

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

权重股冲高回落 A 股面临方向选择

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 10 月 16 日星期二

影响市场的重大信息

- 1、国务院批复七省一市海洋功能区划。
- 2、国务院批复《核安全与放射性污染防治“十二五”规划及2020年远景目标》。
- 3、周小川: 政府应及时救助金融机构, 不存在货币超发。
- 4、央行10月16日展开760亿逆回购操作。
- 5、国家能源局出手救市, 光伏分布式发电加码50%。
- 6、住建部: 前9个月全国保障房新开工720万套。

A 股市场走势综述

周二 A 股市场震荡小幅回落, 虽然隔夜欧美股市走强一度提振市场走强, 但对政策面以及三季度业绩的担忧, 打击股指震荡回落, 以银行为代表的权重股冲高回落, 也限制了市场做多的情绪。上证指数收市报 2098.81 点, 涨 0.01%; 深证成指收市报 8645.54 点, 涨 0.27%。中小板指上涨 0.37%, 创业板指上涨 0.49%。深沪两市全日共成交 980 亿元, 较上日小幅放大。

从盘中热点来看, 两市超过六成个股上涨, 多数行业震荡上扬, 酿酒、航天航空、国际贸易、木业家具以及文化传媒等行业涨幅居前; 保险、电力、化纤、汽车以及通讯等行业跌幅居前。酿酒、银行、医药、纺织服装以及文化传媒等行业资金净流入居前; 有色金属、电子元件、机械、通讯以及化工等行业资金流出居前。

后市研判

国家统计局周一公布的 9 月份消费者价格指数(CPI)同比上涨 1.9%, 低于 8 月份的 2.0%, 符合市场预期。市场有分析指出, 低通胀为政策进一步放放松打开了空间。但央行周二继续实施逆回购操作, 并未出台市场预期的降准方案, 市场资金面依然处于相对宽松的格局之中。周二以银行为代表的权重股一度逆势走强, 带动股指快速上扬, 但由于跟风资金依然不足, 市场观望情绪较重, 午后权重股纷纷展开回落, A 股市场仍未走出盘整格局。近日, 以白酒为代表的酿酒行业由于出色的三季度业绩引发市场资

金的追捧，“喝酒吃药”行情大有卷土重来之势。在股指形成新的上扬格局之前，低估值、高增长的行业与个股成为市场追逐的重要目标之一。上证综指经过 5 天的横盘整理之后，未来即将选择突破方向。如果近期能够出台新的利好政策刺激，则股指再度展开反弹的可能性较大。操作上我们建议投资者继续关注业绩优良、估值偏低的部分上市公司的投资机会，对于部分业绩持续增长的消费行业可适当关注；建议稳健的投资者继续关注三季报业绩增长超预期的相关品种，以及部分次新股的投资机会。

重要声明

本公司具有证券投资咨询业务资格。

负责撰写此报告的分析师承诺：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。保证报告信息来源合法合规，报告撰写力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响。

免责条款

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。

转载条款

本报告版权归中原证券股份有限公司（以下简称公司）所有，未经公司书面授权，任何机构、个人不得刊载转发本报告或者以其他任何形式使用本报告及其内容、数据。