

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

中原证券投资策略周刊

2012年第40期(总第84期)

发布日期: 2012年10月22日

风格指数表现 (%) (10月19日)

	周表现	年初至今表现
上证指数	1.11	-3.23
中小板指	1.20	1.54
沪深300	1.21	-0.57
创业板指	1.49	-1.38
深证成指	1.69	-1.37

外围市场表现 (%) (10月19日)

	周表现	年初至今表现
香港恒生指数	1.96	17.14
香港国企指数	3.27	7.43
道琼斯工业指数	0.11	8.61
纳斯达克指数	-1.26	15.15

行业指数涨幅榜 (%) (10月19日)

行业指数	周表现	年初至今表现
家庭与个人用品	5.03	25.94
食品、饮料	3.56	9.86
医疗保健	3.39	-5.00
房地产	2.78	11.90
制药、生物科技	1.92	14.70

资料来源: wind 资讯

行业指数跌幅榜 (%) (10月19日)

行业指数	周表现	年初至今表现
保险	-1.97	7.78
媒体	-0.15	-3.72
电信服务	-0.03	-26.37
材料	0.16	0.79
公用事业	0.26	-0.64

资料来源: wind 资讯

【投资要点】

- **A股再度上涨 反弹进入新的阶段。**上周A股市场市场先抑后扬、震荡上扬,三季度部分经济数据好于市场预期,同时温家宝总理称有信心实现全年经济发展目标,舒缓了投资者对经济增长前景的担忧情绪。在房地产、工程机械等板块的带动下,两市股指再度展开反弹,成交量也显著放大,上证综指再度突破60日均线,本轮反弹行情进入到新的阶段。
- **热点分析。**从资金流向来看,上周两市资金净流出51.7亿元,相比前周净流出44亿元,市场依旧不被主力看好,进场意愿趋弱,但随着实体经济的企稳增长,后期市场机会或将大于风险。上周两市仅5个板块呈现资金净流入,26家板块呈现资金净流出。净流入排行中,银行、工程建筑、运输物流等3个板块一周净流入居前,分别净流入3.16亿元、1.48亿元、0.75亿元。净流出排行中,有色金属、化工化纤、券商、煤炭石油、电子信息等5个板块净流出居前,分别净流出13.6亿元、6.23亿元、4.26亿元、3.50亿元、2.73亿元。
- **后市研判。**上周在诸多利好消息的共同作用下,A股市场终于走出盘整格局,选择再度向上突破的走势。在房地产、水泥建材以及工程机械等周期行业的带动下,市场做多热情再度被点燃,两市再现普涨格局。上周四的放量突破预示着反弹行情已进入新的阶段,虽然上周五道琼斯指数出现了显著地回调,可能对于本周A股市场产生一定的影响。但同时我们也看到,证监会上周五发布利好,扩大券商自管投资范围。预计未来A股继续震荡上扬的可能性较大。操作上我们建议投资者继续关注券商、房地产、水泥建材、工程机械等周期行业的投资机会。同时仍可继续关注三季报业绩超预期的相关品种,以及部分次新股可能出现的补涨机会。

A 股市场上周走势回顾

上周 A 股市场先抑后扬、震荡上扬，三季度部分经济数据好于市场预期，同时温家宝总理称有信心实现全年经济发展目标，舒缓了投资者对经济增长前景的担忧情绪。在房地产、工程机械等板块的带动下，两市股指再度展开反弹，成交量也显著放大，上证综指再度突破 60 日均线，本轮反弹行情进入到新的阶段。

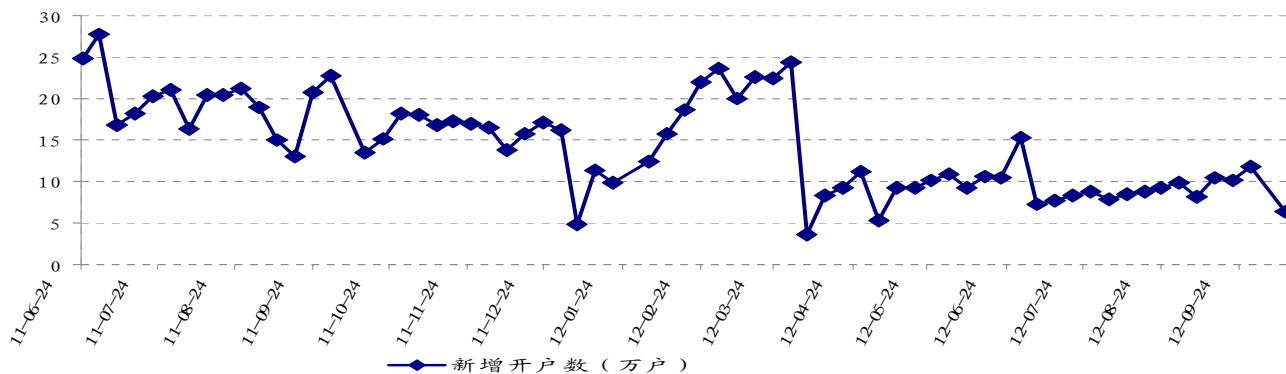
从资金流向来看，上周两市资金净流出 51.7 亿元，相比前周净流出 44 亿元，市场依旧不被主力看好，进场意愿趋弱，但随着实体经济的企稳增长，后期市场机会或将大于风险。上周两市仅 5 个板块呈现资金净流入，26 家板块呈现资金净流出。净流入排行中，银行、工程建筑、运输物流等 3 个板块一周净流入居前，分别净流入 3.16 亿元、1.48 亿元、0.75 亿元。净流出排行中，有色金属、化工化纤、券商、煤炭石油、电子信息等 5 个板块净流出居前，分别净流出 13.6 亿元、6.23 亿元、4.26 亿元、3.50 亿元、2.73 亿元。

图1：上证综指周K线



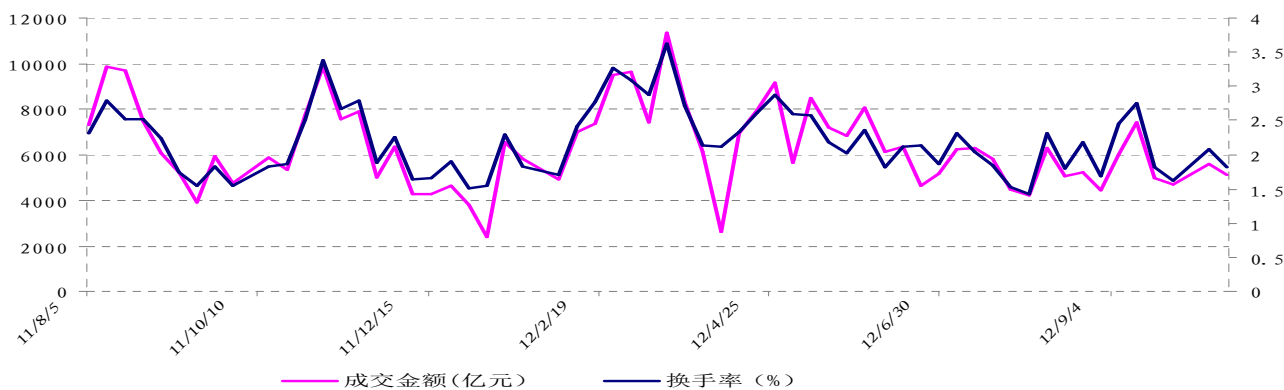
数据来源：中原证券，Wind

图6: A股周新增开户数



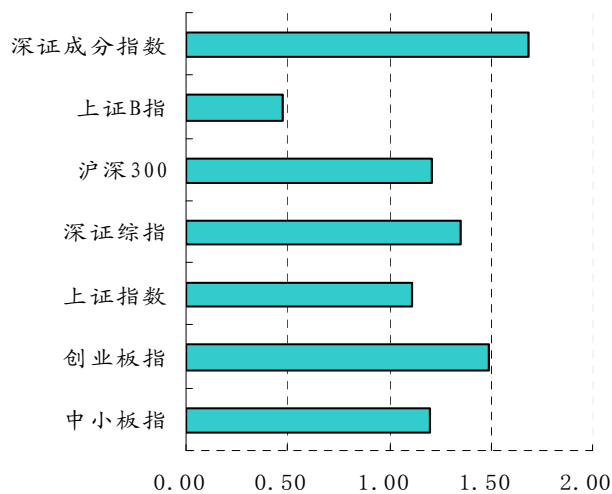
数据来源: 中原证券, Wind

图7: 成交金额及换手率



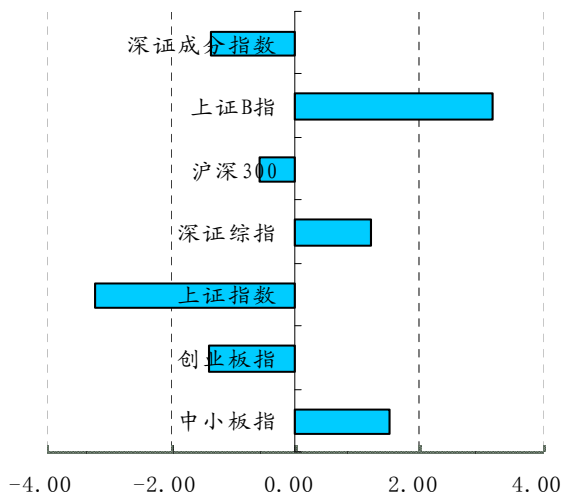
数据来源: 中原证券, Wind

图4: 风格指数一周表现



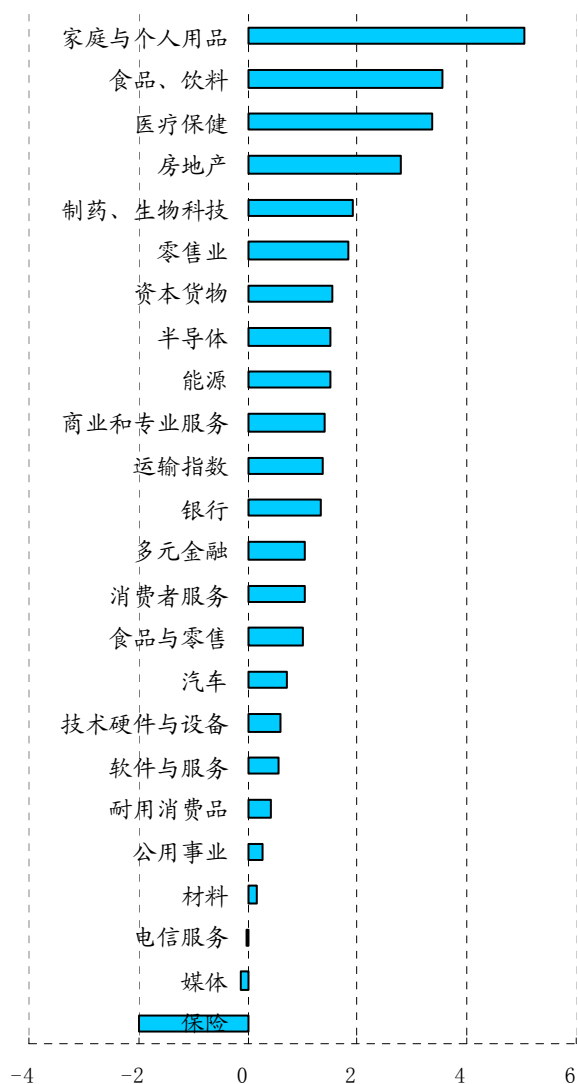
数据来源: 中原证券, Wind

图5: 风格指数年初至今表现



数据来源: 中原证券, Wind

图2：行业指数周表现



数据来源：中原证券，Wind

图3：行业指数年初至今表现



数据来源：中原证券，Wind

表 1：本周新股发行情况

代码	名称	网上发行日期	主承销商	上市板	总计 (万股)	网下配售数 量(万股)	网上发行数 量(万股)	预计募资 (亿元)
002703.SZ	浙江世宝	2012-10-26	招商证券股份有限公司	中小板	6,500.00	3,250.00	3,250.00	5.1000

数据来源：中原证券，同花顺 iFind

表 2：本周限售股解禁数据

代码	简称	解禁日期	解禁数量 (万股)	变动前(万股)			变动后(万股)			解禁股份类型
				总股本	流通 A 股	占比 (%)	总股本	流通 A 股	占比 (%)	
000918.SZ	嘉凯城	2012-10-22	119,149.76	180,419.15	61,269.39	33.96	180,419.15	180,419.15	100.00	定向增发机构配售
002299.SZ	圣农发展	2012-10-22	52,186.56	91,090.00	37,358.94	41.01	91,090.00	89,545.50	98.30	首发原股东限售股
002300.SZ	太阳电缆	2012-10-22	13,131.27	30,150.00	17,015.53	56.44	30,150.00	30,146.80	99.99	首发原股东限售股
002301.SZ	齐心文具	2012-10-22	12,140.00	38,454.00	25,219.80	65.58	38,454.00	37,359.80	97.15	首发原股东限售股
600077.SH	宋都股份	2012-10-22	15,108.37	107,365.56	26,244.38	24.44	107,365.56	41,352.75	38.52	定向增发机构配售
600225.SH	天津松江	2012-10-22	34,552.01	62,640.17	18,221.54	29.09	62,640.17	52,773.55	84.25	定向增发机构配售
000969.SZ	安泰科技	2012-10-23	59.48	86,279.63	86,071.35	99.76	86,279.63	86,130.83	99.83	股权激励限售股份
002046.SZ	轴研科技	2012-10-23	11,372.40	27,860.43	16,488.03	59.18	27,860.43	27,860.43	100.00	定向增发机构配售 配股原股东限售股
002118.SZ	紫鑫药业	2012-10-24	25,147.50	51,299.14	26,110.40	50.90	51,299.14	51,257.90	99.92	其他类型
002092.SZ	中泰化学	2012-10-25	17,426.16	115,434.00	96,089.69	83.24	115,434.00	113,515.86	98.34	其他类型
002535.SZ	林州重机	2012-10-26	178.60	53,843.35	20,659.54	38.37	53,843.35	20,838.14	38.70	股权激励限售股份
300271.SZ	紫光华宇	2012-10-26	5,530.08	14,800.00	3,700.00	25.00	14,800.00	9,230.08	62.37	首发原股东限售股
300273.SZ	和佳股份	2012-10-26	6,075.00	20,002.50	5,002.50	25.01	20,002.50	11,077.50	55.38	首发原股东限售股

数据来源：中原证券，同花顺 iFinD

后市研判

上周在诸多利好消息的共同作用下，A 股市场终于走出盘整格局，选择再度向上突破的走势。在房地产、水泥建材以及工程机械等周期行业的带动下，市场做多热情再度被点燃，两市再现普涨格局。国务院总理温家宝日前表示，中国经济三季度增速基本趋于稳定，并且继续出现积极的变化。随着各项政策措施进一步落实到位，经济还会进一步企稳，有信心经过努力实现全年的经济社会发展目标。国家统计局周四公布三季度经济数据，基本符合市场预期。同时公布的消费和投资数据好于市场预期，令市场对经济增长前景的担忧有所缓解。专家认为，从前三季度的情况来看，当前国民经济呈现出明显的企稳态势，投资、消费、进出口都有一些积极的变化。高层的最新表态以及三季度宏观经济数据基本符合预期，提振了投资者继续做多的信心。上周四的放量突破预示着反弹行情已进入新的阶段，虽然上周五道琼斯指数出现了显著地回调，可能对于本周 A 股市场产生一定的影响。但同时我们也看到，证监会上周五发布利好，扩大券商自管投资范围。预计未来 A 股继续震荡上扬的可能性较大。操作上我们建议投资者继续关注券商、房地产、水泥建材、工程机械等周期行业的投资机会。同时仍可继续关注三季报业绩超预期的相关品种，以及部分次新股可能出现的补涨机会。

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。

免责声明

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。