

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

汇丰 PMI 数据超预期 A 股小幅整理

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 10 月 24 日星期三

影响市场的重大信息

- 1、10月汇丰PMI初值为49.1，达3个月最高，仍处于萎缩状态。
- 2、郭树清：住房公积金入市正在研究。
- 3、财政部：切实将减税等政策措施落实到位。
- 4、天然气价改有望年底启动，相关板块收获利好。
- 5、财政部：海南离岛免税政策放宽，额度提至8000。
- 6、中邮速递明年正式上市，自降身价欲分享千亿蛋糕。

A 股市场走势综述

周三 A 股市场继续维持小幅震荡整理的格局，隔夜欧美市场的大幅下挫并未对 A 股市场造成太大的影响，最新公布的 10 月汇丰中国 PMI 初值显示，在政策效力逐渐显现的情况下，中国经济有所好转，印证经济见底的判断，缓和市场忧虑情绪，抵消了隔夜外盘下跌带来的负面影响。由于市场缺乏领涨热点，周三两市股指依然维持小幅震荡的运行格局。上证指数收市报 2115.99 点，涨 0.07%；深证成指收市报 8653.91 点，跌 0.37%。中小板指下跌 0.62%，创业板指下跌 0.49%。深沪两市全日共成交 994 亿元，较上日基本持平。

从盘中热点来看，两市超过六成个股下跌，其中造纸印刷、电力、汽车、家电以及民航机场等行业涨幅居前；券商信托、航天航空、农牧饲渔、煤炭以及医药等行业跌幅居前。钢铁、电力、家电、造纸印刷以及交运物流等行业资金净流入居前；券商信托、有色金属、医药、煤炭以及酿酒等行业资金流出居前。

后市研判

虽然隔夜欧美市场出现大幅下挫，但由于周三发布的汇丰 10 月份 PMI 初值高于市场的预期，显示国内经济有所好转，印证经济见底的判断，进一步舒缓了投资者的担忧情绪，两市股指并未出现显著地下挫。但由于市场观望情绪浓重，市场缺乏领涨热点，投资者做多的情绪依然不高，因此两市股指周三继

续维持小幅震荡的格局。汇丰中国周三发布报告称，汇丰中国 10 月制造业 PMI 指数初值为 49.1，较 9 月上涨 1.2 个百分点，创 3 个月以来新高。专家指出，前期出台的一系列政策措施效果逐渐显现，国内需求回暖，企业信心回升，预计四季度中国经济可见温和回升。另外，周三有媒体报道称，证监会已经委托一些证券公司和基金公司进行住房公积金投资 A 股市场方案的研究工作。证监会主席郭树清此前曾透露，证监会与住房和城乡建设部共同研究改进住房公积金的管理和投资运营，取得了实质性进展。这也为市场未来增量资金的来源奠定了良好的基础。从周三市场的运行特征来看，市场关注的焦点依然围绕防御类行业以及部分三季报业绩超预期的行业展开炒作。前期领涨的部分热点板块继续呈现回调的走势。我们认为上证综指近期继续围绕 2100 点震荡整理的可能性较大，操作上我们建议投资者在关注部分防御类行业补涨机会的同时，适当关注部分前期调整已较为充分的部分周期行业的投资机会。在三季报密集发布的阶段，投资者仍需注意规避业绩地雷可能引发的部分个股的下跌风险。

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。

