

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 41 期 (总第 85 期)

发布日期: 2012 年 10 月 27 日

风格指数表现 (%) (10 月 26 日)

	周表现	年初至今表现
上证指数	-2.92	-6.06
中小板指	-4.60	-3.14
沪深 300	-3.63	-4.17
创业板指	-4.74	-6.05
深证成指	-4.34	-5.65

外围市场表现 (%) (10 月 26 日)

	周表现	年初至今表现
香港恒生指数	-0.03	17.11
香港国企指数	-2.19	5.08
道琼斯工业指数	-3.28	6.65
纳斯达克指数	-2.82	14.25

行业指数涨幅榜 (%) (10 月 26 日)

行业指数	周表现	年初至今表现
公用事业	0.66	0.02
家庭与个人用品	0.25	26.25
运输指数	-1.24	-9.52
银行	-1.74	-4.68
电信服务	-2.75	-28.40

资料来源: wind 资讯

行业指数跌幅榜 (%) (10 月 26 日)

行业指数	周表现	年初至今表现
多元金融	-6.29	20.26
软件与服务	-5.32	-4.98
食品、饮料	-4.65	4.76
技术硬件与设备	-4.61	-4.05
医疗保健	-4.54	-9.31

资料来源: wind 资讯

【投资要点】

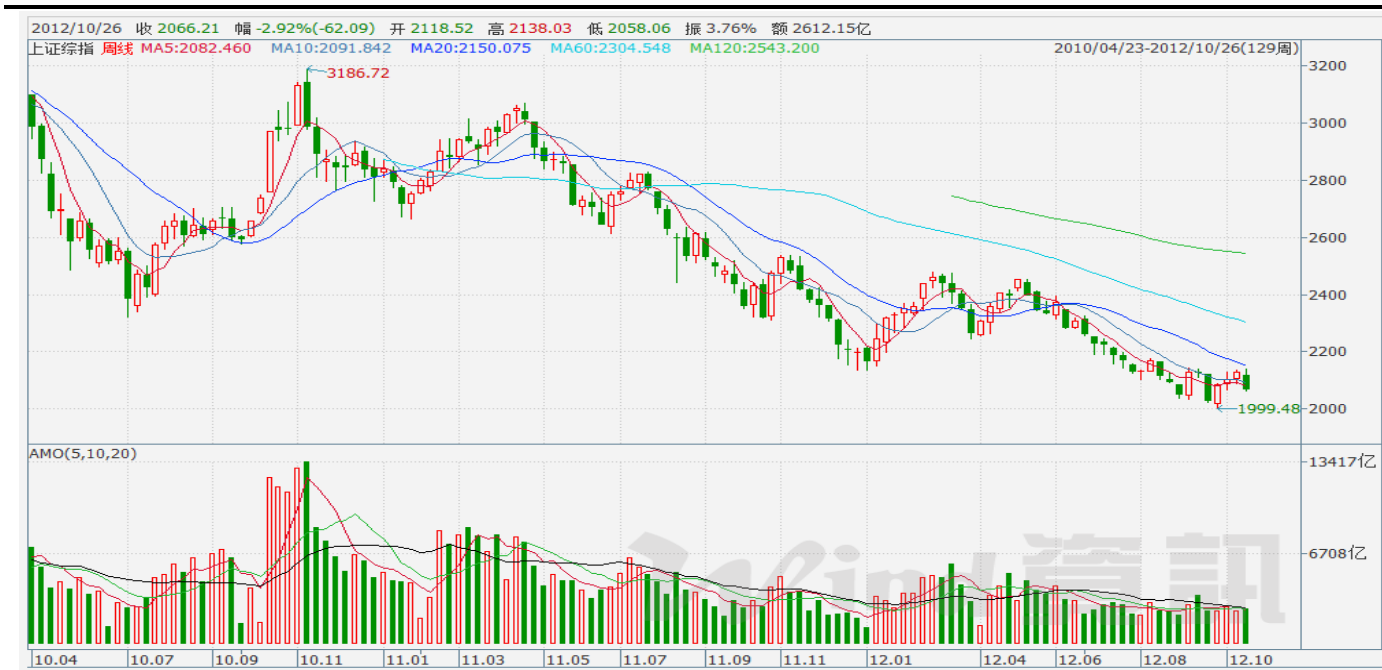
- **缺乏利好支持 A股再度回落。** 上周A股市场震荡下挫, 股指在前周四突破向上之后, 由于缺乏新的强有力利好政策的支持, 市场并未持续上扬, 在部分利空消息的影响下, 前期领涨热点纷纷展开回调走势, 市场短线资金集中离场的迹象较为明显。由于周末效应再度显现, 投资者担忧周末仍无利好出台, 悲伤失望情绪弥漫A股市场, 两市股指放量下跌, 全周A股呈现震荡下挫的运行格局。
- **热点分析。** 从资金流向来看, 上周两市资金净流出159亿元, 相比前周净流出51亿元, 资金净流出继续放大, 主力进场意愿不强。两市仅1个板块呈现资金净流入, 30个板块呈现资金净流出, 电力板块成为上周唯一净流入的板块, 一周净流入1.24亿元, 其他如交通设施、供水供气等板块一周净流出较少, 分别净流出0.18亿元、0.44亿元。净流出排行中, 有色金属、券商、化工化纤、煤炭石油、酿酒食品等5个板块净流出居前, 分别净流出17.9亿元、15.2亿元、13.0亿元、12.1亿元、10.5亿元。个股方面, 两市仅700只个股呈现资金净流入, 1786只个股呈现资金净流出。
- **后市研判。** 在诸多不利消息的共同作用下, A股市场上周呈现震荡回落的走势。预计上证综指近期将继续考验2050点附近的支撑作用, 如果后市依然缺乏强有力的利好政策支持, A股市场再度展开反弹行情的难度将继续加大。同时考虑到宏观经济已现企稳好转信号, 预计A股后市持续大跌的可能性较小。操作上我们建议投资者暂时保持观望等待的策略, 如果后市股指再度展开新的反弹行情, 则建议投资者适当关注前期调整已较为充分的部分周期行业的投资机会。另外, 投资者仍需防范三季报业绩地雷, 以及近期部分强势板块可能出现的补跌风险。

A 股市场上周走势回顾

上周 A 股市场震荡下挫，股指在前周四突破向上之后，由于缺乏新的强有力利好政策的支持，市场并未持续上扬，在部分利空消息的影响下，前期领涨热点纷纷展开回调走势，市场短线资金集中离场的迹象较为明显。由于周末效应再度显现，投资者担忧周末仍无利好出台，悲伤失望情绪弥漫 A 股市场，两市股指放量下跌，全周 A 股呈现震荡下挫的运行格局。

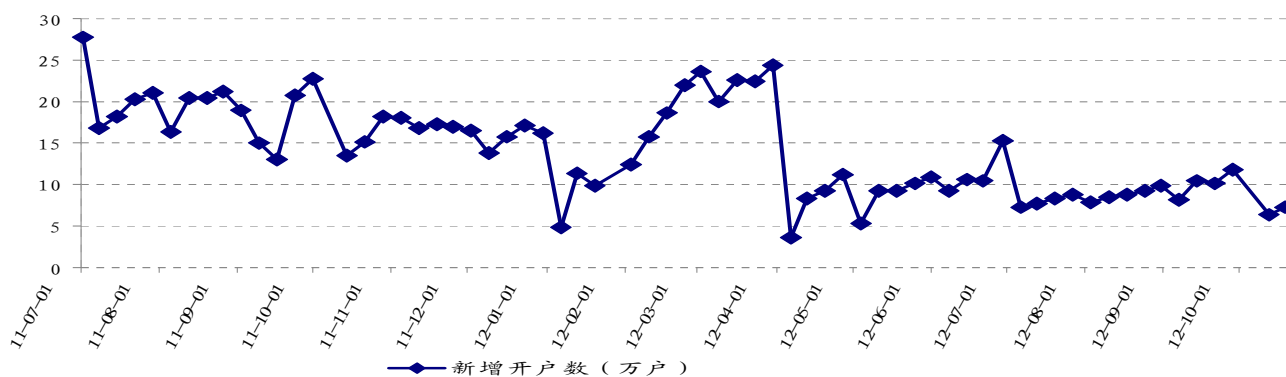
从资金流向来看，上周两市资金净流出 159 亿元，相比前周净流出 51 亿元，资金净流出继续放大，主力进场意愿不强。两市仅 1 个板块呈现资金净流入，30 个板块呈现资金净流出，电力板块成为上周唯一净流入的板块，一周净流入 1.24 亿元，其他如交通设施、供水供气等板块一周净流出较少，分别净流出 0.18 亿元、0.44 亿元。净流出排行中，有色金属、券商、化工化纤、煤炭石油、酿酒食品等 5 个板块净流出居前，分别净流出 17.9 亿元、15.2 亿元、13.0 亿元、12.1 亿元、10.5 亿元。个股方面，两市仅 700 只个股呈现资金净流入，1786 只个股呈现资金净流出。

图1：上证综指周K线



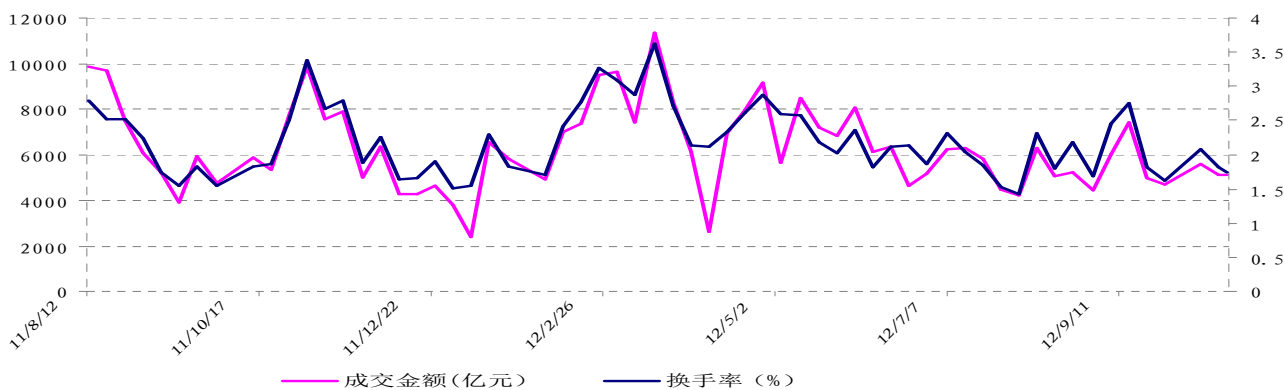
数据来源：中原证券，Wind

图6: A股周新增开户数



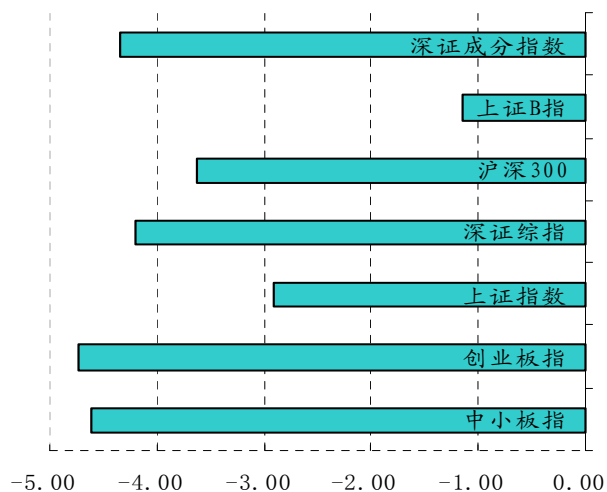
数据来源: 中原证券, Wind

图7: 成交金额及换手率



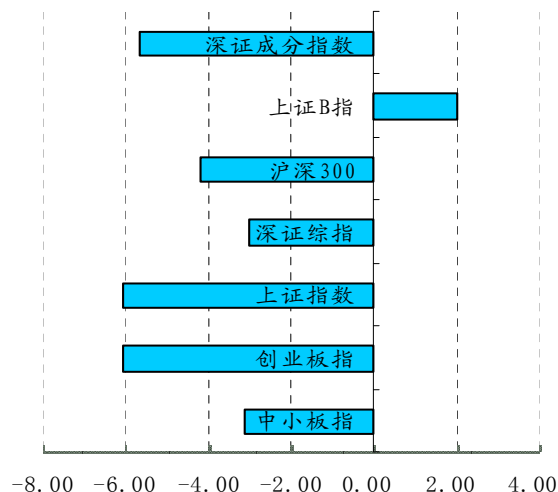
数据来源: 中原证券, Wind

图4: 风格指数一周表现



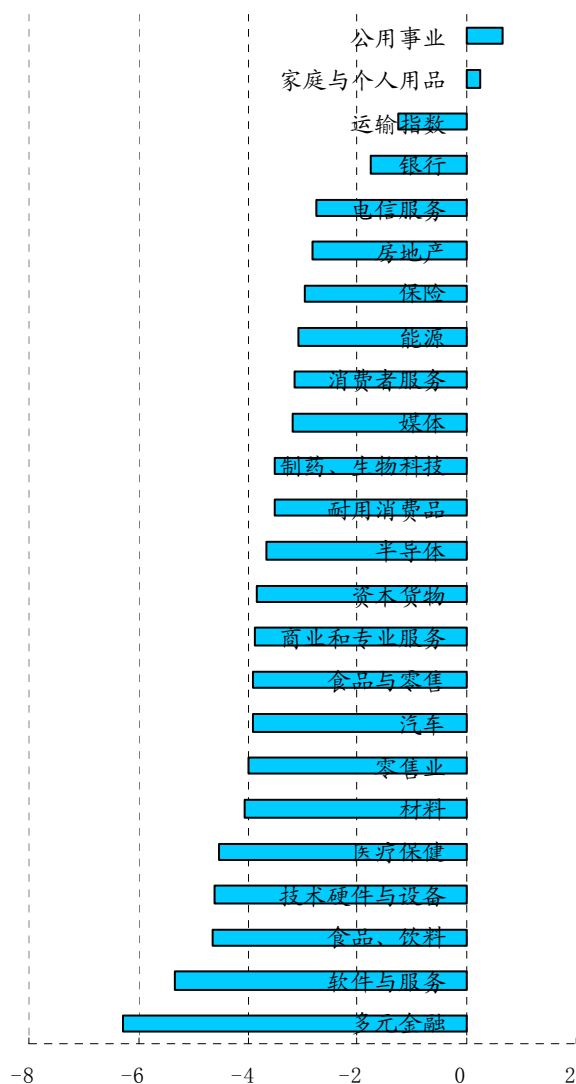
数据来源: 中原证券, Wind

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 (%)	
002624.SZ	金磊股份	2012-10-29	1,200.00	20,000.00	6,200.00	31.00	20,000.00	7,400.00	37.00	首发原股东限售股
002626.SZ	金达威	2012-10-29	5,822.59	18,000.00	5,722.00	31.79	18,000.00	11,544.59	64.14	首发原股东限售股
300141.SZ	和顺电气	2012-10-29	155.50	11,040.00	3,766.05	34.11	11,040.00	3,921.55	35.52	首发原股东限售股
300146.SZ	汤臣倍健	2012-10-29	200.00	21,872.00	6,508.16	29.76	21,872.00	6,708.16	30.67	首发原股东限售股
300203.SZ	聚光科技	2012-10-29	2,322.16	44,500.00	4,500.00	10.11	44,500.00	6,822.16	15.33	首发原股东限售股
600149.SH	廊坊发展	2012-10-29	500.00	38,016.00	32,511.00	85.52	38,016.00	33,011.00	86.83	股权分置限售股份
600225.SH	天津松江	2012-10-29	37,375.47	62,640.17	18,221.54	29.09	62,640.17	55,597.01	88.76	股权分置限售股份
600617.SH	ST联华	2012-10-29	1,200.00	16,719.48	8,698.88	52.03	16,719.48	9,898.87	59.21	股权分置限售股份

300002.SZ	神州泰岳	2012-10-30	27,592.02	37,920.00	10,327.98	27.24	37,920.00	37,920.00	100.00	首发原股东限售股
300003.SZ	乐普医疗	2012-10-30	39,347.00	81,200.00	29,263.67	36.04	81,200.00	68,610.67	84.50	首发原股东限售股
300004.SZ	南风股份	2012-10-30	11,371.58	18,800.00	7,428.42	39.51	18,800.00	18,800.00	100.00	首发原股东限售股
300005.SZ	探路者	2012-10-30	2,187.09	35,265.83	15,241.79	43.22	35,265.83	17,428.87	49.42	首发原股东限售股
300006.SZ	莱美药业	2012-10-30	7,374.52	18,300.00	9,681.27	52.90	18,300.00	17,055.79	93.20	首发原股东限售股
300007.SZ	汉威电子	2012-10-30	1,056.16	11,800.00	6,115.27	51.82	11,800.00	7,171.43	60.77	首发原股东限售股
300009.SZ	安科生物	2012-10-30	9,243.45	18,900.00	9,656.55	51.09	18,900.00	18,900.00	100.00	首发原股东限售股
300010.SZ	立思辰	2012-10-30	7,078.50	26,086.73	13,144.88	50.39	26,086.73	20,223.38	77.52	首发原股东限售股
300011.SZ	鼎汉技术	2012-10-30	6,998.40	15,412.80	4,612.80	29.93	15,412.80	11,611.20	75.33	首发原股东限售股
300013.SZ	新宁物流	2012-10-30	5,454.00	9,000.00	3,546.00	39.40	9,000.00	9,000.00	100.00	首发原股东限售股
300014.SZ	亿纬锂能	2012-10-30	10,708.72	19,833.00	8,298.65	41.84	19,833.00	19,007.38	95.84	首发原股东限售股
300015.SZ	爱尔眼科	2012-10-30	30,560.00	42,720.00	12,004.52	28.10	42,720.00	42,564.52	99.64	首发原股东限售股
300016.SZ	北陆药业	2012-10-30	7,013.88	15,274.91	8,069.78	52.83	15,274.91	15,083.66	98.75	首发原股东限售股
300017.SZ	网宿科技	2012-10-30	7,517.92	15,421.43	7,164.79	46.46	15,421.43	14,682.72	95.21	首发原股东限售股
300018.SZ	中元华电	2012-10-30	5,976.00	13,000.00	7,024.00	54.03	13,000.00	13,000.00	100.00	首发原股东限售股
300019.SZ	硅宝科技	2012-10-30	6,232.00	10,200.00	3,409.58	33.43	10,200.00	9,641.58	94.53	首发原股东限售股
300020.SZ	银江股份	2012-10-30	9,473.88	24,000.00	14,000.67	58.34	24,000.00	23,474.55	97.81	首发原股东限售股
300021.SZ	大禹节水	2012-10-30	15,367.51	27,860.00	12,392.40	44.48	27,860.00	27,759.91	99.64	首发原股东限售股
300022.SZ	吉峰农机	2012-10-30	12,229.08	35,740.00	19,771.45	55.32	35,740.00	32,000.53	89.54	首发原股东限售股
300023.SZ	宝德股份	2012-10-30	1,485.00	9,000.00	2,250.00	25.00	9,000.00	3,735.00	41.50	首发原股东限售股
300024.SZ	机器人	2012-10-30	9,292.80	29,766.00	18,279.01	61.41	29,766.00	27,571.81	92.63	首发原股东限售股
300025.SZ	华星创业	2012-10-30	7,956.00	15,600.00	7,507.50	48.13	15,600.00	15,463.50	99.13	首发原股东限售股
300026.SZ	红日药业	2012-10-30	14,483.94	22,653.90	8,160.60	36.02	22,653.90	22,644.54	99.96	首发原股东限售股
300027.SZ	华谊兄弟	2012-10-30	20,809.44	60,480.00	36,098.86	59.69	60,480.00	56,908.31	94.09	首发原股东限售股
600307.SH	酒钢宏兴	2012-10-30	234,415.74	409,135.74	174,720.00	42.70	409,135.74	409,135.74	100.00	定向增发机构配售
600615.SH	丰华股份	2012-10-30	33.13	18,802.05	18,647.87	99.18	18,802.05	18,681.00	99.36	股权分置限售股份
300008.SZ	上海佳豪	2012-11-01	4,424.30	21,848.40	9,240.74	42.29	21,848.40	13,665.04	62.54	首发原股东限售股
000799.SZ	酒鬼酒	2012-11-02	1,859.71	32,492.90	20,560.46	63.28	32,492.90	22,420.17	69.00	定向增发机构配售
300272.SZ	开能环保	2012-11-02	3,868.80	14,300.00	3,572.40	24.98	14,300.00	7,441.20	52.04	首发原股东限售股
300274.SZ	阳光电源	2012-11-02	6,048.00	32,256.00	8,064.00	25.00	32,256.00	14,112.00	43.75	首发原股东限售股
300275.SZ	梅安森	2012-11-02	2,716.00	8,213.80	2,053.80	25.00	8,213.80	4,769.80	58.07	首发原股东限售股
600571.SH	信雅达	2012-11-02	318.10	20,286.74	19,455.49	95.90	20,286.74	19,773.59	97.47	股权激励限售股份

数据来源：中原证券，同花顺 iFind

后市研判

中国央行上周连续第二周通过公开市场实现净回笼资金，导致市场对资金面忧虑升温，投资者预期的降准等利好措施依然没有出台。与此同时，由于近期缺乏新的利好政策支持，A股市场暂时失去

了继续上涨的动力，前期领涨大盘的强势品种纷纷展开放量回调的走势，显示出部分短线资金套现离场的意愿较为强烈。近期仍处于三季报密集发布的时期，部分业绩低于预期的个股也展开大幅下挫的走势，投资者对于部分业绩较差的公司心存忌惮。在诸多不利消息的共同作用下，A股市场上周呈现震荡回落的走势。预计上证综指近期将继续考验2050点附近的支撑作用，如果后市依然缺乏强有力的利好政策支持，A股市场再度展开反弹行情的难度将继续加大。同时考虑到宏观经济已现企稳好转信号，预计A股后市持续大跌的可能性较小。操作上我们建议投资者暂时保持观望等待的策略，如果后市股指再度展开新的反弹行情，则建议投资者适当关注前期调整已较为充分的部分周期行业的投资机会。另外，投资者仍需防范三季报业绩地雷，以及近期部分强势板块可能出现的补跌风险。

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。