

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

经济回稳仍需验证 A 股小幅震荡

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 11 月 5 日星期一

影响市场的重大信息

- 1、国务院修改《期货交易管理条例》。
- 2、周小川：渐进式推进利率市场化改革。
- 3、一周审结七家，证监会并购重组审核高速推进。
- 4、专家预料十八大后中国房地产政策将会有重大调整。
- 5、4821亿资金进入股票账户，海外资金瞄准低价蓝筹。
- 6、人民币对美元中间价报6.3082，贬值37基点。

A 股市场走势综述

周一 A 股市场小幅震荡回落，最新公布的经济数据显示，部分数据虽有所改善，但中国经济仍处底部徘徊，上周五美股大幅下挫也进一步抑制了投资者持续做多的信心，投资者仍在等待下周即将发布的 10 月份宏观经济数据的进一步明朗。与此同时，以房地产为代表的部分周期行业周一普遍回落，限制了股指再度上扬的空间。但投资者对于未来管理层继续出台政策稳定经济的预期依然强烈，全天股指基本呈现小幅震荡的格局。上证指数收市报 2114.03 点，跌 0.14%；深证成指收市报 8654.74 点，跌 0.29%。中小板指下跌 0.57%，创业板指下跌 1.21%。深沪两市全日共成交 1022 亿元，较上日略有减少。

从盘中热点来看，两市超过六成个股下跌，其中煤炭、交运设备、家电、通讯以及机械等行业涨幅居前；房地产、酿酒、券商信托、保险以及工艺商品等行业跌幅居前。煤炭、银行、家电、交运物流以及电力等行业资金净流入居前；房地产、酿酒、电子元件、化工以及有色金属等行业资金流出居前。

后市研判

经过上周四与周五的持续上扬之后，由于投资者担忧中国经济仍处底部徘徊时期，本周一 A 股市场并未继续上扬，上证综指全天在 2100 点上方窄幅缩量整理。上周六公布的官方 10 月服务业 PMI 指数为 55.5%，环比升 1.8 个百分点，但新订单和收费价格指数分别环比回落 0.2 和 0.8 个百分点，表明非制造业市场需求保持增长，增速略有放缓，销售或收费价格继续上升，但升幅有所收窄。汇丰控股周一早间

公布 10 月中国服务业采购经理人指数，数据较 9 月下降 0.8 至 53.5。专家表示，尽管服务业增长有些放缓，但由于前期政策放松开始见效，刺激了内需，中国经济逐渐筑底企稳。由于投资者依然担忧国内经济筑底企稳的基础仍不牢靠，下周即将发布的 10 月份宏观经济数据对于市场依然会产生较大的影响。与此同时，由于第 112 届中国进出口商品交易会成交额和参会人数均不理想，令投资者对经济前景的担忧加剧；同时市场经过持续反弹，积累的获利卖盘增加，本身存在一定的获利回吐的压力。由于本周即将召开重要的会议，市场各方对于未来管理层继续出台措施稳定经济的预期依然较强，我们预计后市股指在新的利好预期的推动下，继续展开震荡反弹的可能性较大。操作上我们建议投资者继续关注周期行业的投资机会，同时建议继续关注铁路基建链条的相关行业的投资机会。

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、个人不得转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。

