

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

资金面紧张压力显现 A 股继续震荡回落

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 11 月 6 日 星期二

影响市场的重大信息

- 1、温家宝: 目前国际金融危机并没有结束, 提四点建议。
- 2、国务院再批复三省市海洋功能区划。
- 3、央行周二大幅放水2770亿, 四大行突击放贷1000亿。
- 4、人民网连发十篇报道: 收入分配改革刻不容缓。
- 5、汇金向金融业注资9644亿。
- 6、券商短融中票主承销资格再开闸, 13家券商或入围。

A 股市场走势综述

周二 A 股市场先抑后扬、小幅震荡回落, 市场对资金面偏紧的忧虑, 以及全年贸易增长目标或难以实现的担忧, 打击股指显著走低, 近期领涨大盘的部分周期行业早盘呈现集体下挫, 短线资金离场迹象较为显著。午后随着中石油、中国平安以及券商板块的等权重股的再度走强, 两市股指展开探底回升走势, 全天两市股指基本呈现先抑后扬、震荡回落的运行特征。上证指数收市报 2106.00 点, 跌 0.38%; 深证成指收市报 8589.87 点, 跌 0.75%。中小板指下跌 0.72%, 创业板指下跌 0.34%。深沪两市全日共成交 1056 亿元, 较上日略有增加。

从盘中热点来看, 两市超过六成个股下跌, 其中券商信托、家电、电子元件、汽车以及电力等行业涨幅居前; 民航机场、酿酒、水泥建材、木业家具以及化工等行业跌幅居前。银行、家电、保险、电力以及旅游酒店等行业资金净流入居前; 酿酒、化工、房地产、机械以及医药等行业资金流出居前。

后市研判

中国央行周二连续实施两种期限的逆回购操作, 逆回购资金共计 2770 亿元。但本周资金缺口高达 5230 亿元, 为纪录高位, 市场忧虑近期资金面将趋紧。刚刚结束的秋季广交会成交量同比下降近 14%, 显示未来出口面临较大压力。与此同时, 本周五 10 月宏观经济数据将出炉, 市场普遍预期将延续改善势头, 但在数据正式出台前, 投资者心态仍旧谨慎。由于股指短线上攻乏力, 投资者普遍对于即将发布的

宏观经济数据心存忌惮，在数据明朗之前，部分短线投资者开始选择离场观望。以房地产为代表的部分热点板块近日持续下挫，显示出部分短线资金集中离场的迹象较为显著。从已发布的宏观数据来看，国内经济已出现止跌企稳的迹象，预计未来管理层仍然会继续出台相应的稳定增长的相关措施，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，同时建议继续关注受益于政策扶持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。

