



高丹

执业证书编号: S0730512040001

0371-69177232

gaodan@ccnew.com

"弱股指强个股"结构性行情来临

研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 11 月 7 日 星期三

市场回顾:

周三沪深两市双双低开,沪指开报 2102.42 点,深成指开报 8581.53 点。依然延续昨日下午下跌惯性,缺乏热点支持,盘面较为冷清。开盘后,在贵金属、有色板块的带动下,沪指小幅上扬,一度翻红。但是两市整体氛围并不活跃,多数板块均在调整之列,沪指围绕 2100 点位窄幅震荡。成交量相对前几交易日再度小幅萎缩。

导致大盘不温不火的原因有多重。首先,温家宝在第九届亚欧首脑会议上表示,目前国际金融危机并没有结束,各种不确定性和下行风险还很多。这导致了投资者对经济的悲观预期再度发酵。其次,上周两市 ETF 出现大规模净赎回,净赎回超过 20 亿,为今年以来第五次超过 20 亿份的周净赎回,或表明机构投资者对后市的维稳持谨慎态度。再次,本周是创业板解禁高峰,而该板块之前的大幅跳水,导致市场对限售股减持的担忧再起。于此同时,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。最后,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,投资者心态仍旧保持谨慎。

后市研判:

我们认为,十八大近在咫尺,吸引着举国上下的关注,股市遇冷也在情理之中,无需恐慌而跟风杀跌。在维稳政策的护盘资金的依托作用下,股指的杀跌缺乏持续性。并且缘于经济政治的改革转型影响,震荡行情仍将长期存在。因此,投资者应在震荡市中寻找回调后的结构性的投资机会!在十八大召开之际,相关维稳政策依然有望出台,在利好政策面出现加码的时候,近期股指则极有可能在短暂回调后再度展开上攻。当市场运行于涨升行情中时,投资者关键是要能快速研判主升浪行情的上涨潜力和涨升的大致空间范围。这样投资者才可以根据主升浪的涨升潜力和上涨空间采取适宜的投资策略和相应的持股周期。

值得注意的是,近期个股两极分化严重,"弱股指强个股"结构性特征表露无遗,操作难度将有所加大。因此,投资者不仅需要加大个股的深挖掘力度,同时要采取更积极的准备措施,坚守操盘纪律,紧跟热点逢低把握。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分析师资格。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。