

张文利

执业证书编号: S0730512010001

0371-69177232

zhangwl1@ccnew.com

资金压力加大，股市破位下跌

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 11 月 08 日 星期四

影响市场的重大信息

- 1、 "十八大"发言人: 中国经济长期向好的趋势没有改变
- 2、 业内指汇金本周再增持 4 大行 QFII 和 RQFII 加速入场
- 3、 铁路基建投资有望迎新高潮 明年或超 5160 亿元
- 4、 九部委酝酿推进汽车行业兼并重组
- 5、 秦皇岛港煤库存 600 万吨 煤企盈利恶化成定局

A 股市场走势综述

受欧美股市大跌以及国际大宗商品大幅下跌的影响，周四市场跳空低开，尤其是原油股的重挫，导致煤炭板块出现集体的重挫，有色、煤炭板块的全线暴跌，导致了整个市场出现全线的下挫，沪指跌破 2100 点。成交量一直维持低位水平，观望气氛浓厚。上证指数收市报 2071.51 点，跌 1.63%；深证成指收市报 8399.38 点，跌 1.89%。中小板指下跌 2.40%，创业板指下跌 2.02%。

板块上看，所有行业下跌，有色金属、煤炭板块跌、机械设备跌幅居前，食品饮料、餐饮旅游、房地产等板块跌幅较小。概念股方面，石墨稀、触摸屏、页岩气概念跌幅较大。估计 WIND 统计，食品和汽车零部件行业呈现资金小量流入，净流入资金均不到 1 亿元；煤炭、有色金属、券商等板块遭遇资金打压，净流出资金均超过 3 亿元。

后市研判

虽然市场在等待周五的 10 月份宏观经济数据的出炉，市场普遍预测，数据会延续向好的趋势，但是我们认为经济复苏的仍无法确认。从最近广交会传来的成交量同比下降近 14%，就显示未来出口面临较大压力。因此，即使周五数据不错，但是利好数据只能在短期提振市场信心，实质性的支撑仍待观察。从流动性来看，一方面资金供给趋于紧张，受年底资金紧张因素影响，资金价格再度攀升。历史上看，年末受到结算、信贷投放较少和年底突击投资的影响可能导致资金出现紧张格局。最近的资金价格也确实有所反应，不同市场的资金价格均有所回升，显示资金面有所紧张。虽然央行有逆回购手段的操作来向市场投放资金，但是本周二和周四通过逆回购一共

投放资金 4320 亿，到期央票 100 亿，而本周到期逆回购规模高达 5330 亿元，等于说央行本周将实现资金净回笼 1010 亿元，央行回笼资金意图明显，近期资金偏紧格局难以根本扭转。另一方面，资金需求有所增长，近日证监会提到，不会对过会后发行的时间进行修改，目前有 14 家拟上市公司过会，可能将在年内发行，将打破目前 IPO 发行的平衡，再加上最近两个月近 4000 亿的股票市值解禁，都将促使资金的需求增长，促使资金紧张。近日沪指围绕 2100 点震荡的可能性较大，我们建议，高仓位的投资者适当降低仓位，在目前不确定性因素较多的前提下，投资者应以风险防范为主。

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。