

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

市场难觅利好 A 股再创调整新低

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 11 月 28 日星期三

影响市场的重大信息

- 1、周小川: 要根据实际情况逐步实现资本项目可兑换。
- 2、11月IPO紧急刹车, 业内称新股发行制度或迎重大变革。
- 3、社科院报告建议人均住房超40平米部分征收房产税。
- 4、内地公务员年均增加15万人, 政府支出负担增加几十亿。
- 5、A股7个月蒸发市值4.3万亿, 股民人均亏损7.68万。
- 6、洞庭湖生态经济区规划通过专家组评审。

A 股市场走势综述

周三 A 股市场继续震荡下挫, 上证指数再创年内新低度跌破 1968 点, 隔夜美国股市下挫打击市场信心, 两市接近九成个股下跌, 仅银行股上扬支撑市场, 同时投资者期盼的实质性利好政策依然难觅踪影。在上证综指 2000 点被有效击穿之后, 投资者悲观失望的情绪继续在中市场中宣泄。前天 A 股市场呈现震荡下挫的格局。上证指数收市报 1973.52 点, 跌 0.89%; 深证成指收市报 7854.06 点, 跌 1.04%。中小板指下 2.17%, 创业板指下跌 1.4%。深沪两市全日共成交 677 亿元, 较上日减少两成。

从盘中热点来看, 两市超过九成个股下跌, 两市仅有银行板块小幅上扬, 其余行业全线下挫, 其中航天航空、工艺商品、食品、有色金属以及化纤等行业跌幅居前。两市仅有煤炭行业资金净流入, 有色金属、房地产、医药、酿酒以及银行等行业资金净流出居前。

后市研判

周二上证综指有效击穿 2000 点整数关口之后, 周三 A 股市场继续震荡下挫, 两市再现普跌格局。投资者目前担忧的因素主要有三方面, 首先是宏观经济尽管已有见底回升迹象, 但微观上尚未真正传递到企业盈利层面; 其次, 政策面近期仍处于真空状态, 真正能够提振市场的中短期重磅利好依然难觅踪影; 再次, 时至年底, 企业资金面可能比较紧张, 上市公司会有在股市套现以获取现金的动力, 对市场会造成较为不利的影响。当前市场资金面主要仍为存量资金, 新增资金入市的意愿较低, 紧靠存量资金难以

抵挡近期汹涌的抛压。中小盘个股近期面临解禁股以及估值高企的双重压力大幅下挫，预计短线仍有下调的可能，投资者应考虑适当规避风险。在泥沙俱下的下跌行情中，投资者仍各位注意前期强势股可能出现的补跌行为。在市场没有出现明显的做多信号之前，建议投资者继续保持多看少动的策略，后市可继续谨慎关注未来可能受益于国家政策的部分行业以及周期行业的投资机会。

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。

