

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

券商板块全线补跌 A 股再探新低

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 11 月 29 日星期四

影响市场的重大信息

- 1、李克强会见世行行长称: 中国已经进中等收入国家行列。
- 2、新华社: 股市跌跌不休, 温水煮青蛙甚于崩盘。
- 3、证监会基金部徐浩: 养老金住房公积金入市不等于买股。
- 4、证监会: 放宽QFII和RQFII额度, 鼓励海外资金投资A股。
- 5、基金或降低券商佣金20%, 券商股集体重挫。
- 6、发改委: 生物和新信息技术十二五规划已上报。

A 股市场走势综述

周四 A 股市场再度震荡下挫, 中国证监会主席郭树清称对股市充满信心, 建议划拨 30%-50% 国有资产给社保基金, 舒缓了投资者的担忧情绪, 同时市场连续创出新低, 也刺激逢低买盘进场, 不过央行连续进行资金净回笼压制股指表现。午后随着券商板块的暴跌, 市场气氛再度紧张起来, 投资者悲观情绪继续蔓延, 上证综指再创年内低点 1961 点, A 股市场的探底走势仍在进行当中。上证指数收市报 1963.49 点, 跌 0.51%; 深证成指收市报 7808.96 点, 跌 0.57%。中小板指下跌 1.00%, 创业板指下跌 0.74%。深沪两市全日共成交 654 亿元, 较上日略有减少。

从盘中热点来看, 两市超过八成个股下跌, 钢铁、民航机场、高速公路、家电以及交运设备等行业涨幅居前; 券商信托、玻璃陶瓷、公用事业、工艺商品以及国际贸易等行业跌幅居前。木业家具、玻璃陶瓷、文化传媒、仪器仪表以及钢铁等行业资金净流入居前, 券商信托、酿酒、银行、有色金属以及化工等行业资金净流出居前。

后市研判

周四 A 股市场先扬后抑、震荡下挫, 早盘受到隔夜欧美市场小幅上扬, 以及中国证监会主席郭树清的讲话提振, 两市股指一度小幅上扬, 但成交量依然无法有效放大。午后随着券商板块集体暴跌, 严重打击了投资者的信心, 两市再现下跌格局。同时市场资金面紧张状况依旧, 中国央行周四连续实施两种

期限的逆回购操作，逆回购资金共计 790 亿元。本周公开市场有资金缺口 2540 亿元，由于央行周二逆回购 1350 亿元，全周实现净回笼 400 亿元，为连续第四周净回笼。总体看来，上证综指在本周有效跌破 2000 点整数关口之后，始终无法摆脱持续下挫的颓势。市场所期待的实质性利好消息仍然不见踪影，投资者悲观失望以及无奈的情绪弥漫市场。预计 A 股近期继续震荡寻底的可能性较大，在市场没有出现显著的底部信号之前，建议投资者多看少动，注意规避前期强势品种近期可能出现的补跌风险。后市可适当关注前期调整较为充分的部分周期行业以及部分政策受益行业的投资机会。

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。

