

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

周期股短线滞涨 A 股继续震荡整理

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2012 年 12 月 12 日星期三

影响市场的重大信息

- 1、新华社连续三日发文聚焦A股市场现状。
- 2、郭树清年末密集发声，多维阐述资本市场发展方向。
- 3、朝鲜突然发射火箭，资本市场避险情绪骤升温。
- 4、外管局：11月批11家QFII额度，共24.75亿美元。
- 5、新闻出版信息化：“十二五”发展规划正式发布。
- 6、新疆城镇化有望提速，多家上市公司提前布局。

A 股市场走势综述

周三 A 股市场继续呈现小幅震荡的格局，在美联储重大决议公布前，全球投资者谨慎情绪较重，A 股市场经过连续上扬，短线依然存在整固消化获利盘的需求，上证综指全天继续围绕 2080 点展开窄幅整理走势。上证指数收市报 2082.73 点，涨 0.39%；深证成指收市报 8246.06 点，涨 0.31%。中小板指下跌 0.12%，创业板指下跌 0.26%。深沪两市全日共成交 1070 亿元，较上日减少近两成。

从盘中热点来看，两市超过六成个股下跌，水泥建材、工艺商品、银行、有色金属以及木业家具等行业涨幅居前；航天航空、仪器仪表、煤炭、医药以及交运设备等行业跌幅居前。有色金属、银行、水泥建材、港口水运以及高速公路等行业资金净流入居前；酿酒、医药、电子信息、煤炭以及房地产等行业资金净流出居前。

后市研判

周三 A 股市场继续呈现缩量小幅震荡的运行格局，上证综指全天继续围绕 2080 点震荡整理，为后市再度冲击 2100 点奠定坚实的基础。经过前期短线快速的上扬之后，在部分获利回吐抛盘的打压下，水泥建材等周期行业短线出现滞涨迹象，但市场并未出现类似前期的大幅回调走势。午后在银行、保险以及券商等金融板块的带动下，两市股指再现强势。虽然股指基本围绕 2080 点窄幅波动，但市场热点风起云涌，投资者做多的热情较前期显著增强了许多。11 月份宏观经济数据发布完毕之后，投资者开始预期月

底即将召开的中央经济工作会议。预计经过充分的蓄势整理之后，A股市场有望在新的利好政策预期的带动下，再度展开新一轮反弹行情。但短线不排除上证综指快速回调验证前期低点有效性的可能。建议仓位较重的投资者继续持股待涨，仓位较轻的投资者继续关注周期行业可能再度走强所带来的投资机会。随着年底的临近，价值型投资者可适当关注低估值、高成长的部分二线蓝筹股的中期投资机会。

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。