

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

信贷预期大幅提升 A 股再度大涨

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2013 年 1 月 28 日 星期一

影响市场的重大信息

- 1、1月新增信贷料超9800亿元，全年直逼9万亿元。
- 2、易纲：2013年中国CPI可能会超过3%。
- 3、19省今年投资增速目标超20%。
- 4、前海首批跨境人民币贷款开闸，15家银行放贷20亿。
- 5、外媒称数年前摩根士丹利故意向建行售卖有毒资产。

A 股市场走势综述

周一 A 股市场大幅上扬，由于市场普遍预期 1 月份信贷水平可能大幅超出市场的预期，投资者对于国内经济持续复苏的预期依然强烈，在银行、券商以及房地产等金融板块的带动下，两市股指再度大幅上扬，自 1949 点以来的逼空上涨行情仍在继续。上证指数收市报 2346.50 点，涨 2.41%；深证成指收市报 9618.92 点，涨 2.80%。中小板指上涨 2.31%，创业板指上涨 2.87%。深沪两市全日共成交 2110 亿元，较上一交易日有所减少。

从盘中热点来看，两市超过九成个股上涨，两市再现普涨格局，其中仅有酿酒板块逆势下跌，其余行业全线上扬，其中券商信托、航天航空、水泥建材、汽车以及房地产等行业涨幅居前。银行、券商信托、房地产、水泥建材以及机械等行业资金净流入居前；酿酒、农牧饲渔、输配电气、纺织服装以及保险等行业资金净流出居前。

后市研判

2013 年的第一个月已近尾声，对于普遍关注的新增信贷数据，多家机构预测，1 月份的新增信贷规模将出现井喷，可能在 9800 亿元至 1 万亿之间，同比、环比皆大幅上涨。受到上述消息的刺激，A 股市场周一再度大幅上扬，银行、券商以及房地产联袂上扬，带动股指再度上演逼空走势。值得注意的是，周一领涨大盘的依然是银行、券商、房地产、水泥以及汽车等周期行业，未来不排除股指继续向上挑战新高的可能。但同时考虑到春节长假将至，投资者谨慎情绪可能会逐步抬头，节前股指继续围绕 2300 点蓄势

震荡的可能性较大，当中线看多的思路未变。操作上建议投资者在继续关注周期行业的同时，仍可适当关注二线蓝筹股以及部分受益于国家产业政策转型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。