

分析师：高丹

执业证书编号：S0730512040001

Email: gaodan@ccnew.com

电话：0371-69177232

上周策略综述（2013年1月28日-2月1日）

证券研究报告—A 股策略

发布日期：2013 年 2 月 5 日

投资要点

上周A 股市场出现分化走势，上证综指由于银行板块继续顽强上涨而持续上扬，深证成指则在地产板块大幅下挫的拖累下整体回落，市场再现“一九”的分化格局。周末中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布数据，1月份中国非制造业商务活动指数报56.2%，环比上升0.1个百分点，这是该指数连续四个月环比上升。美联储维持量化宽松提振大宗商品价格，在煤炭有色等资源股带动下，两市股指盘中创逾8 个月来新高。有消息称北京房产税试点方案已上报，该利空消息促使房地产以及相关板块全线下挫，打击投资者的信心。上周上证指数收市报2419.02 点，周涨幅5.57%；深证成指收市报9820.29 点，周涨幅4.95%。中小板指上涨2.99%，创业板指上涨2.56%。深沪两市全周共成交11133 亿元，较上一周有所放大。

后市研判

整体而言，宏观经济延续复苏态势，通胀走势和市场预期也不悲观，短期资金面压力应该也不大，市场情绪在维持较高热度的同时却也不乏冷静，海外风险资产市场运行继续向好。本轮反弹行情自1949点开始以来，始终没有经过较为充分的回调整理，持续的上涨使得市场积累了较多的获利盘，未来即使出现一定幅度的调整也在情理之中。考虑到当前政策面依然不断释放利好，国内宏观经济持续复苏的势头仍未改变，投资者对于春节后即将召开的全国“两会”依然充满期待。因此，我们认为近期股指震荡小幅上扬可能是未来股指运行的主基调。但短期技术性调整可能随时发生且春节长假临近，因此投资者中期可积极跟随趋势，短期则需警惕震荡调整的风险，春节长假前应该注意做好仓位控制和风险管理。操作上我们建议投资者中线继续持股待涨，仓位较轻的投资者可适当关注前期滞涨的部分行业未来可能出现的补

涨机会。对于低估值、高成长的二线蓝筹股仍可继续关注。

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。