

高丹

执业证书编号: S0730512040001

0371-69177232

gaodan@ccnew.com

二八转八二 沪深走势出现分化

证券研究报告-市场分析

发布日期: 2013 年 2 月 5 日 星期二

影响市场的重大信息

- 1、监管层限制放贷冲动 四大行1月或增贷3700亿
- 2、温家宝强调大力发展流通。
- 3、中央财政设立专项资金支持服务业发展。
- 4、煤炭行业设准入门槛。
- 5、央行开展4500亿元逆回购操作。

A 股市场走势综述

周二大盘跟周一大盘呈现了明显的差异,周一权重股出现强势的护盘,小盘股呈现杀跌,而周二金融板块等权重股呈现大幅,小盘股则表现活跃,二八现象转而八二现象;经过大幅的上涨之后金融板块尤其是银行板块出现了集体的萎靡,部分资金开始撤离,从而流向一些近期涨幅较小的周期股,包括早盘的煤炭、铁路、以及汽车等周期股,受到了资金的追捧。上证指数收市报 2433.13 点,涨 0.21%;深证成指收市报 9945.98 点,跌 1.90%。中小板指上涨 1.09%,创业板指上涨 1.30%。深沪两市全日共成交 2213 亿元,较上一交易日有所减少。

从盘中热点来看,食品饮料、医疗器械、建筑装饰、房地产等行业涨幅居前;银行、保险、石油开采、券商等行业跌幅居前。房地产、建筑装饰、食品饮料等行业资金净流入居前;银行、券商、保险、煤炭等行业资金净流出居前。

后市研判

2013年1月,中国非制造业商务活动指数为56.2%,比上月略升0.1个百分点,至今已连升四个月,显示国内经济延续筑底回升态势;据有关统计数据显示,今年1月,沪深两市大宗交易共有297家A股公司发生894笔大宗交易,累计成交总额近208亿元,创近两年以来的最高水平。从交易主体看,机构席位、QFII扎堆的特殊席位等频繁现身一月大宗交易的买方名录上,这折射出市场机构投资者对后市依然看好;人民银行于本周二以利率招标方式开展了总额4500亿元逆回购操作。本次逆回购只有4500亿元的14天期单一

品种，中标利率为3.45%。这是央行连续两周实施单一7天期逆回购以来，首次恢复14天期逆回购。央行此次巨额逆回购投放，可以有效缓解市场因春节因素导致的资金面压力。考虑到当前政策面、资金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。虽然周二亚太股市的全线大跌使我们不得不联想到A股会借此机会来进行短暂调整，但是我们认为近期股指出现大幅回落的可能性较小，震荡小幅上扬可能是未来股指运行的主基调。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。

