

张刚

执业证书编号: S0730511010001

021-50588666-8100

zhanggang@ccnew.com

中原证券投资策略周刊

2013 年第 5 期 (总第 97 期)

发布日期: 2013 年 2 月 18 日

风格指数表现 (%) (2月8日)

	周表现	年初至今表现
上证指数	0.55	8.92
中小板指	4.02	11.67
沪深 300	1.04	11.76
创业板指	5.20	16.30
深证成指	1.72	10.66

外围市场表现 (%) (2月8日)

	周表现	年初至今表现
香港恒生指数	-2.14	2.42
香港国企指数	-4.63	2.39
道琼斯工业指数	-0.12	8.15
纳斯达克指数	0.46	7.89

行业指数涨幅榜 (%) (2月8日)

行业指数	周表现	年初至今表现
家庭与个人用品	7.77	20.80
汽车	5.89	13.35
商业和专业服务	5.78	17.58
制药、生物科技	5.15	18.16
软件与服务	4.21	14.73

资料来源: wind 资讯

行业指数跌幅榜 (%) (2月8日)

行业指数	周表现	年初至今表现
银行	-4.62	10.25
保险	-0.38	9.15
公用事业	0.80	7.49
多元金融	1.11	20.89
房地产	1.18	5.10

资料来源: wind 资讯

【投资要点】

- **市场热点平稳过渡 A股节后有望继续攀升。** 上周A股市场是龙年的最后一个交易周,在诸多数据好于预期的影响下,两市股指继续稳步攀升,虽然前期领涨大盘的银行、保险以及券商等金融板块出现较大的波动,但众多前期表现滞涨的中小盘个股纷纷崛起,市场热点层出不穷,投资者的做多热情依然高涨。众多中小盘个股的补涨基本对冲了银行股下跌给指数带来的负面影响作用。由于投资者对于春节长假后依然充满良好的期待,节前最后一周市场总体表现较为稳定,两市股指继续保持自去年12月初以来的单边逼空走势。
- **后市研判。** 春节长假前期陆续发布的1月份宏观经济数据显示出国内经济持续回稳的趋势仍未改变。香港市场节后持续小幅上扬,显示出国际投资者对于中国经济看好的观点依旧。我们预计节后A股市场实现开门红的可能性较大。值得注意的是,节前最后一周,前期持续领涨的银行等金融板块开始持续明显的回调迹象。银行股的回落显然对于指数的持续上扬产生了较大的负面影响。令人欣慰的是,随着银行股的回落,众多前期备受压制的中小盘个股纷纷开始崛起。考虑到国内经济复苏的过程仍未停止,投资者对于春节后的经济形势依然充满较好的预期,预计节后股指继续稳步攀升的可能性较大,但上涨的幅度会显著减少。众多前期踏空的资金可能借助中小盘股个股崛起的机会逐步进场做多。建议投资者关注农林牧渔板块、节能环保、消费升级以及部分新兴行业可能出现的投资机会。

A 股市场上周走势回顾

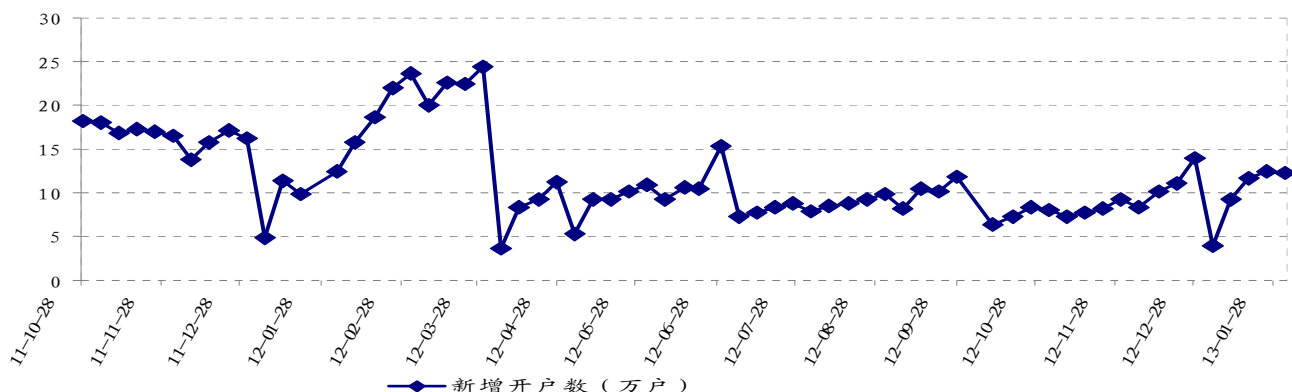
上周 A 股市场是龙年的最后一个交易周，在诸多数据好于预期的影响下，两市股指继续稳步攀升，虽然前期领涨大盘的银行、保险以及券商等金融板块出现较大的波动，但众多前期表现滞涨的中小盘个股纷纷崛起，市场热点层出不穷，投资者的做多热情依然高涨。众多中小盘个股的补涨基本对冲了银行股下跌给指数带来的负面影响作用。由于投资者对于春节长假后依然充满良好的期待，节前最后一周市场总体表现较为稳定，两市股指继续保持自去年 12 月初以来的单边逼空走势。

图1：上证综指周K线



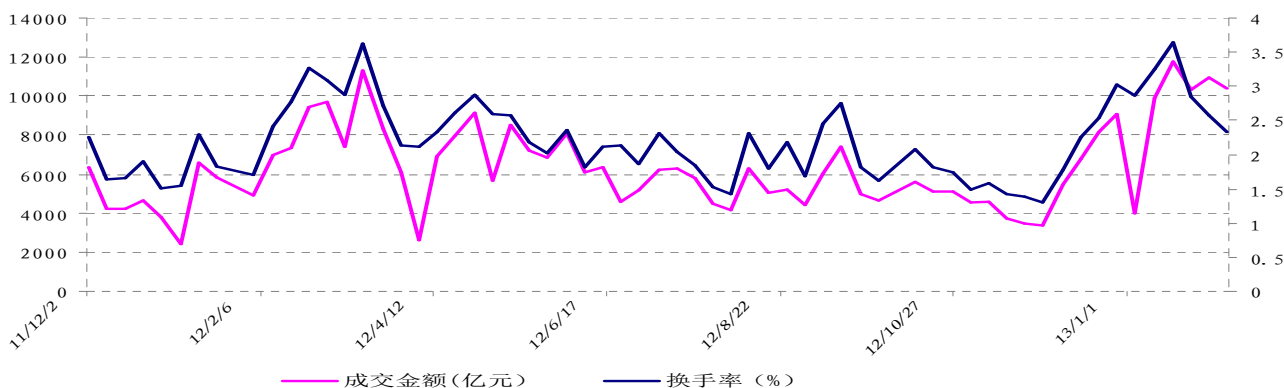
数据来源：中原证券，Wind

图6: A股周新增开户数



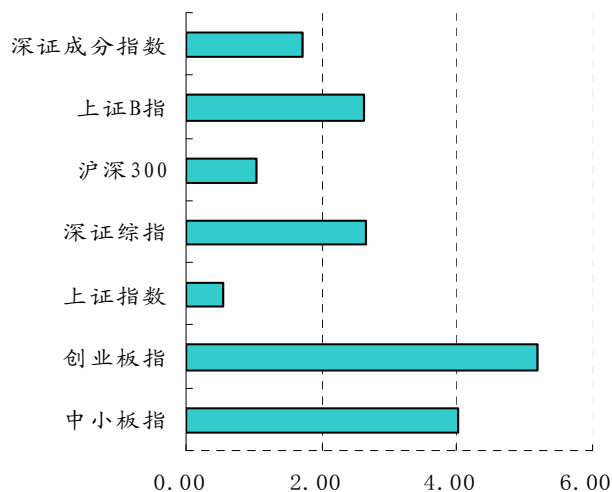
数据来源: 中原证券, Wind

图7: 成交金额及换手率



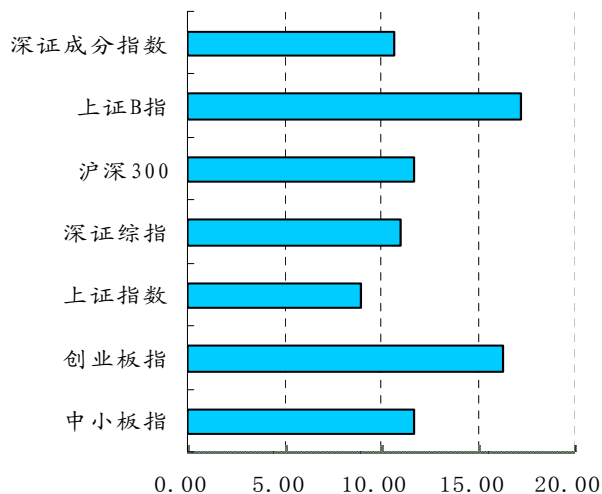
数据来源: 中原证券, Wind

图4: 风格指数一周表现



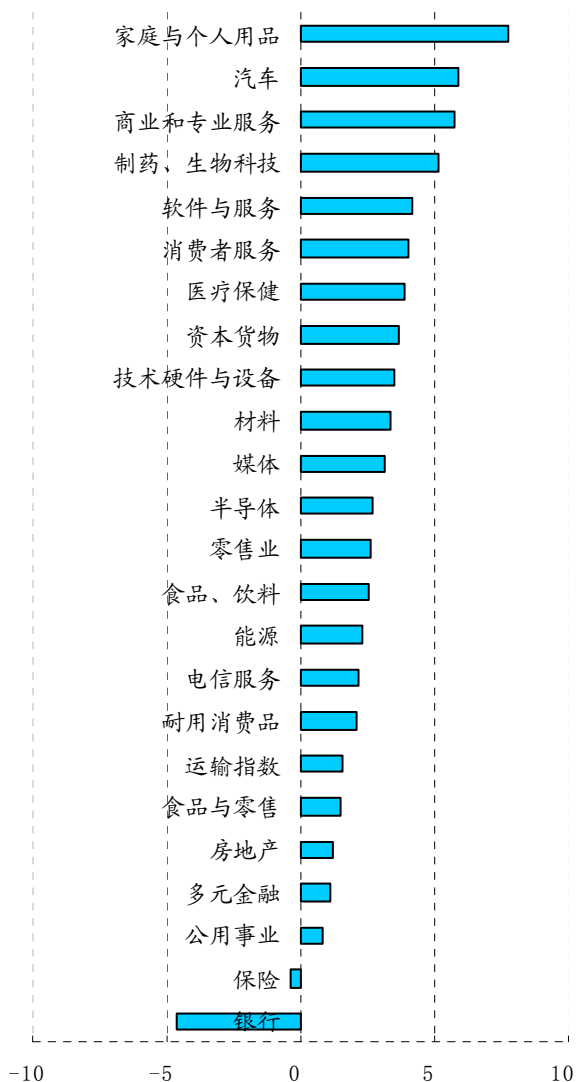
数据来源: 中原证券, Wind

图5: 风格指数年初至今表现



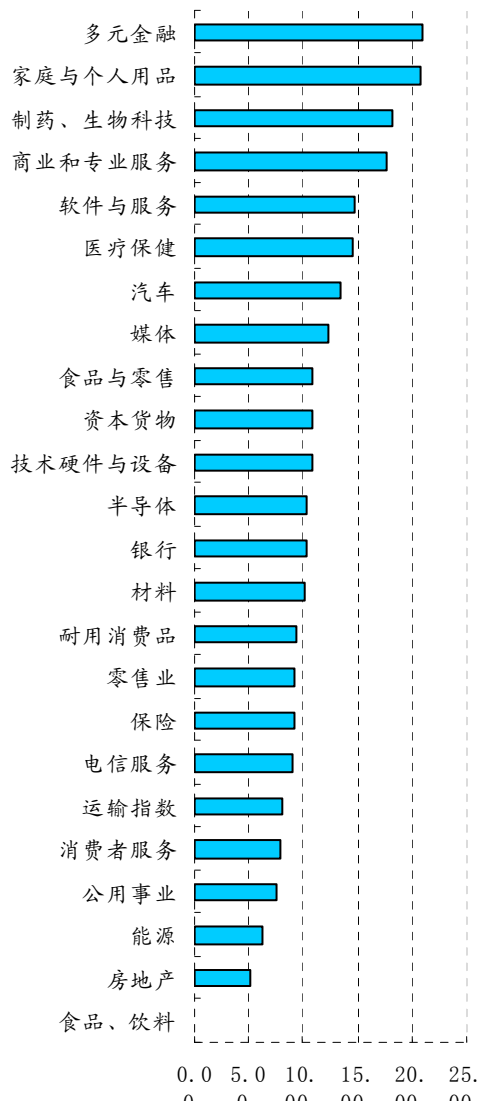
数据来源: 中原证券, Wind

图2：行业指数周表现



数据来源：中原证券，Wind

图3：行业指数年初至今表现



数据来源：中原证券，Wind

表1：本周限售股解禁数据

代码	名称	日期	解禁		变动前(万股)			变动后(万股)		
			数量 (万股)	股份类型	总股本	流通A股	占比 (%)	总股本	流通A股	占比 (%)
000776.SZ	广发证券	2013-02-18	346,420.43	股权分置限售股份,定向增发机构配售股份	591,929.15	245,508.71	41.48	591,929.15	591,929.15	100.00
002114.SZ	*ST 锌电	2013-02-18	460.80	股权分置限售股份	18,385.20	17,924.40	97.49	18,385.20	18,385.20	100.00
002116.SZ	中国海诚	2013-02-18	447.10	首发原股东限售股份	20,520.00	19,922.54	97.09	20,520.00	20,369.65	99.27
002130.SZ	沃尔核材	2013-02-18	96.34	股权激励限售股份	44,018.30	26,535.08	60.28	44,018.30	26,631.42	60.50
002195.SZ	海隆软件	2013-02-18	58.70	股权激励限售股份	11,396.00	9,611.98	84.35	11,396.00	9,670.68	84.87
002354.SZ	科冕木业	2013-02-18	5,300.00	首发原股东限售股份	9,350.00	3,712.50	39.71	9,350.00	9,012.50	96.39
002355.SZ	兴民钢圈	2013-02-18	7,823.26	首发原股东限售股份	25,760.00	10,608.98	41.18	25,760.00	18,432.24	71.40

002356.SZ	浩宁达	2013-02-18	6,000.00	首发原股东限售股份	8,000.00	2,000.00	25.00	8,000.00	8,000.00	100
002357.SZ	富临运业	2013-02-18	10,156.26	首发原股东限售股份	19,593.06	9,269.70	47.31	19,593.06	19,425.96	99
002358.SZ	森源电气	2013-02-18	4,596.48	首发原股东限售股份	34,400.00	10,210.60	29.68	34,400.00	14,807.08	43
002359.SZ	齐星铁塔	2013-02-18	9,392.52	首发原股东限售股份	16,350.00	4,125.00	25.23	16,350.00	13,517.52	82
002655.SZ	共达电声	2013-02-18	3,654.00	首发原股东限售股份	12,000.00	3,000.00	25.00	12,000.00	6,654.00	55
300051.SZ	三五互联	2013-02-18	8,584.22	首发原股东限售股份	16,050.00	6,984.26	43.52	16,050.00	15,568.48	97
300052.SZ	中青宝	2013-02-18	1,538.26	首发原股东限售股份	13,000.00	7,223.13	55.56	13,000.00	8,761.38	67
300053.SZ	欧比特	2013-02-18	6,986.70	首发原股东限售股份	20,000.00	13,013.30	65.07	20,000.00	20,000.00	100
300178.SZ	腾邦国际	2013-02-18	200.00	首发原股东限售股份	12,242.00	6,940.00	56.69	12,242.00	7,140.00	58
300289.SZ	利德曼	2013-02-18	2,304.00	首发原股东限售股份	15,360.00	3,840.00	25.00	15,360.00	6,144.00	40
300290.SZ	荣科科技	2013-02-18	802.23	首发原股东限售股份	6,800.00	1,700.00	25.00	6,800.00	2,502.23	36
300291.SZ	华录百纳	2013-02-18	1,800.00	首发原股东限售股份	6,000.00	1,500.00	25.00	6,000.00	3,300.00	55
600477.SH	杭萧钢构	2013-02-18	12,707.24	股权分置限售股份	46,345.82	33,638.58	72.58	46,345.82	46,345.82	100
600691.SH	*ST东碳	2013-02-18	3,271.40	股权分置限售股份	58,714.24	8,164.50	13.91	58,714.24	11,435.90	19
601106.SH	中国一重	2013-02-18	424,800.00	首发原股东限售股份	653,800.00	229,000.00	35.03	653,800.00	653,800.00	100
601515.SH	东风股份	2013-02-18	200.00	首发原股东限售股份	55,600.00	8,265.00	14.87	55,600.00	8,465.00	15
601607.SH	上海医药	2013-02-18	85,240.80	定向增发机构配售股份	268,891.05	107,052.71	39.81	268,891.05	192,293.50	71
300054.SZ	鼎龙股份	2013-02-19	2,172.82	首发原股东限售股份	13,620.00	11,327.17	83.17	13,620.00	13,500.00	99
600501.SH	航天晨光	2013-02-19	18,299.38	股权分置限售股份	38,928.36	20,628.98	52.99	38,928.36	38,928.36	100
300228.SZ	富瑞特装	2013-02-20	31.46	首发原股东限售股份	13,400.00	7,236.26	54.00	13,400.00	7,267.72	54

数据来源：中原证券，同花顺 iFind

后市研判

春节长假前期陆续发布的1月份宏观经济数据显示出国内经济持续回稳的趋势仍未改变。香港市场节后持续小幅上扬，显示出国际投资者对于中国经济看好的观点依旧。我们预计节后A股市场实现开门红的可能性较大。值得注意的是，节前最后一周，前期持续领涨的银行等金融板块开始持续明显的回调迹象。银行股的回落显然对于指数的持续上扬产生了较大的负面影响。令人欣慰的是，随着银行股的回落，众多前期备受压制的中小盘个股纷纷开始崛起。考虑到国内经济复苏的过程仍未停止，投资者对于春节后的经济形势依然充满较好的预期，预计节后股指继续稳步攀升的可能性较大，但上涨的幅度会显著减少。众多前期踏空的资金可能借助中小盘股个股崛起的机会逐步进场做多。建议投资者关注农林牧渔板块、节能环保、消费升级以及部分新兴行业可能出现的投资机会。

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。