

报告类型 / 每日市场研判

2300 点支撑仍需确认，“两会”绩优品种优先配置

报告摘要：

周三，市场受证监会研究 1000 亿 RQFII 入市，以及住房公积金入市研究准备工作已启动等传闻影响，早盘高开后快速拉升。但随后逐级下跌。临近尾盘又在地产、钢铁、银行的带领下上攻 2300 点上方。截止收盘，沪指报 2313.22 点，上涨 19.88 点，涨幅 0.87%，成交 882 亿元；深成指报 9333.24 点，上涨 125.21 点，涨幅 1.36%，成交 840 亿元。成交量继续维持近期低位。板块方面，周期权重钢铁、煤炭、地产、银行表现较强，但整体热点散乱，暂时不具备大幅反弹的条件。

重回 2300 点上方，但成交量的萎缩表明短期市场情绪谨慎。虽证监会频吹暖风，但市场反应平平。面对业绩与政策的空窗期，2300 点重要支撑位仍需确认，未来“失而复得”行情将围绕业绩展开，与“两会”议题相关的绩优品种应优先关注。

今年“两会”将于 2013 年 3 月 3 日-2013 年 3 月 15 日召开。我们大致统计 A 股在 1995 年至 2012 年 18 次“两会”期间市场表现：在“两会”召开的前两周，仅有 6 次下跌，上涨的概率为 66.7%，而在这 6 次下跌中仅 2008 年大熊市中，“两会”期间及之后市场持续下跌，其他均为上涨。截至 2013 年 2 月 27 日，市场在两会前累计下跌 4.98%。不知这次是否能续写历史。就“两会”热点议题看主要聚焦环保民生、城镇化城市改造、三农问题、医疗改革以及房地产房价问题等方面。相关板块个股如环保节能、水务、燃气、医药、农产品在这次调整已明显表现强势，未来随政策详细出台仍将中长期受益。

但从市场短期扰动看，外围经济政治动荡不安，意大利大选不确定性增大欧债危机缓解压力；伯南克表示美国量化宽松利大于弊，但美元依旧强势，大宗商品承压，国内煤炭、钢铁压力较大。而国内央行持续微幅正回购，改善市场流动性预期，资金市场利率出现跳升，短期资金利率低点或以出现。而房地产复苏带来的房价快速上涨也挤压政府政策的底线，短期货币适度宽松政策或转向偏紧。所以当下在业绩确认空档期及海内外复杂形势背景下，市场暂时无法寻求新的突破点。短期 2300 点仍将经受考验。

目前经济弱复苏已在宏观数据中验证，业绩在未来也将逐步体现。业绩的回升是推升股指的根本动力。而在弱复苏下，下游耐用消费品如家电、汽车、医药等的业绩已率先企稳回升，改善明显。而蓝筹股业绩稳定优势依旧存在，随回调后仍有机会。业绩披露期市场将继续迎来一波上涨。而当下需重点关注与“两会”民生政策相关且业绩复苏明确的板块。可重点关注，大金融、券商、家电、汽车、节能环保以及与城镇化积极财政政策相关板块机会。

证券分析师：杜长春

执业证书编号：S0550511110001

(021)20361139 ducc@nesc.cn

重要声明

本报告由东北证券股份有限公司（以下称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅反映本公司于发布本报告当日的判断，不保证所包含的内容和意见不发生变化。

本报告仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的证券买卖建议。本公司及其雇员不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，除法律或规则规定必须承担的责任外，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本公司或其关联机构可能会持有本报告中涉及到的公司所发行的证券头寸并进行交易，并在法律许可的情况下不进行披露；可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务、财务顾问等相关服务。在法规许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告版权归本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在本公司允许的范围使用，并注明本报告的发布人和发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为此发送行为负责。提醒通过此途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过此种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师。本报告遵循合规、客观、专业、审慎的制作原则，所采用数据、资料的来源合法合规，文字阐述反映了作者的真实观点，报告结论未受任何第三方的授意或影响，特此声明。

东北证券股份有限公司

中国吉林省长春市
自由大路1138号
邮编：130021
电话：4006000686
传真：(0431)5680032
网址：<http://www.nesc.cn>

中国上海市浦东新区
源深路305号
邮编：200135
电话：(021)20361000
传真：(021)20361159

中国北京市西城区
锦什坊街28号
恒奥中心D座
邮编：100033
电话：(010)63210866
传真：(010)63210867

销售支持

冯志远
电话：(021)20361158
手机：13301663766

周磊
电话：(021)20361151
手机：18616333251

凌云
电话：(021) 20361152
手机：18621755986

陈方立
电话：(021) 20361153
手机：18616824760