

报告类型 / 每日市场研判

股指强势化解分歧，市场热点有望向周期性行业延伸

报告摘要：

周二股指出现大幅上涨，上证综指上涨 2.33%，收于 2326.31 点，深成指涨 2.21%，创业板指涨 2.85%。两市合计成交 2233 亿元，较前一交易日有所减少，但仍然要好于前期调整阶段的成交量情况。盘面上，金融服务、电子、医药生物以及信息设备行业涨幅居前，尤其是银行、券商涨幅较大，地产、钢铁、家电以及采掘行业相对弱势，涨幅较小。

周一市场受到地产调整政策影响，地产板块全面跌停，股指出现大幅下挫，但是周二股指在银行、券商板块带动下出现大幅上涨，并将周一下跌全部回补，市场表现出明显的强势。地产调整政策对市场的影响得到很到程度消化。此次地产调控将对二手房市场形成较大负面影响，但是对于一手房市场销售则构成有利条件，同时政策也强调了加大房屋以及土地供给，这也将有助于地产投资的维持和经济企稳，因此，从房地产市场长期走势看，在城镇化仍将延续的大背景下，房地产市场的健康发展实际上有助于推进城镇化速度，市场之前所反应出的悲观情绪有所夸大。

目前推动市场向好的有利因素仍然存在，包括经济确定性企稳、流动性的相对宽松、市场 IPO 暂停等，而这些支撑市场的有利因素也未出现明显的逆转趋势，近期市场对流动性因素有所担忧，尤其是美国可能出现的量化宽松推出等因素，但在伯南克讲话后市场顾虑也得到化解，昨天公布的外汇占款数据看，一月份外汇占款增加 6836.59 亿元，比 2010 年的历史高点 5016.48 亿元还要多出一千多亿元，表明对外贸易的改善以及部分热钱的集中流入，更有助于增加国内流动性，也有助于增强投资者信心。

因此，即使股指在受到事件性因素影响而出现大幅下跌后仍然能够快速恢复。市场的整体的走强，表明目前投资者对市场做多的信心仍然存在，而在这一相对有利的环境下，更注重投资机会的挖掘。

短期市场表现出明显的强势特征，但同时市场波动加大，同时市场分歧也得到化解，从市场热点看，目前仍然以低估值的金融板块为主，部分 TMT 概念板块也是不断创出新高，随着市场情绪好转，经济企稳逐步延伸，并在上市公司业绩中体现，市场热点有望向周期性行业延伸，尤其是生产持续改善中游制造业，此外，医药生物、家电、信息服务等年报业绩相对突出的行业也将是市场关注热点。

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