



『融客月报』

——二级市场（2008年3月）



上海融客投资管理有限公司

CAPITAL FINANCING MANAGEMENT CO., LTD



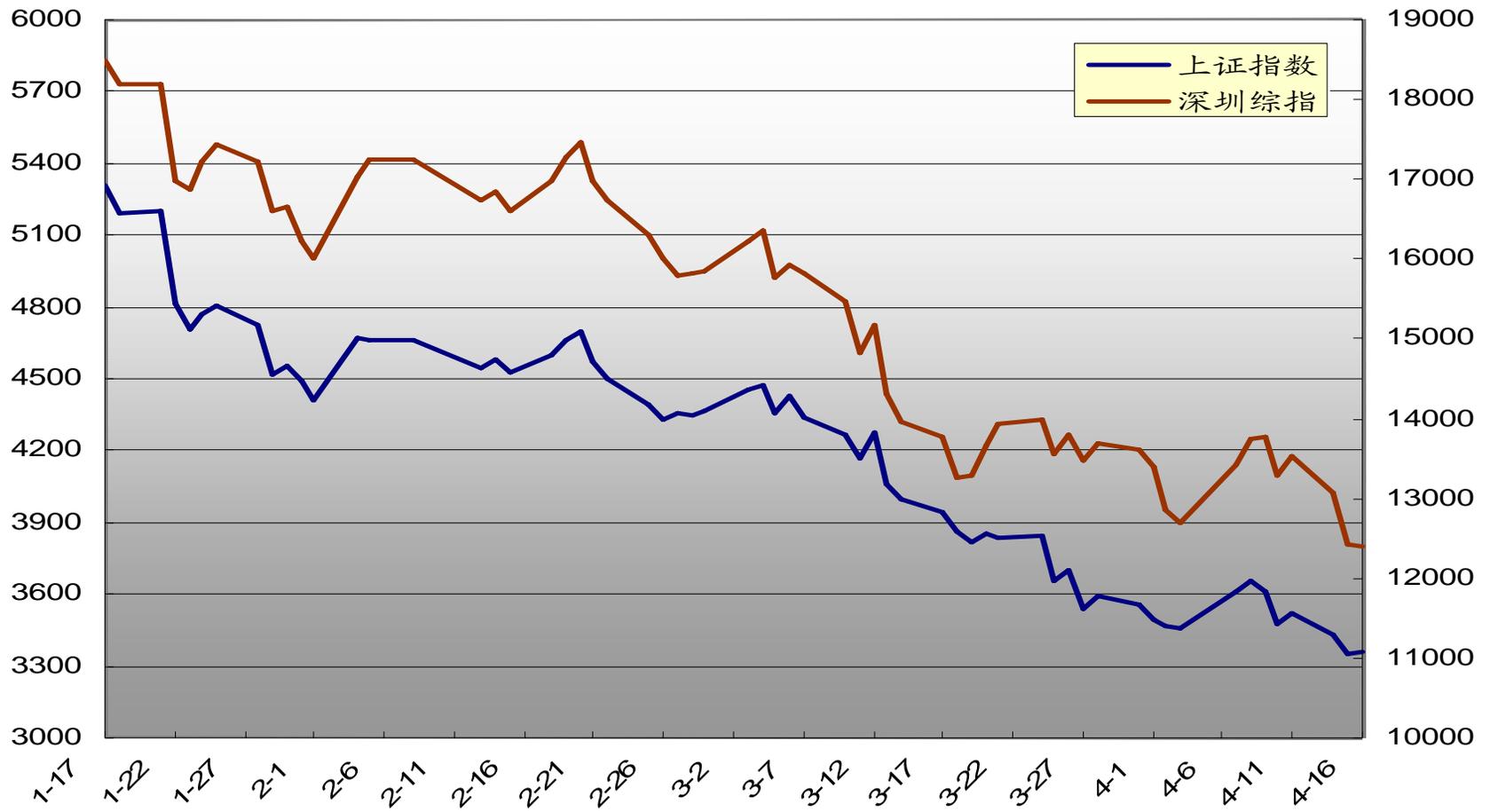


1. 三月市场情况概况

2. 三月市场动向分析

3. 展望

市场概况

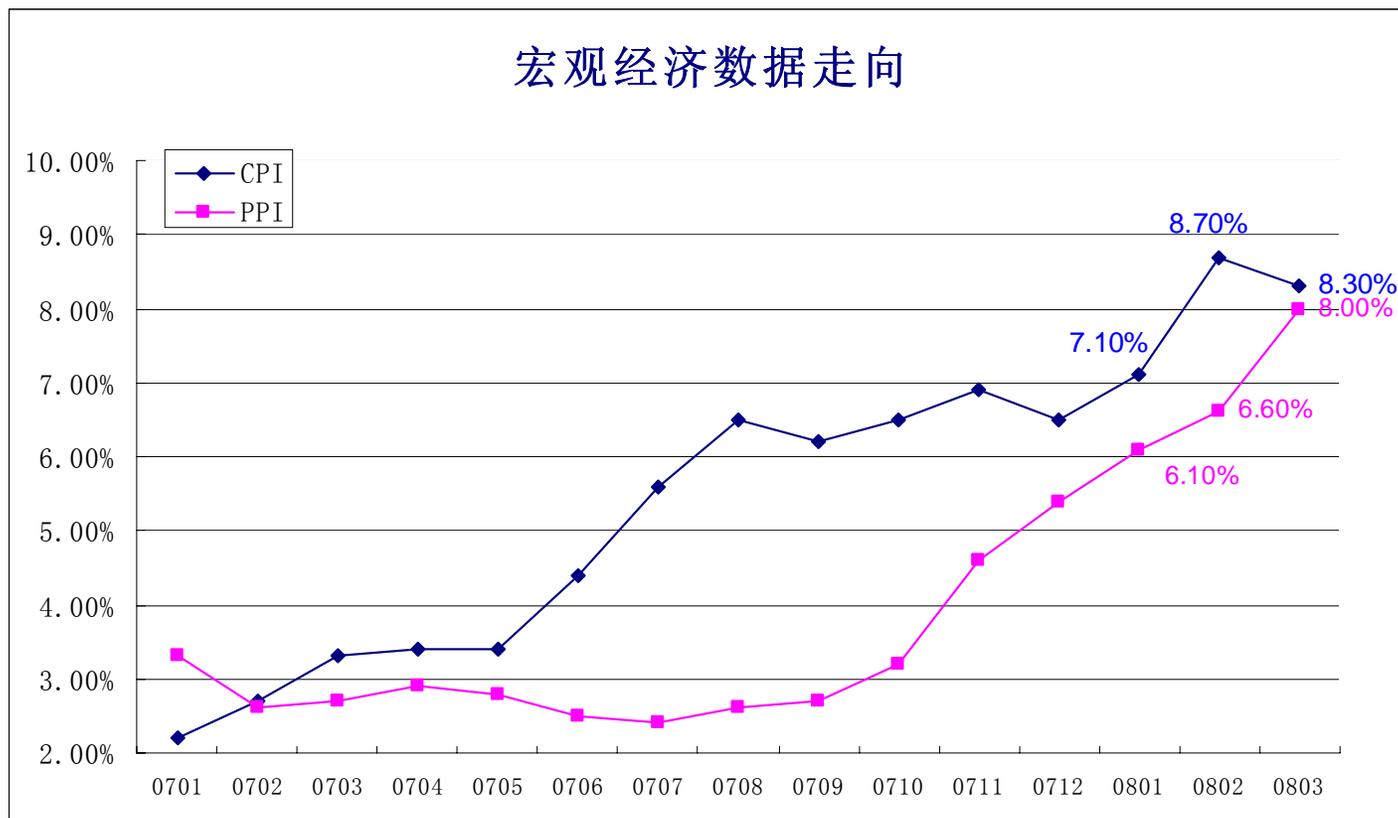


市场情况要点概述

	上海市场	深圳市场
流通市值（亿元）	51464.4	22435.1
日均成交金额（亿元）	921.2	431.2
A股加权平均价（元）	12.53	16.11
加权平均市盈率（倍）	30.3	38.1

- 本月大盘呈单边下行，成交量略有放大
- 中国太保等先后跌破IPO发行价
- 本月无明显强势的板块
- 10日处均线压力较大，始终无法有效突破

宏观数据走向



CPI和PPI仍旧在高位运行，高通胀依旧是宏观经济的最主要问题，PPI的持续上涨则挤压企业的利润增长，未来紧缩政策仍有不断出台的可能。

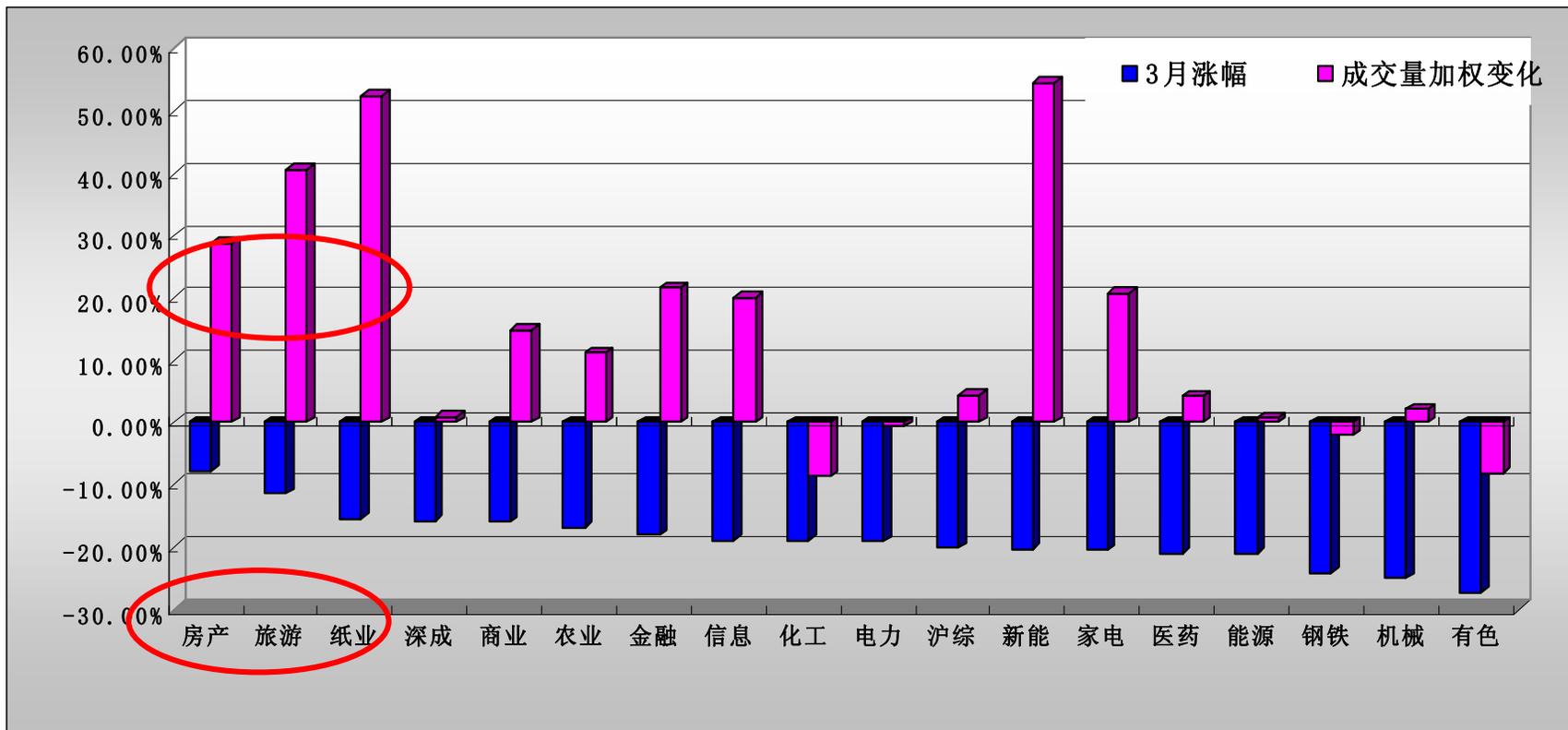


1.三月市场情况概况

2.三月市场动向分析

3. 展望

三月份行业走势分析



3月相对强势的板块是房产，旅游，纸类，这些板块3月的成交量也有明显放大。

本月涨幅居前个股

代码	名称	收盘价	月涨跌幅(%)	年涨跌幅(%)	所属行业
600898	三联商社	14.38	48.55%	40.02%	商业零售
600220	江苏阳光	14.88	32.86%	35.28%	纺织业
000695	滨海能源	11.72	24.28%	14.34%	电力
002035	华帝股份	13.5	21.84%	59.01%	金属制品
000969	安泰科技	23.47	21.29%	26.93%	制造业
000996	中国中期	37.77	20.98%	56.72%	交通运输
600415	小商品城	103.79	19.86%	19.86%	综合类
002059	世博股份	13.6	16.34%	21.86%	旅游服务
000544	中原环保	12.58	14.26%	15.94%	社会服务
002161	远望谷	64.29	14.19%	50.23%	信息技术

本月无领涨板块，涨幅居前的以一些游资亲睐的题材股为主

本月跌幅居前个股

代码	名称	收盘价	月涨跌幅(%)	年涨跌幅(%)	所属行业
600109	国金证券	24.67	-45.89%	-62.81%	金融服务
000612	焦作万方	25.3	-44.27%	-40.24%	金属制品
600118	中国卫星	21.13	-43.67%	-45.05%	军工
000831	关铝股份	19.85	-43.20%	-34.40%	金属制品
002218	拓日新能	30.25	-42.92%	-41.40%	新能源
600161	天坛生物	24.00	-42.39%	-49.69%	医药
600875	东方电气	50.14	-42.29%	-43.66%	电力
002019	鑫富药业	19.38	-42.01%	-55.71%	医药
000852	江钻股份	15.24	-41.45%	-40.24%	金属制品
600750	江中药业	10.76	-40.98%	-41.52%	医药

本月跌幅居前的个股以高价股为主，集中在有色，医药，电力等板块。
这些个股前期涨幅巨大，相当一部分是基金重仓股。

四月主要券商观点

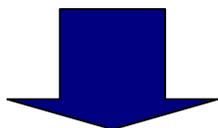


- 目前是牛市中间的调整
- 人民币持续升值
- 政府施行积极的财政政策

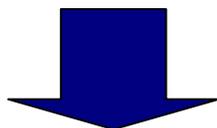
- 市场高估值风险释放
- 市场投资信心开始恢复
- 宏观调控政策明朗

- 通胀仍在目前水平下运作
- 公司利润增长依旧过快
- 大小非解禁高峰已过

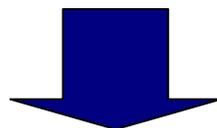
- 紧缩政策有所缓解
- 企业赢利好于预期
- 大小非减持压力减小



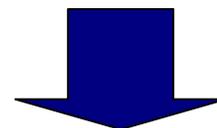
看多



看多

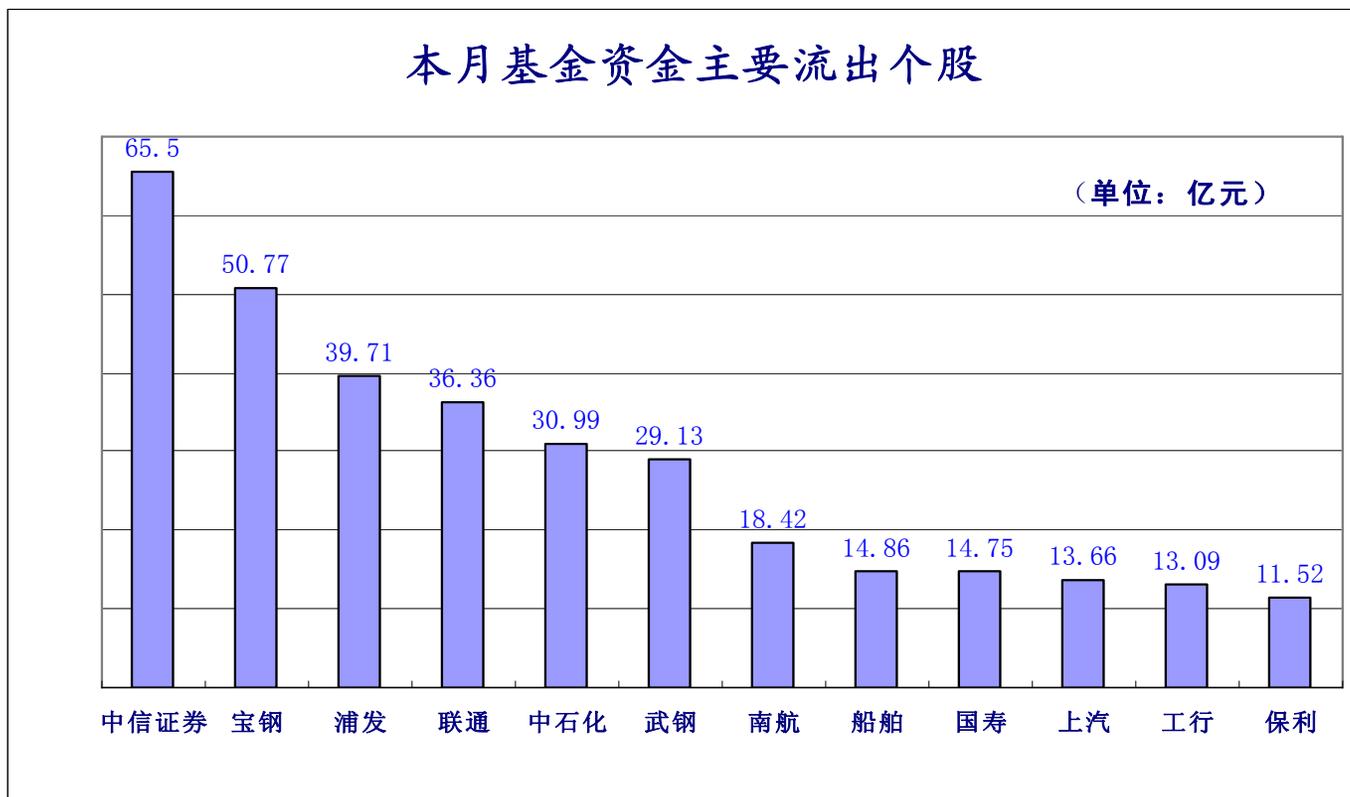


看平



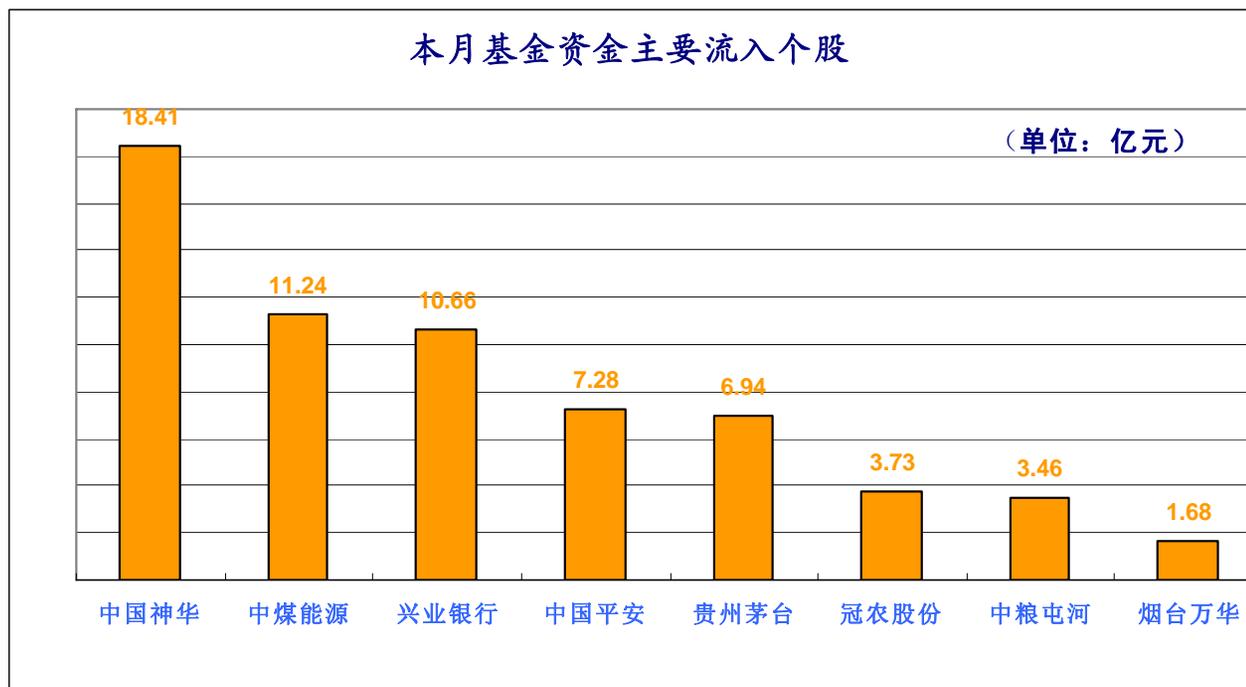
看多

本月机构资金动向



本月，伴随着大盘的一路下行，基金资金大量净流出，主要流出的行业为券商，钢铁，银行。

本月机构资金动向



本月基金资金大量净流入的个股不多，超过亿元的仅有8家，主要集中在煤炭，农业等板块。

1. 三月市场情况概况市场
2. 三月市场动向分析
3. 展望

宏观政策解读

- 政策面开始朝市场吹暖风。
- 2008年GDP估计增长10%到10.5%。
- 4月CPI预计依然超过8%。
- 一季报会比去年的业绩增速在20%以上。
- 平均市盈率接近30倍，泡沫得到一定的压缩

来月展望

- 下月谨慎看淡。
- 趋势一旦确立，短期难以扭转。
- 能否出现中级反弹，密切关注成交量的变化。
- 政策面对股市短期有刺激，但难改中期趋势。
- 高通胀短期内难以改变。
- 关注农业与能源类个股。



THANK YOU!