



『融客月报』

——二级市场 (2008年4月)



上海融客投资管理有限公司

CAPITAL FINANCING MANAGEMENT CO., LTD

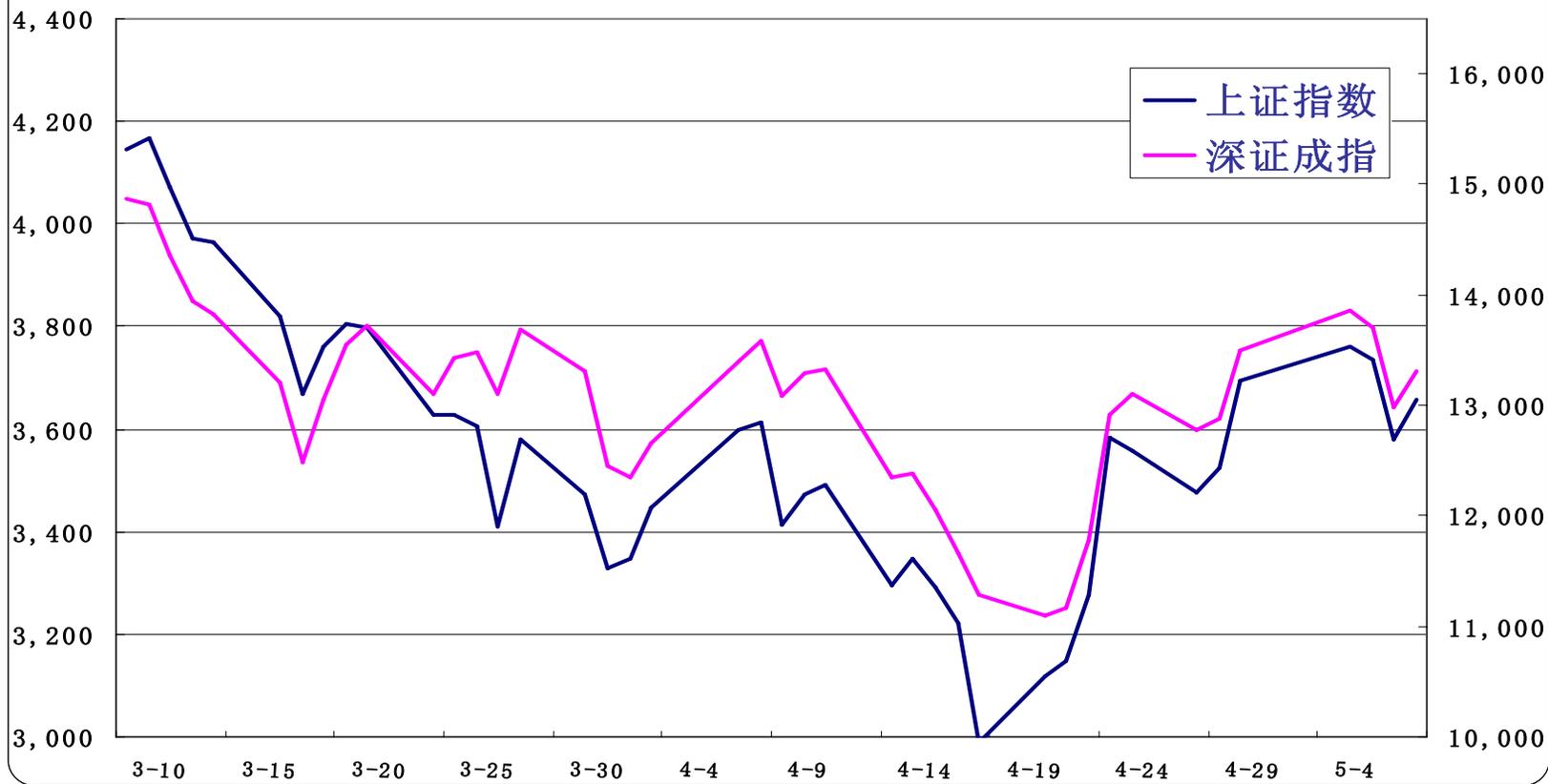




1. 四月市场情况概况
2. 四月市场动向分析
3. 展望

市场概况

4月份大盘走势

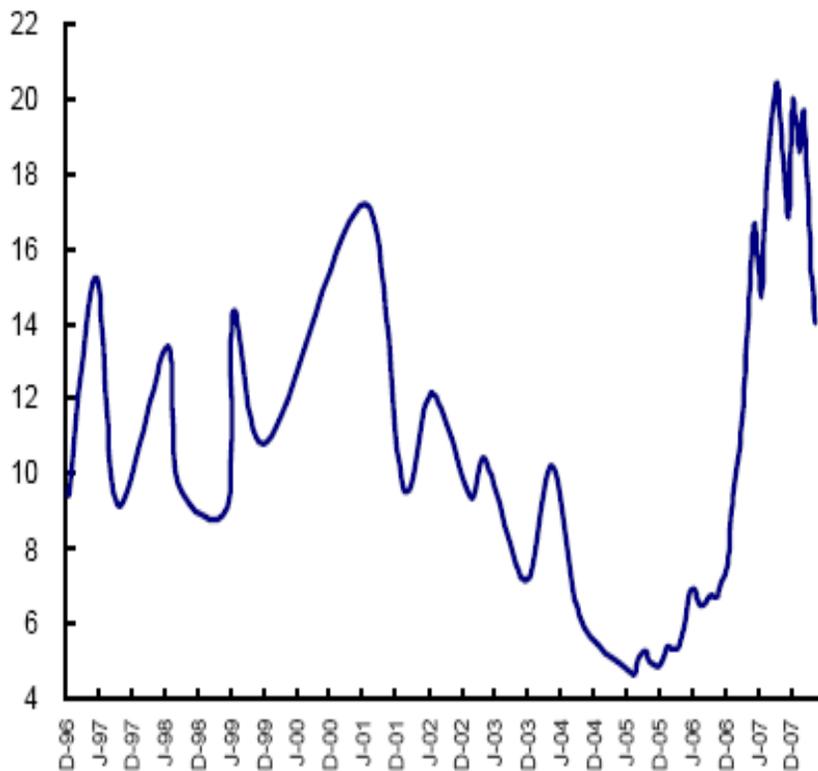


市场情况要点概述

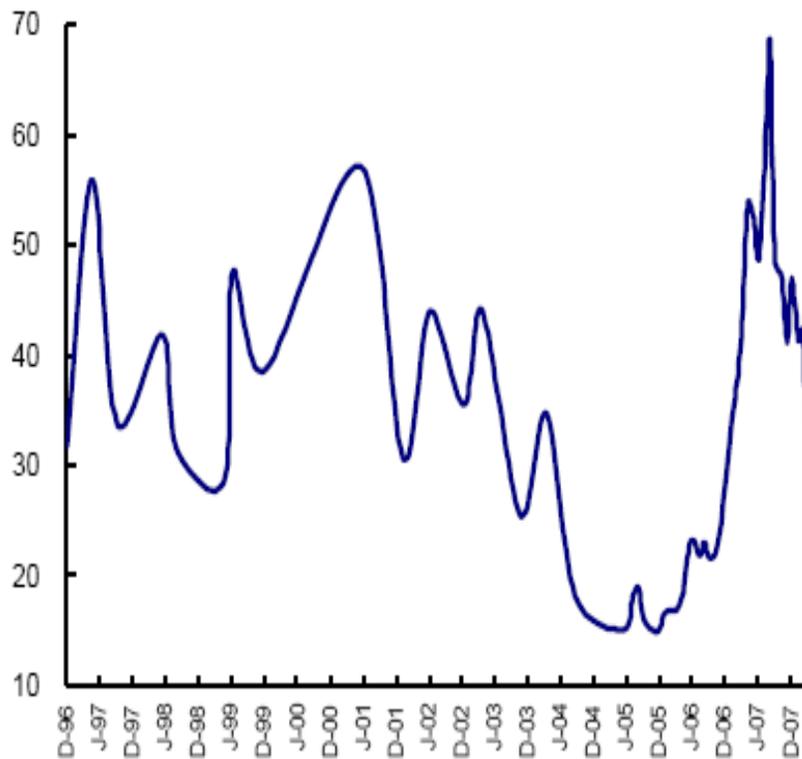
项目	4月市场情况概览			
	上海	与3月相比	深圳	与3月相比
指数	3693.11	6.35%	13504.88	1.52%
成交金额（亿元）	19224.15	-2.49%	8486.02	-8.17%
市价总值（亿元）	182604.1	1.19%	42532.37	-4.70%
流通市值（亿元）	48809.36	-5.16%	21215.64	-5.44%
A股加权平均价格（元）	14.04	-9.60%	14.83	-11.95%
A股加权平均市盈率	30.6	0.87%	35.8	-6.07%
A股加权平均市净率	4.18	-0.46%	4.49	-7.29%

市场情况要点概述

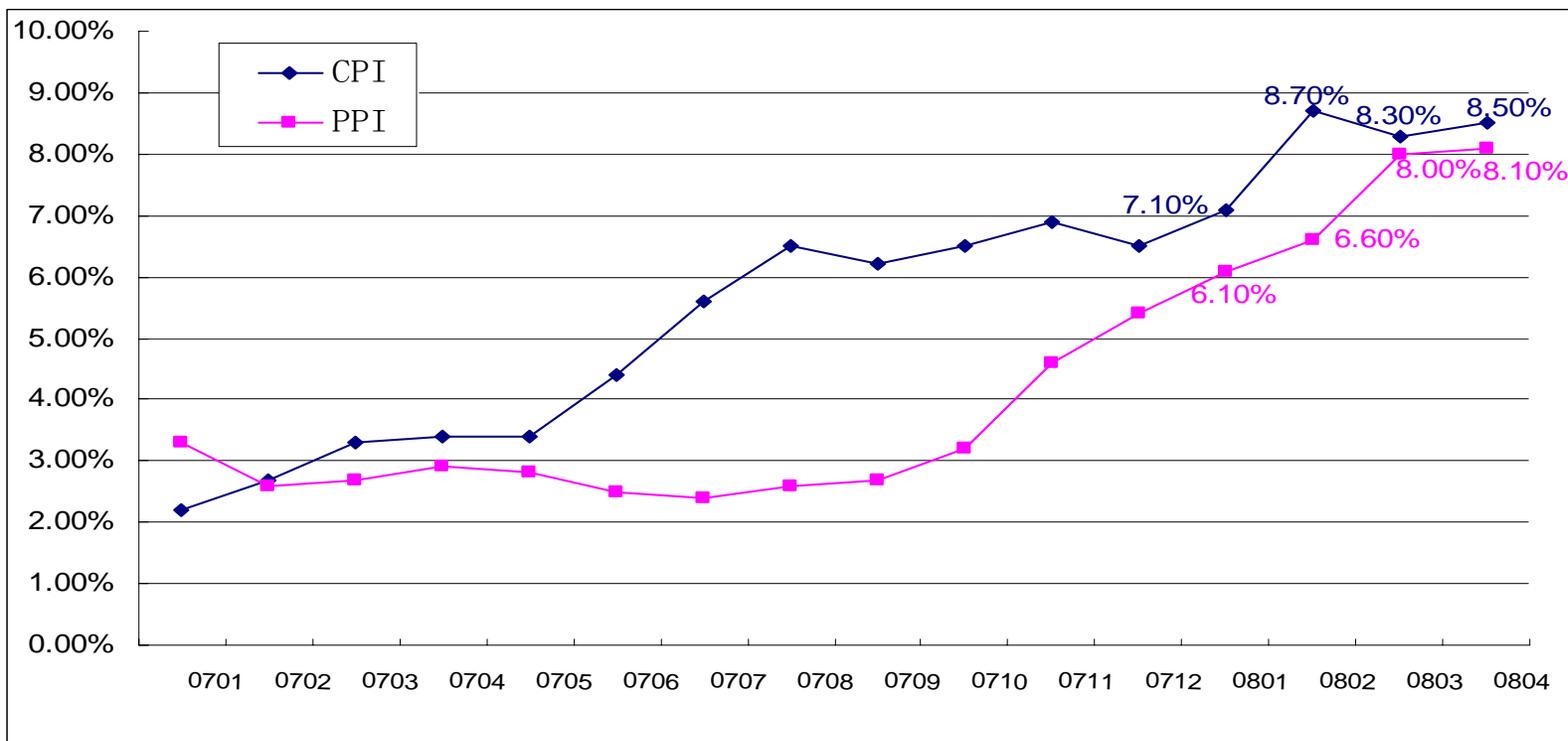
上海A股平均股价变动图



上海A股平均加权市盈率变动图



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。

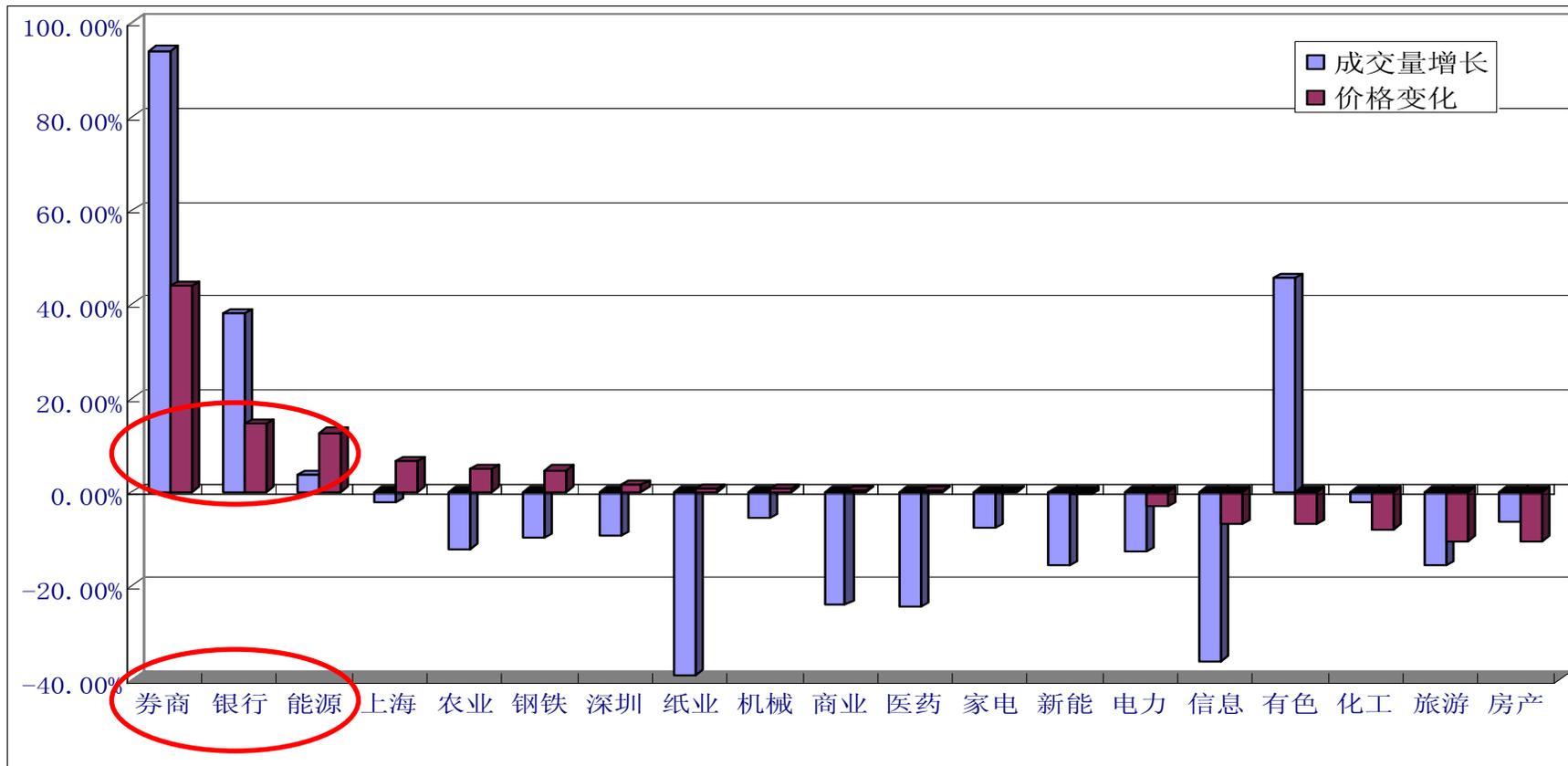


1.三月市场情况概况

2.三月市场动向分析

3. 展望

四月份行业走势分析



本月涨幅居前的是券商，银行和能源板块，且成交量也明显放大；大部分板块本月未跑赢大盘，最为疲软的是地产，旅游等板块。

本月两市权重股表现

沪市			深市		
名称	权重(%)	月涨跌幅(%)	名称	权重(%)	月涨跌幅(%)
中国石油	14.90%	-2.21%	万科A	3.26%	-10.55%
工商银行	8.72%	3.75%	鞍钢股份	2.98%	5.93%
中国银行	4.83%	-0.80%	五粮液	2.47%	14.26%
中国石化	4.33%	-6.51%	ST盐湖	2.26%	30.47%
中国神华	4.20%	16.60%	苏宁电器	1.70%	-9.04%
中国人寿	3.73%	16.02%	盐湖钾肥	1.54%	-0.70%
招商银行	2.21%	4.57%	深发展A	1.50%	-1.24%
中国平安	1.69%	22.28%	西山煤电	1.40%	19.12%
交通银行	1.47%	4.10%	太钢不锈	1.27%	-7.22%
中信证券	1.27%	34.94%	泸州老窖	1.19%	-6.45%

本月涨幅居前个股

代码	名称	收盘价	月涨跌幅(%)	成交金额(亿)	所属行业
000592	ST中福	6.17	1058.53%	7.14	房地产
600109	国金证券	50.12	103.16%	48.43	券商
601099	太平洋	31.32	58.42%	28.99	券商
000998	隆平高科	28.83	52.54%	50.21	农业
600030	中信证券	39.64	51.96%	790.17	券商
000835	四川圣达	18.14	49.29%	29.31	煤炭
600837	海通证券	51.99	42.75%	32.86	券商
600395	盘江股份	24.60	37.08%	37.34	煤炭
000016	深康佳	11.13	36.05%	46.75	家电
000948	南天信息	17.00	35.33%	18.64	信息技术

券商成为本月领涨板块，农业、煤炭类部分个股也涨幅居前。

本月跌幅居前个股

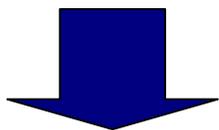
代码	名称	收盘价	月涨跌幅(%)	成交金额(亿)	所属行业
600180	九发股份	5.49	-49.03%	13.20	农业
600331	宏达股份	41.52	-48.23%	114.91	有色金属
600771	东盛科技	6.74	-47.30%	9.83	医药
000010	SST华新	8.28	-46.72%	3.25	商业
000636	风华高科	7.98	-42.80%	25.21	电子
000958	东方热电	7.00	-41.81%	8.21	电力
600444	国通管业	15.88	-40.41%	7.16	化工
600146	大元股份	6.27	-40.00%	6.68	化工
600615	丰华股份	12.06	-37.93%	10.61	房地产
600883	博闻科技	14.74	-37.33%	8.74	综合

本月跌幅居前的个股以前期炒作的题材股为主，且跌幅巨大。

主要券商观点



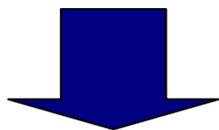
- 国内连续利好政策
- 持续下跌后市场估值进入合理区域
- 部分场外资金有所动作



看多



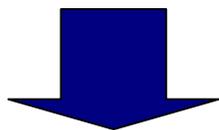
- 宏观经济数据好于预期
- 未来新增解禁压力减小
- 增强投资者信心的政策连续出台



看多



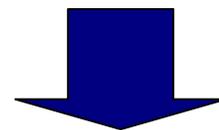
- 全球大宗商品价格屡创新高
- 物价管制措施长期无法遏止通货膨胀
- 股市明确向上通常在通胀有效遏止时



看平

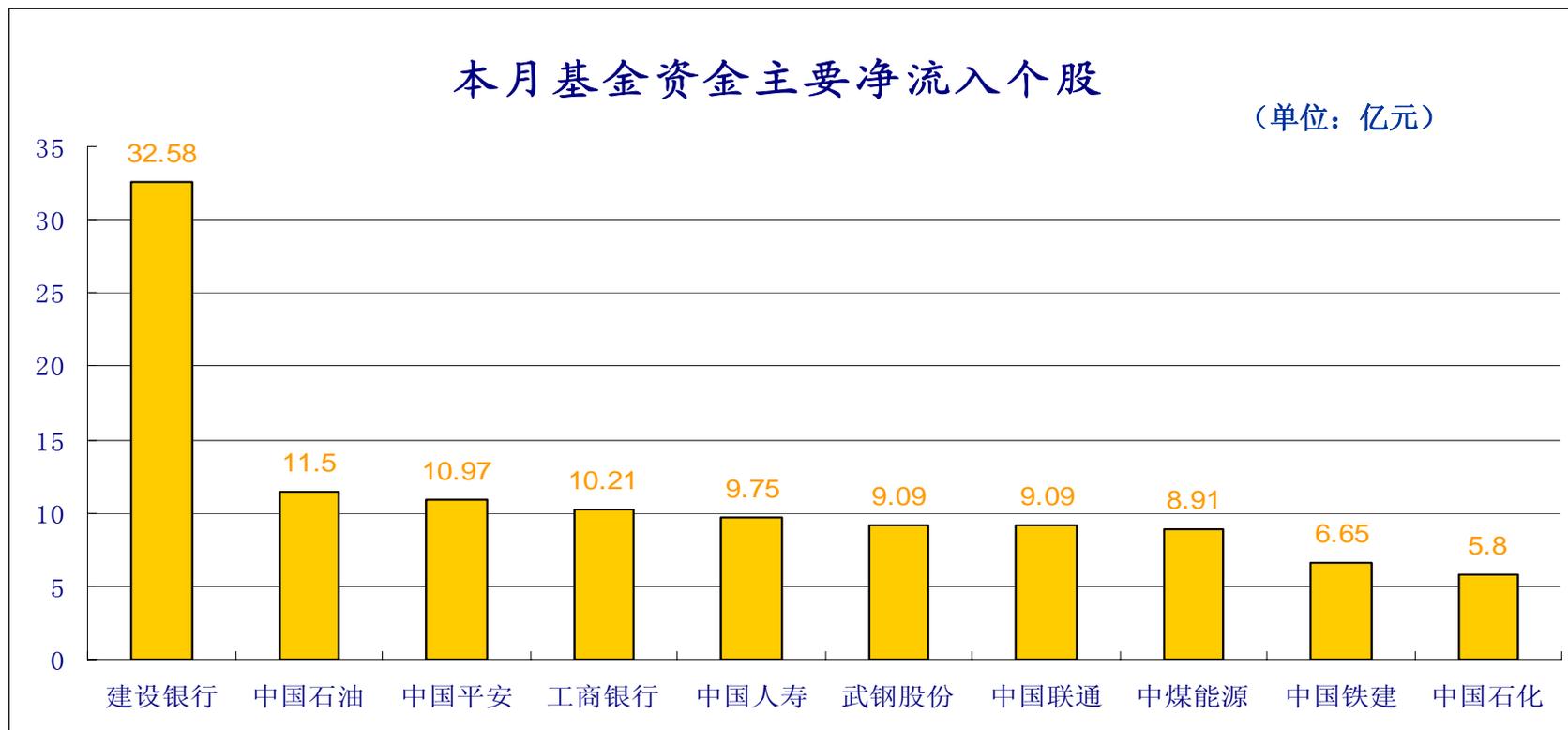


- 通货膨胀压力仍然较大
- 规范大小非减持有利于推延扩容压力
- “稳定”将成为奥运前一切政策的关键词



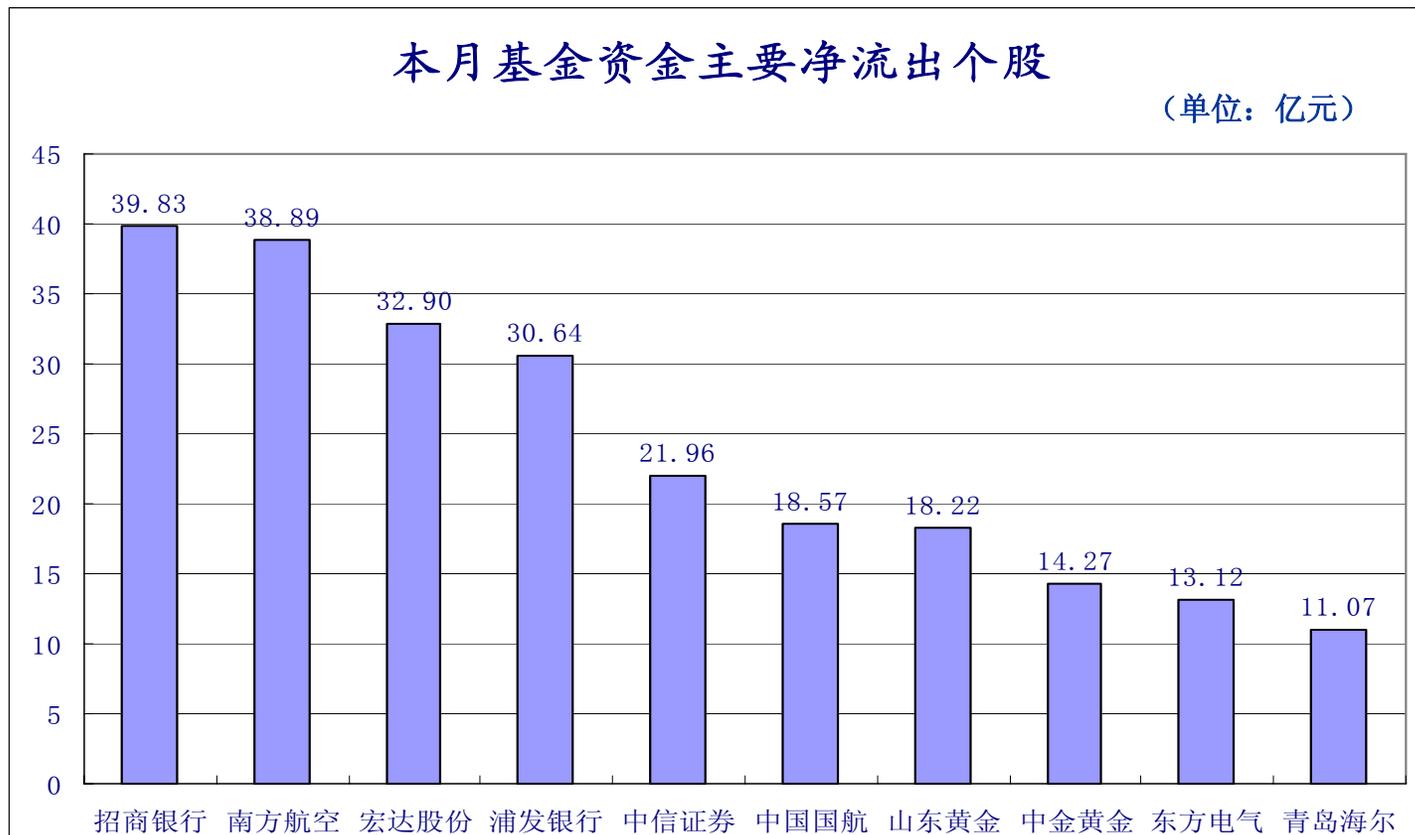
看多

本月机构资金动向



本月基金资金大幅流入前期回调较深大盘蓝筹股，集中在银行，保险，石化，煤炭，钢铁等板块

本月机构资金动向



本月基金资金大幅流出一些前期被基金重仓的股票，黄金，航空类股被大幅减持。

1. 四月市场情况概况市场
2. 四月市场动向分析
3. 展望

宏观政策解读

- “稳定”将成为奥运之前政策的关键词。
- 从紧的货币政策仍将继续。
- 通货膨胀压力仍较大，5月CPI预计依然超过8%。
- “规范大小非减持”对市场影响不大。
- 降低印花税将有效增加股票市场活跃度。

来月展望

- 下月以箱体震荡为主。
- 3000点底部基本确认，3800点上方压力较大。
- 能否继续出现反弹，密切关注成交量的变化。
- 通货膨胀短期内仍将持续。
- 关注医药与新能源类个股。



THANK YOU!

如有其他业务需求，请拨打垂询电话54668032-602

或登陆公司网站www.rongkechina.com



上海融客投资管理有限公司

CAPITAL FINANCING MANAGEMENT CO., LTD

