



『融客月报』

——二级市场 (2008年5月)



上海融客投资管理有限公司

CAPITAL FINANCING MANAGEMENT CO., LTD

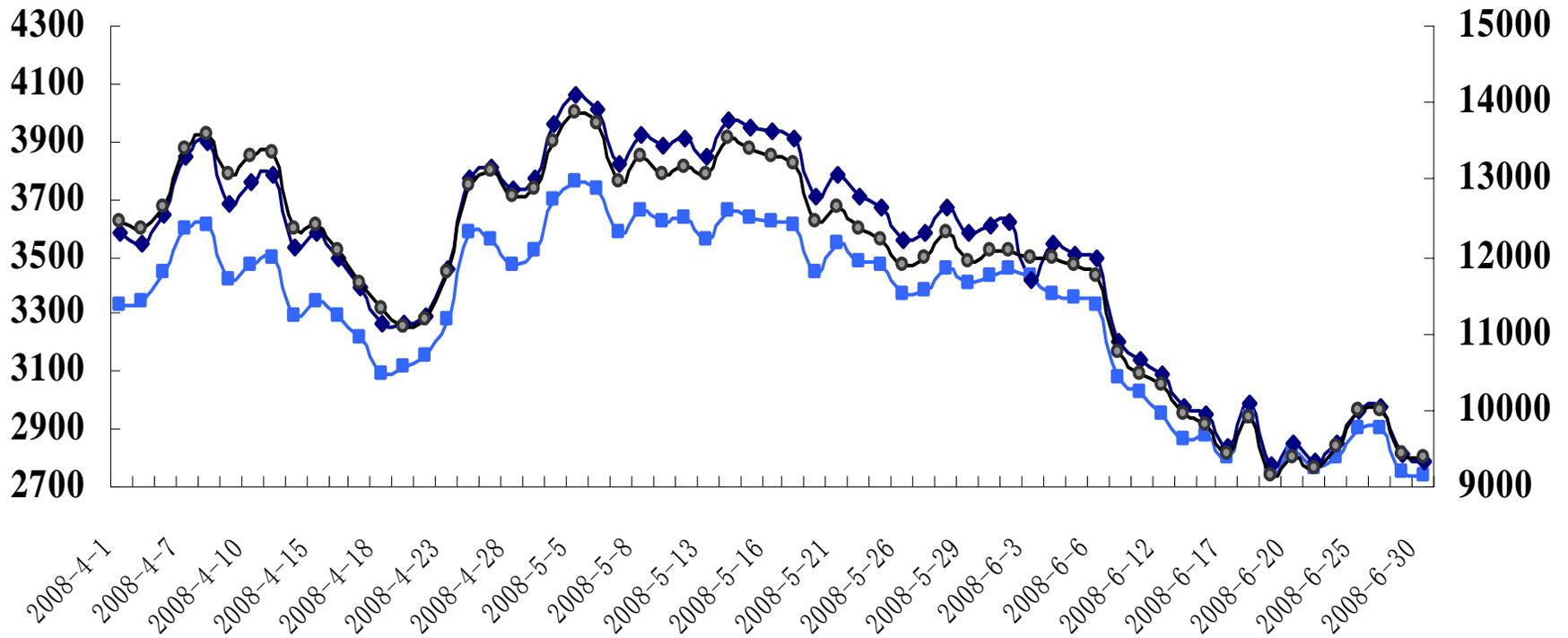




1. 五月市场情况概况
2. 五月市场动向分析
3. 展望

市场概况

—■— 上证指数 —◆— 沪深300 —●— 深证成指

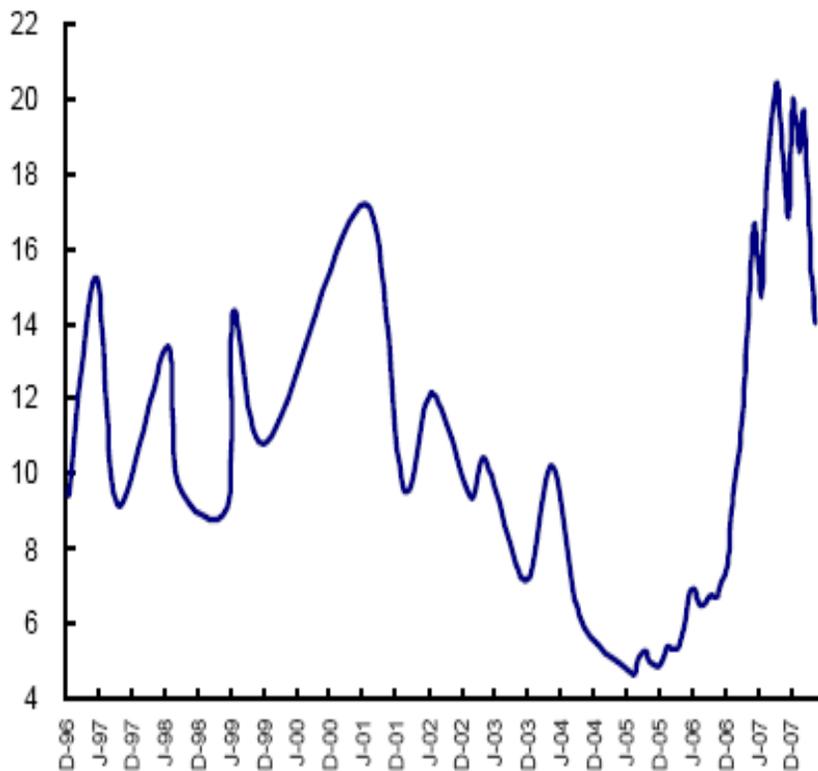


市场情况要点概述

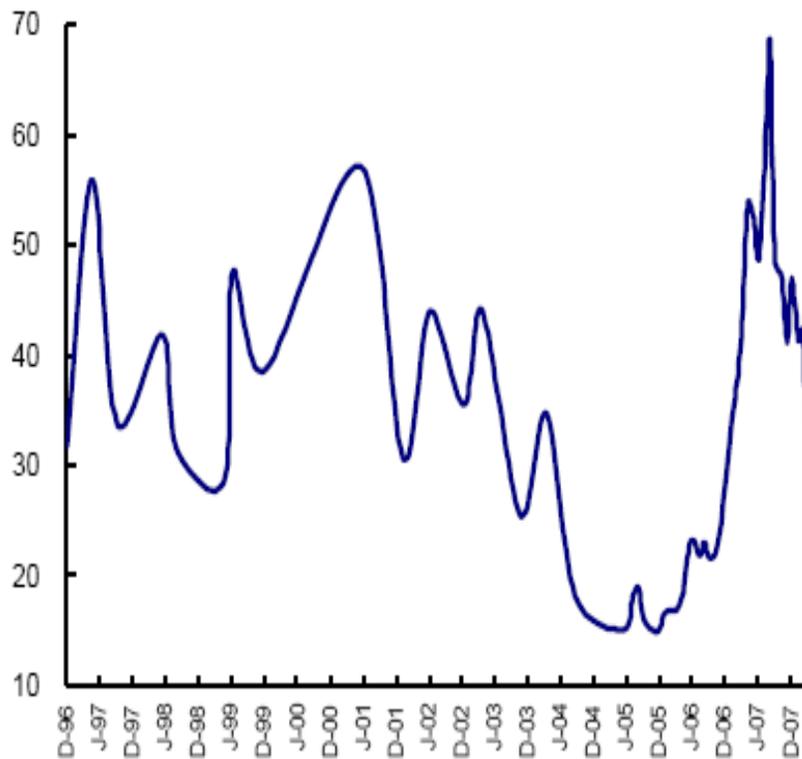
| 项目 | 5月市场情况概览 | | | |
|-------------|----------|--------|----------|---------|
| | 上海 | 与4月相比 | 深圳 | 与4月相比 |
| 指数 | 3433.35 | -7.03% | 12048.24 | -10.79% |
| 成交金额（亿元） | 20148.1 | 4.81% | 9668.08 | 17.18% |
| 市价总值（亿元） | 181710.4 | -6.25% | 43448.9 | -2.56% |
| 流通市值（亿元） | 54020.1 | 4.88% | 21512.7 | -3.79% |
| A股加权平均价格（元） | 12.29 | -7.33% | 14.55 | -6.45% |
| A股加权平均市盈率 | 28.8 | -5.88% | 33.0 | -7.82% |
| A股加权平均市净率 | 4.10 | -6.20% | 4.17 | -3.57% |

市场情况要点概述

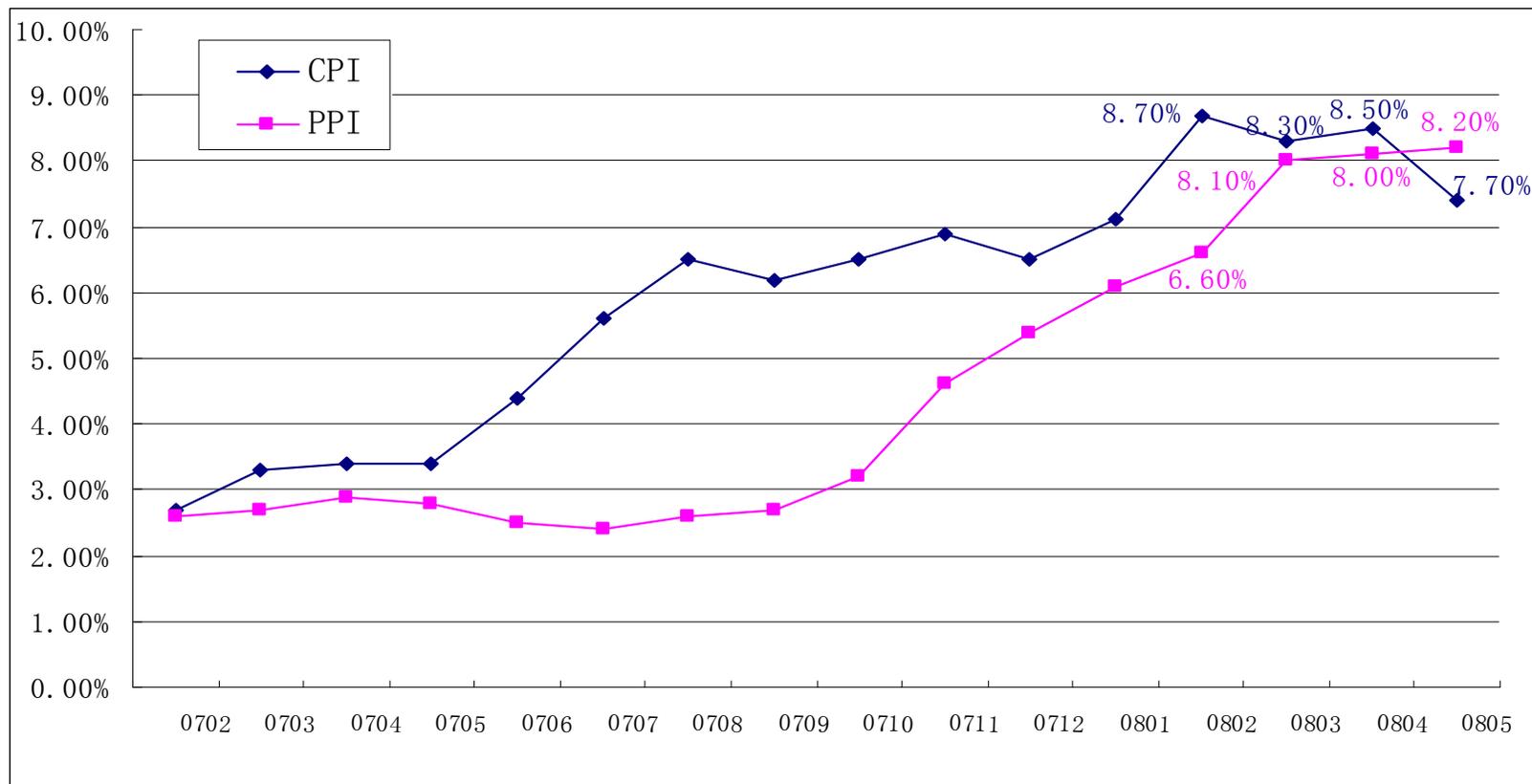
上海A股平均股价变动图



上海A股平均加权市盈率变动图



宏观数据走向



本月CPI有所回落，但依然维持高位，能否持续回落还有待观察，但PPI仍持续上涨，挤压企业的利润增长，未来紧缩政策仍有不断出台的可能。

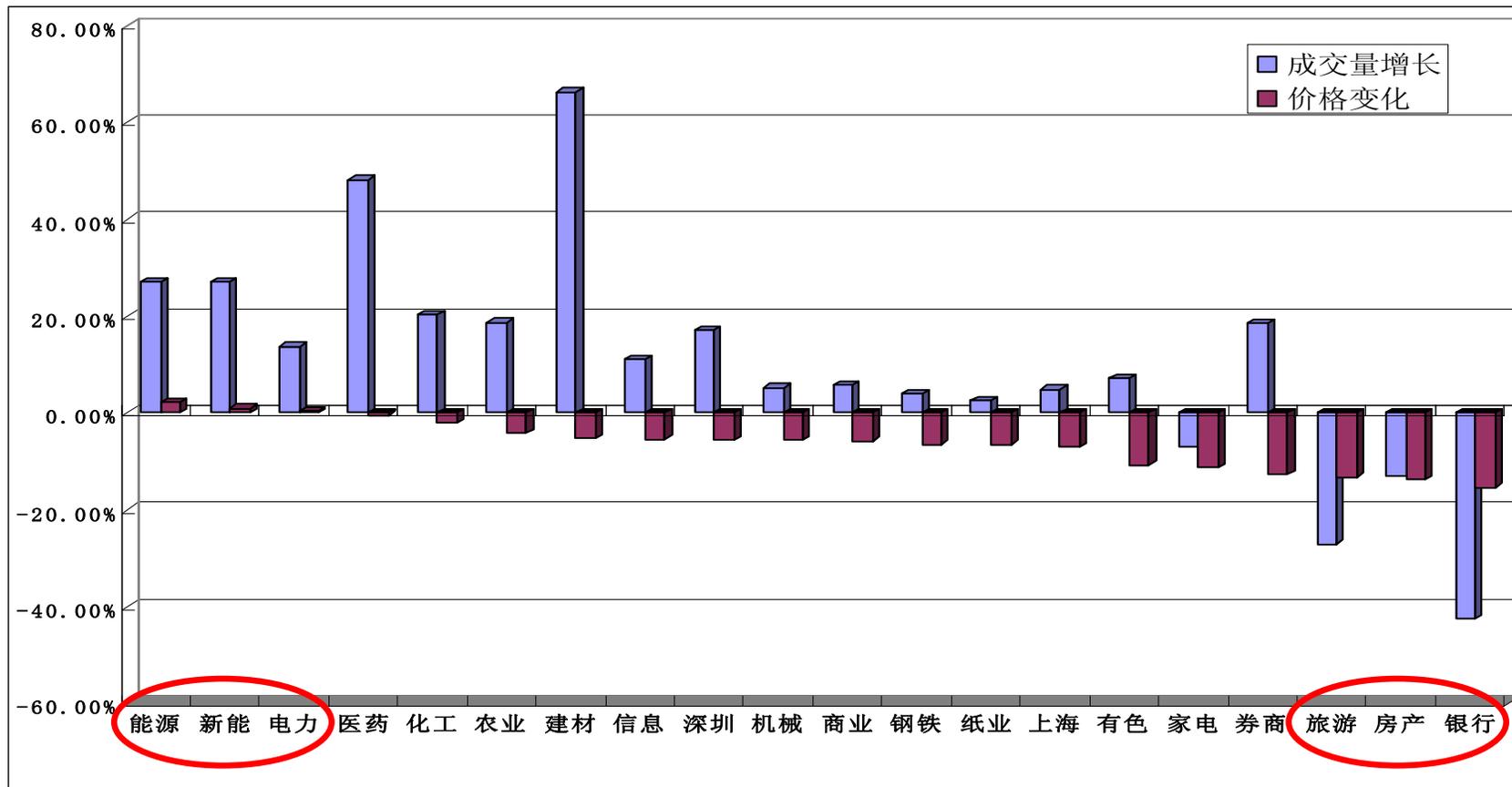


1.五月市场情况概况

2.五月市场动向分析

3. 展望

五月份行业走势分析



高油价而来的价格管制可能放开的预期，能源，电力等板块保持强势；而受持续紧缩性的货币政策的影响，银行，地产等板块持续走弱。

本月两市权重股表现

| 沪市 | | | 深市 | | |
|------|----------|----------|------|----------|----------|
| 名称 | 月涨跌幅 (%) | 成交量 (亿元) | 名称 | 月涨跌幅 (%) | 成交量 (亿元) |
| 中国石油 | -0.83% | 184.55 | 鞍钢股份 | -4.56% | 71.92 |
| 工商银行 | -11.71% | 136.24 | 万科 | -18.96% | 315.21 |
| 建设银行 | -14.37% | 110.27 | ST盐湖 | 16.19% | 19.78 |
| 中国银行 | -9.33% | 41.33 | 五粮液 | -20.56% | 116.6 |
| 中国石化 | 7.72% | 211.8 | 苏宁电器 | -7.35% | 40.23 |
| 中国神华 | -2.25% | 214 | 盐湖钾肥 | 2.06% | 27.1 |
| 中国人寿 | -17.66% | 147.8 | 西山煤电 | -0.24% | 93.83 |
| 交通银行 | -18.65% | 126.05 | 中兴通讯 | 12.09% | 68.68 |
| 招商银行 | -15.28% | 211.32 | 深发展A | -14.82% | 90.19 |
| 中国平安 | -18.41% | 269.5 | 太钢不锈 | -0.12% | 56.07 |

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 |
|--------|-------|-------|---------|---------|------|
| 600640 | 中卫国脉 | 11.97 | 59.81% | 26.43 | 通讯 |
| 600678 | 四川金顶 | 10.53 | 49.85% | 20.42 | 水泥 |
| 002013 | 中航精机 | 14.30 | 46.22% | 16.23 | 汽车 |
| 600444 | 国通管业 | 23.00 | 44.84% | 4.28 | 塑料 |
| 000595 | 西北轴承 | 9.00 | 38.25% | 6.41 | 机械 |
| 600239 | 云南城投 | 26.66 | 35.67% | 14.85 | 房地产 |
| 001896 | 豫能控股 | 7.35 | 35.61% | 2.76 | 电力 |
| 600812 | 华北制药 | 9.59 | 35.07% | 84.39 | 医药 |
| 000557 | ST银广夏 | 6.25 | 34.70% | 6.16 | 酒业 |
| 600039 | 四川路桥 | 9.37 | 34.43% | 37.14 | 工程建设 |

本月部分受益灾后重建和电信重组的个股涨幅居前。

本月跌幅居前个股

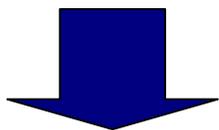
| 代码 | 名称 | 收盘价 | 月涨跌幅(%) | 成交金额(亿) | 所属行业 |
|--------|------|-------|---------|---------|------|
| 000400 | 许继电气 | 13.86 | -47.06% | 47.58 | 机械 |
| 600856 | 长百集团 | 7.29 | -42.60% | 17.63 | 百货 |
| 600421 | ST国药 | 5.51 | -35.86% | 2.6 | 医药 |
| 600637 | 广电信息 | 6.62 | -35.54% | 15.4 | 电子信息 |
| 000639 | 金德发展 | 10.15 | -34.94% | 3.94 | 金属制品 |
| 000671 | 阳光发展 | 10.86 | -34.18% | 1.91 | 房地产 |
| 000931 | 中关村 | 10.02 | -32.11% | 43.69 | 房地产 |
| 000656 | ST东源 | 7.07 | -29.86% | 1.07 | 房地产 |
| 600249 | 两面针 | 20.40 | -27.43% | 44.69 | 化工 |
| 600376 | 首开股份 | 16.12 | -27.03% | 21.86 | 房地产 |

地产类个股本月跌幅居前，部分长期停牌的题材类个股复牌后也出现了大跌。

主要券商观点



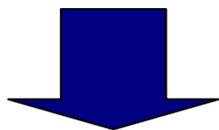
- 短期油价有进一步上升的可能
- 紧缩货币政策的作用会被市场放大
- 三季度可能是公司业绩最差的时候



看空



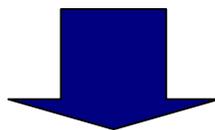
- 经济平稳发展，CPI会逐渐下行
- 08年上市公司业绩能保持高增速
- 地震不会改变中国经济的基本趋势



看多



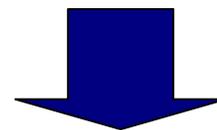
- CPI回落预期应有助提升市场信心
- 对内地能源价格的放开猜测将持续
- 出口和房地产08年均遭遇困难



看平

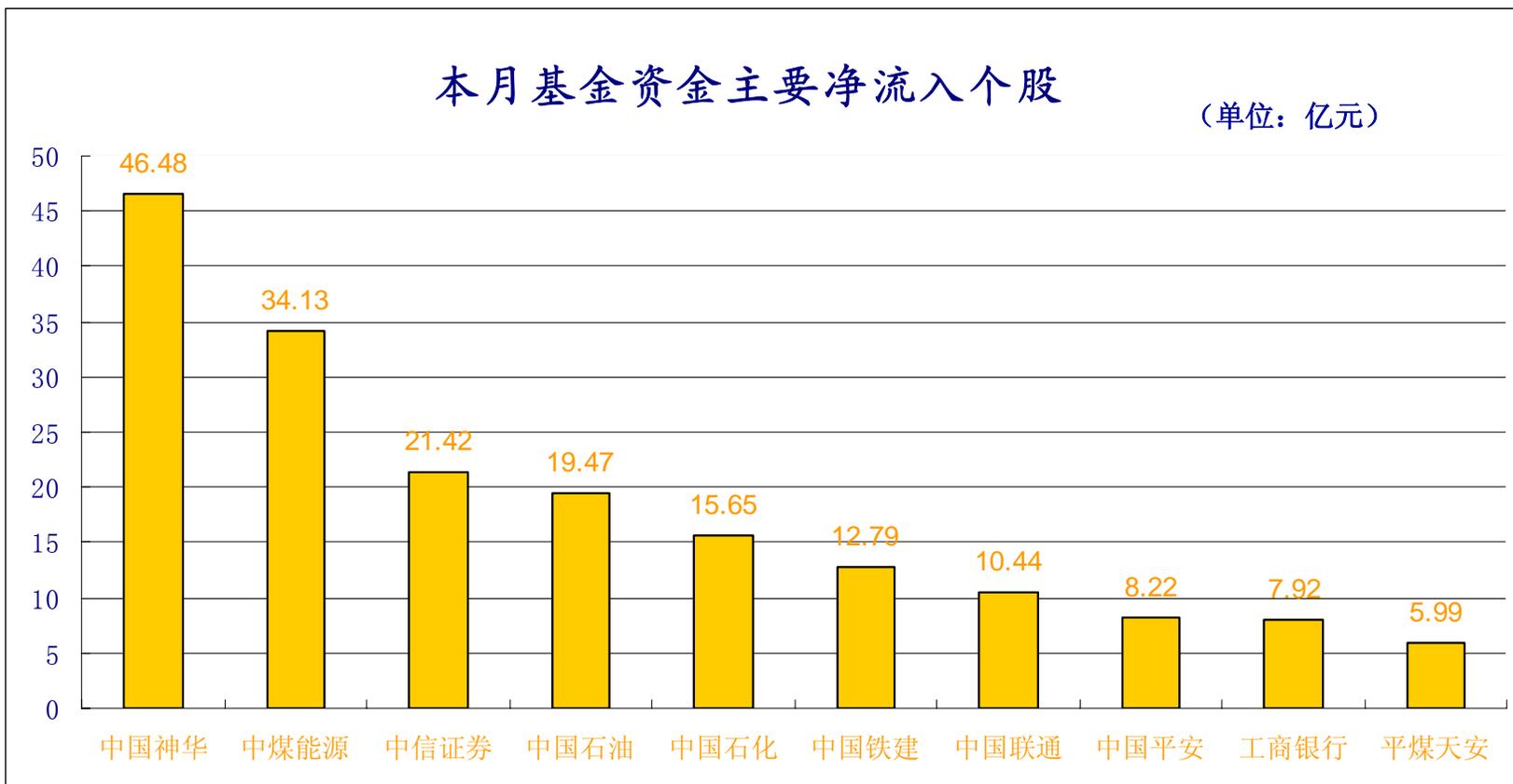


- 政府的政策导向依旧模糊
- CPI出现下降，推动物价管制政策放松
- 公司资产整合和整体上市在加速



看平

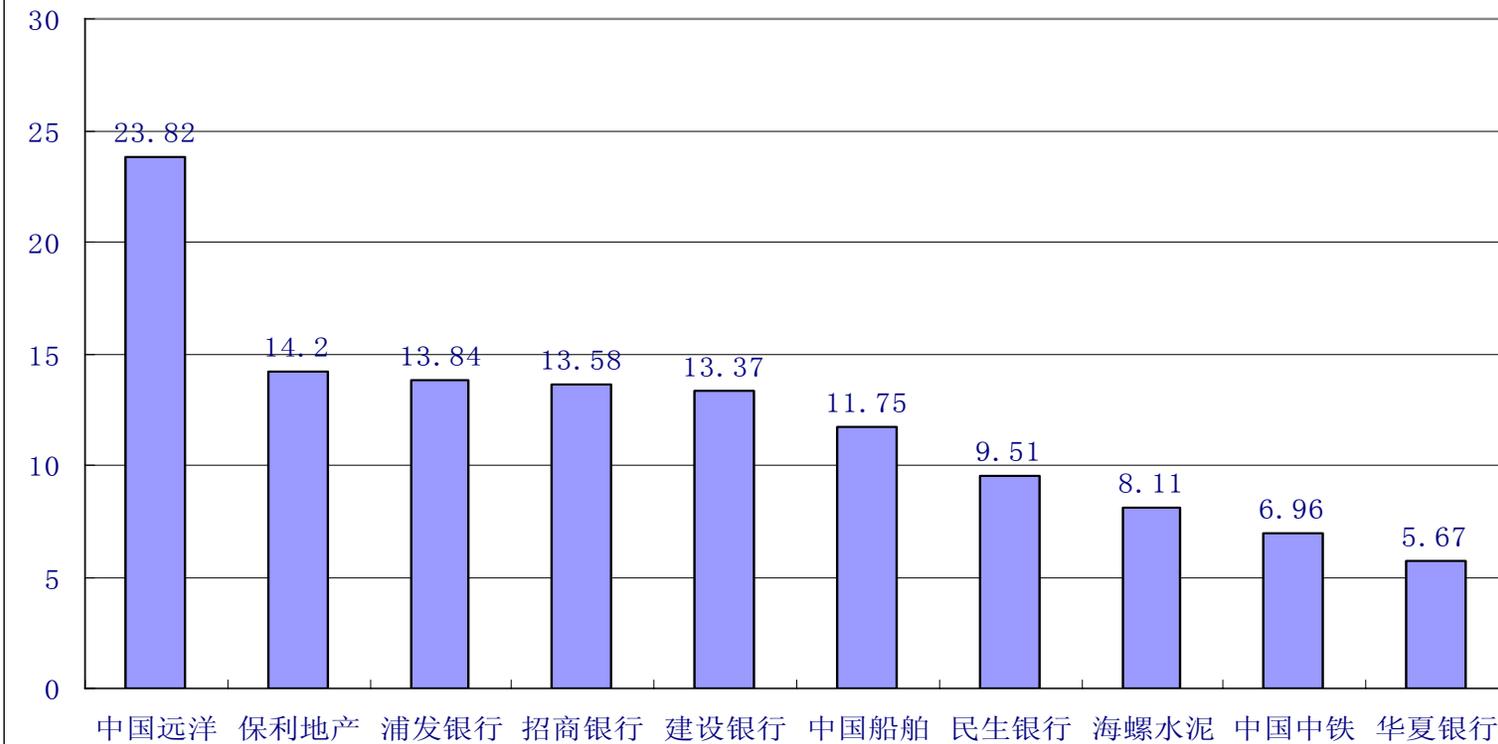
本月机构资金动向



本月基金资金大幅流入煤炭和石化板块，联通受电信重组消息影响，也有基金资金大量流入。

本月机构资金动向

本月基金资金主要净流出个股



受高油价和紧缩型货币政策的影响，基金资金本月大幅流出航运，地产，银行等板块。

1. 五月市场情况概况市场
2. 五月市场动向分析
3. 展望

宏观政策解读

- 从紧的货币政策仍将继续。
- 地震对中国经济总体影响不大。
- CPI有望回落，但通货膨胀压力仍较大。
- 越南的经济危机对中国的影响有限。
- 建材，医药板块将收益于地震灾后重建。
- 持续的紧缩性政策未来对地产，银行等板块影响较大。

来月展望

- 下月会再度考验3000点底部的支撑。
- 3700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。
- 通货膨胀与高油价短期内仍将持续。
- 关注消费类与新能源类个股。



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