



# 『融客月报』

## ——二级市场 (2009年2月)



上海融客投资管理有限公司

RONGKE INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD





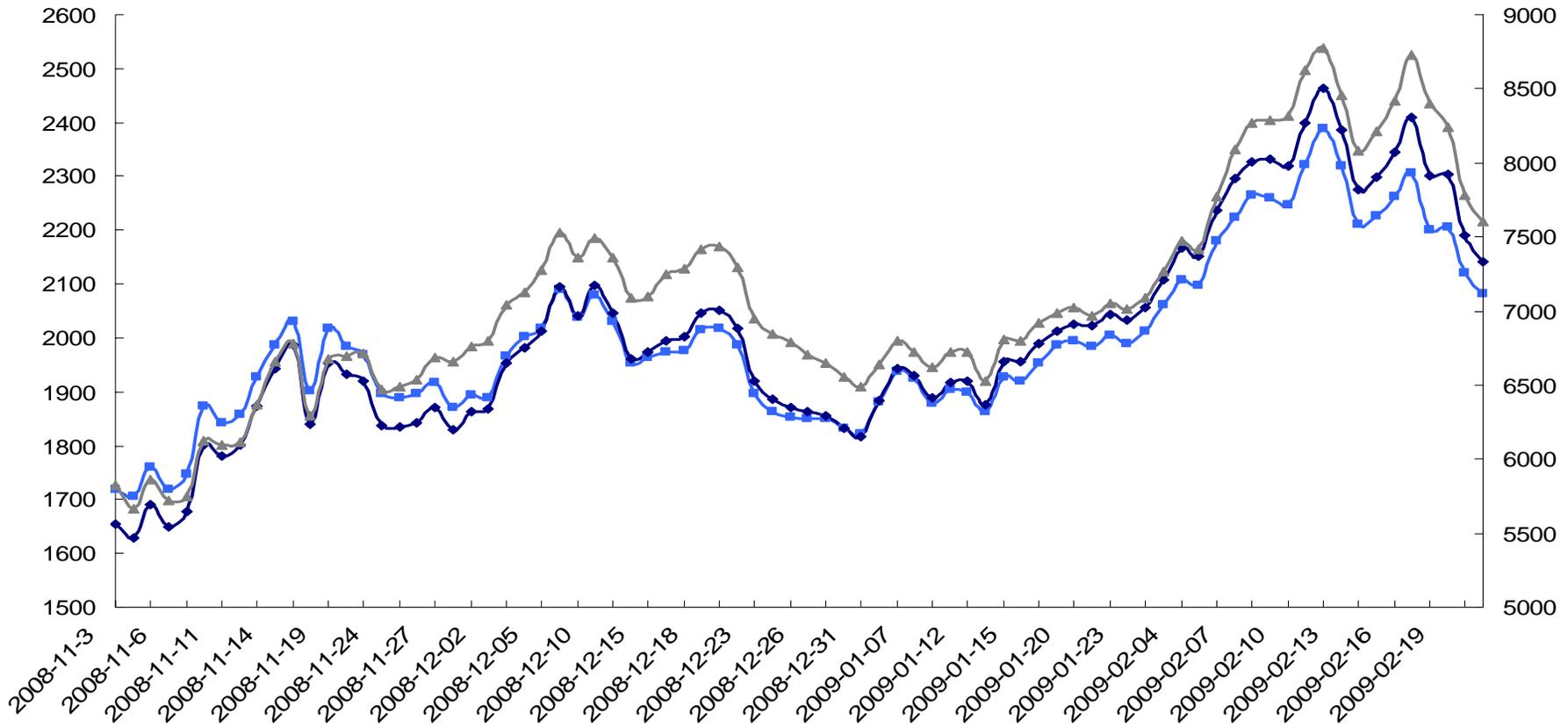
1. 二月市场情况概况
2. 二月市场动向分析
3. 展望

# 市场概况

—■— 上证指数

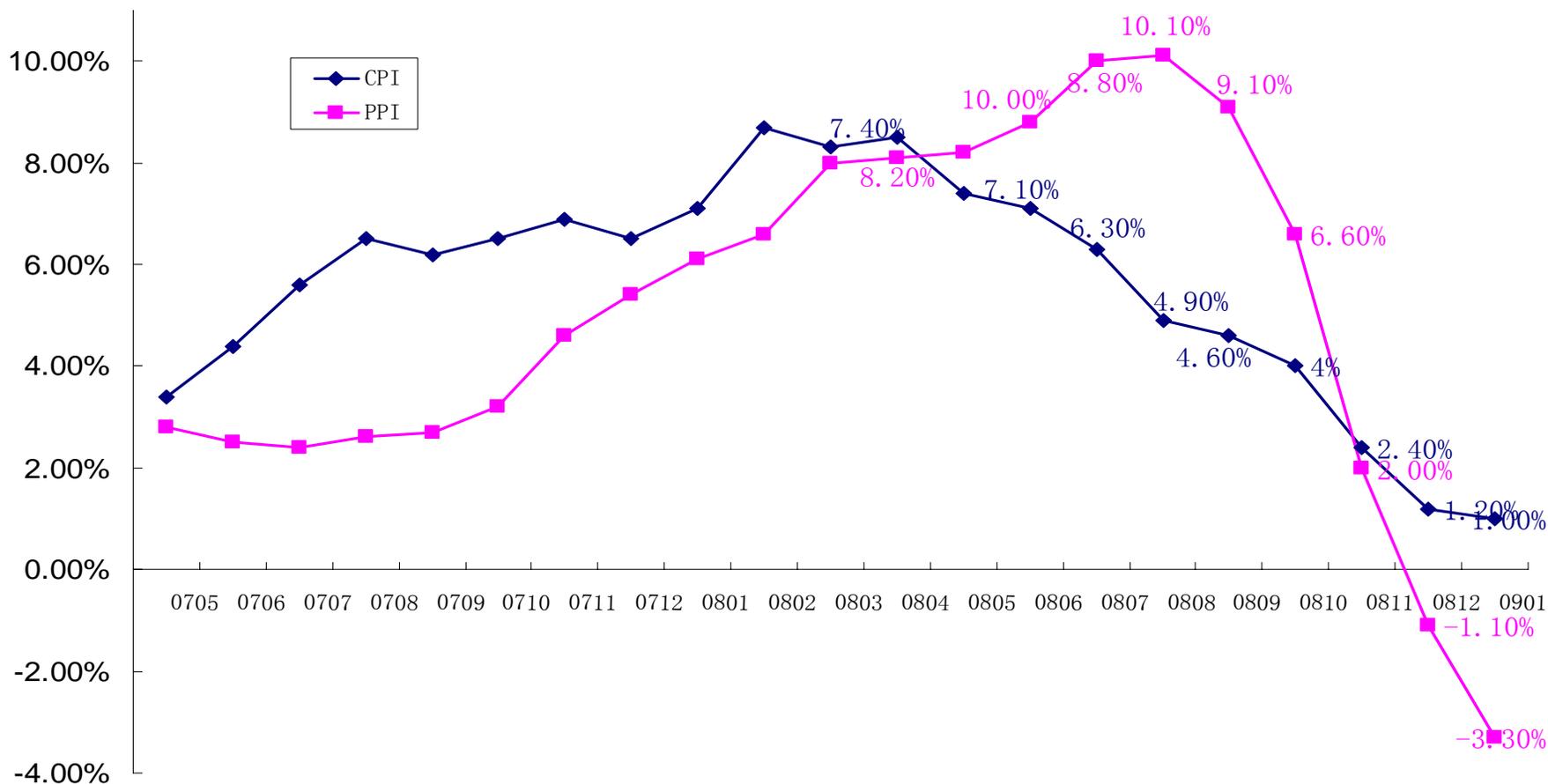
—◆— 沪深300

—▲— 深证成指



本月上证指数冲高回落，最高触及2402点，最低下探1987点。突破2400点后开始快速回落。

# 宏观数据走向



CPI、PPI涨幅持续加速回落，1月PPI、CPI均降至记录低位，有理由相信未来将有更多的保经济增长的政策出台。

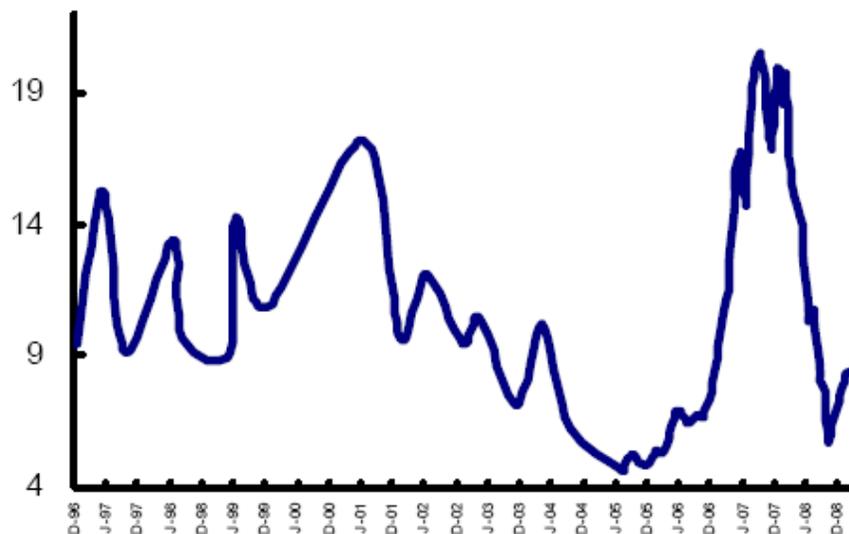
# 市场情况要点概述

项目	2月市场情况概览			
	上海	与1月相比	深圳	与1月相比
指数	2082.85	4.63%	7608.22	8.45%
成交金额（亿元）	26790.24	169.95%	14254.32	172.44%
市价总值（亿元）	111178.4	4.41%	28296.2	6.31%
流通市值（亿元）	38965.8	4.47%	15428.40	6.05%
A股加权平均价格（元）	7.26	4.67%	8.59	8.08%
A股加权平均市盈率	14.9	4.45%	18.90	7.77%
A股加权平均市净率	2.39	4.65%	2.67	7.90%

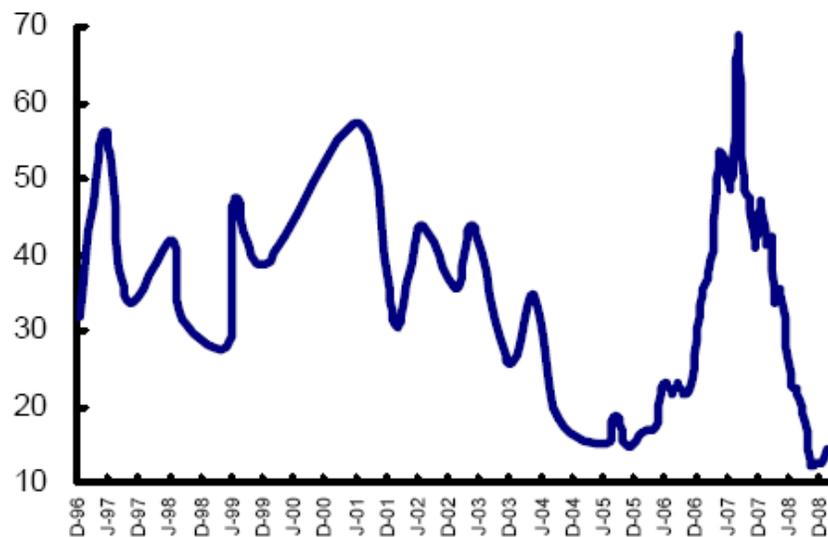
本月市场巨幅波动，成交量（即使排除上月春节休市影响）剧烈放大，价格也有所上升。此外，深市要明显强于沪市。

# 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



本月A股平均股价和平均市盈率均有所回升，但平均估价反弹比平均市盈率明显，表明市场权重股表现仍然比较稳定，而中小市值个股表现相对活跃。

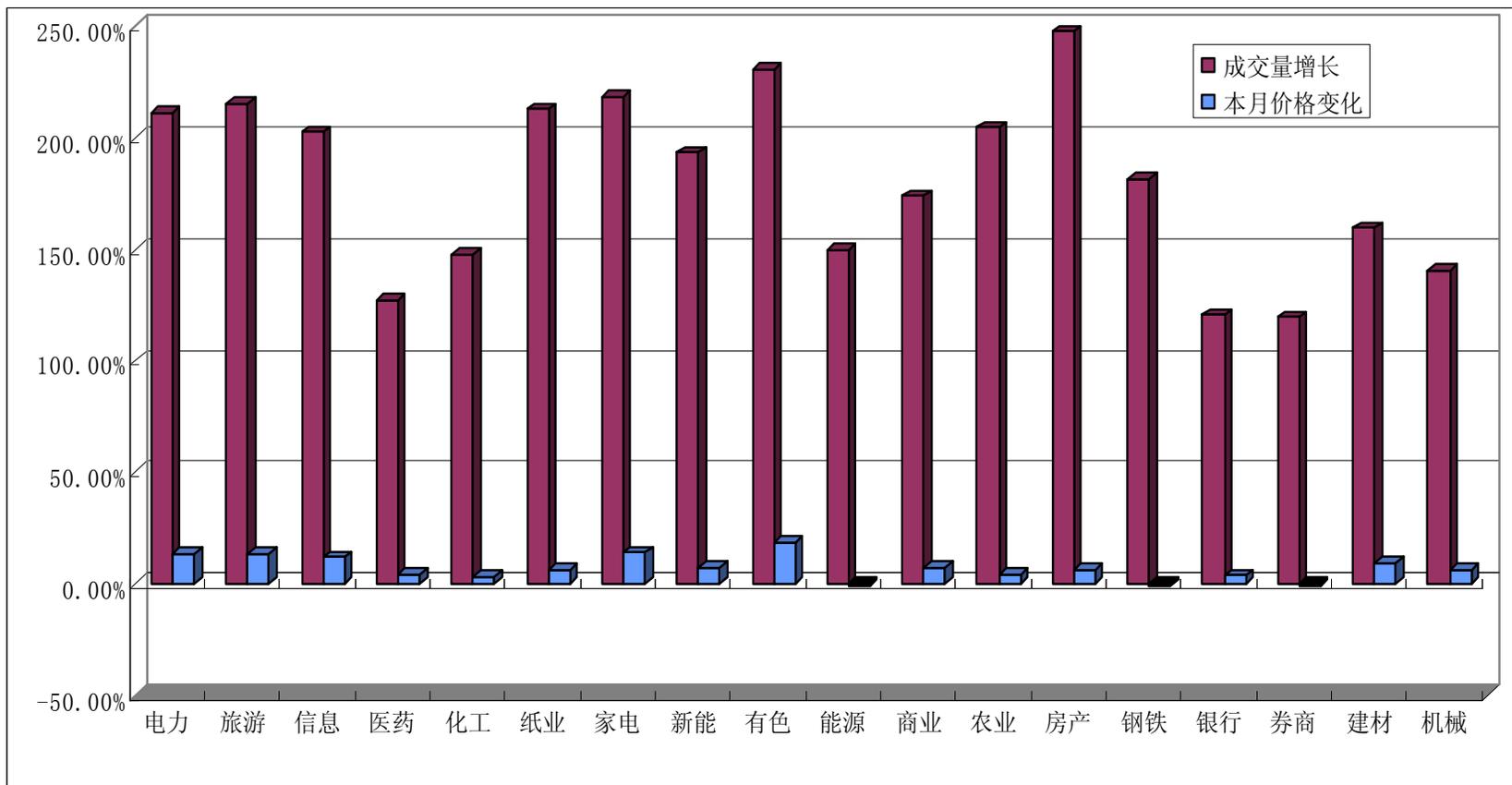


1. 二月市场情况概况

2. 二月市场动向分析

3. 展望

# 本月份行业走势分析



本月大盘总体呈现价升量增的走势，由于本月波动较大，况且上月因春节休市，所以本月成交量增长比例较大。

# 本月两市权重股表现

沪市			深市		
名称	价格	月涨跌幅 (%)	名称	价格	月涨跌幅 (%)
中国石油	10.79	4.05%	万科	7.15	1.56%
工商银行	3.73	1.92%	ST盐湖	22.43	22.64%
中国石化	8.29	4.41%	五粮液	14.99	6.09%
中国银行	3.22	5.24%	苏宁电器	16.10	2.48%
中国人寿	20.48	3.96%	鞍钢股份	7.45	-6.05%
中国神华	18.84	-4.41%	深发展A	13.80	18.56%
招商银行	14.27	5.63%	攀钢钢钒	9.49	3.38%
中国平安	31.95	10.71%	盐湖钾肥	48.98	24.38%
中信证券	21.37	-1.84%	金风科技	32.85	3.43%
交通银行	5.38	-1.82%	中兴通讯	29.05	0.10%

本月两市权重股大多上涨，盐湖系个股经过前期暴跌后本月大幅上涨，深强沪弱的格局在权重股中也可见一斑。

# 本月涨幅居前个股

代码	名称	收盘价	月涨跌幅(%)	成交金额(亿)	题材
000536	SST闽东	8.66	79.30%	0.97	股改
000625	长安汽车	6.44	75.48%	19.82	回购B股
002005	德豪润达	5.29	74.01%	15.15	小家电
000042	深长城	12.00	71.67%	14.01	迪斯尼
600872	中炬高新	6.36	68.60%	78.65	新能源汽车
000868	安凯客车	5.07	68.44%	15.60	新能源汽车
600246	万通地产	16.36	65.59%	75.01	高送转
601899	紫金矿业	8.20	63.87%	239.44	黄金
600459	贵研铂业	17.84	60.87%	22.54	铂金
000797	中国武夷	5.82	59.45%	26.45	环球影城

本月涨幅居前个股集中在一些比较热门的概念，如新能源汽车、迪斯尼、高送转、黄金等，并且低价股比较容易受到游资的关注。

# 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
600603	ST兴业	4.34	-21.94%	3.76	房地产
002271	东方雨虹	28.60	-21.43%	11.09	建材
601699	潞安环能	14.92	-20.64%	36.82	煤炭
600176	中国玻纤	14.49	-18.18%	38.85	建材
000785	武汉中商	5.04	-17.24%	9.61	商业
002104	恒宝股份	5.74	-16.33%	12.87	磁卡
000932	华菱钢铁	4.94	-16.27%	35.92	钢铁
600343	航天动力	8.43	-16.20%	14.00	航天
002272	川润股份	16.70	-15.14%	14.54	设备
000790	华神集团	6.36	-15.09%	10.03	医药

本月跌幅居前的个股大多为前期涨幅巨大的题材类个股，经过连续上涨后开始释放风险。

# 主要券商观点

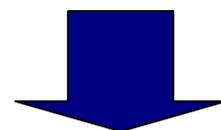
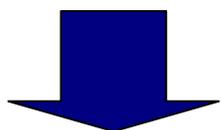
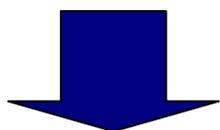
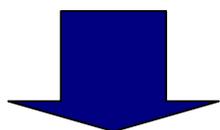


- 基本面堪忧，海外市场大幅度波动
- 大小非坚持规模大幅度上升
- 流动性和政策推动的估值反弹告一段落

- 宏观经济仍然不明朗，国际市场动荡
- 银行信贷的增速将呈现递减趋势
- 政策效应告一段落，投资者预期减弱

- 信贷、PMI、发电量表明经济回暖
- 市场对两会期间保增长措施有期待
- 预计3月出口、投资、消费数据下滑

- 预计3月大盘在2000-2300蓄势整理
- 实体经济恢复尚需时间
- 2009年我国将重回通货紧缩时代



本月判断

看空

看空

看平

看平

上月判断

看多

看平

看平

看平

1. 二月市场情况概况市场
2. 二月市场动向分析
3. 展望

# 宏观政策解读

- 欧美市场金融海啸的第二波或已如箭在弦。
- 从信贷、PMI、发电量的预期来看，经济特别是中游工业生产回暖的趋势将得到进一步的验证。
- 两会的召开将给投资者对“促转型保增长”的政策有新的期待，积极的财政政策力度或将继续加大。
- 1月份进出口同比大幅度回落，外围市场仍没有见底的迹象。
- 密切关注政策面的新动向。

# 来月展望

- 海外市场不确定因素较多，金融危机余波不断，可能对A股产生负面影响。
- 市场可能需要时间静待年报业绩地雷的释放。
- 中小市值公司或面临相对估值调整的压力。
- 一季报可能超预期的品种以及确定性增长的品种或将存在一定的机会，前者包括石化、汽车、银行等，后者包括医药、水泥、铁路设备、输变电设备、风电设备等。



# 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](http://www.rongkechina.com)



上海融客投资管理有限公司

RONGKE INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD