



『融客月报』

——二级市场 (2009年3月)



上海融客投资管理有限公司

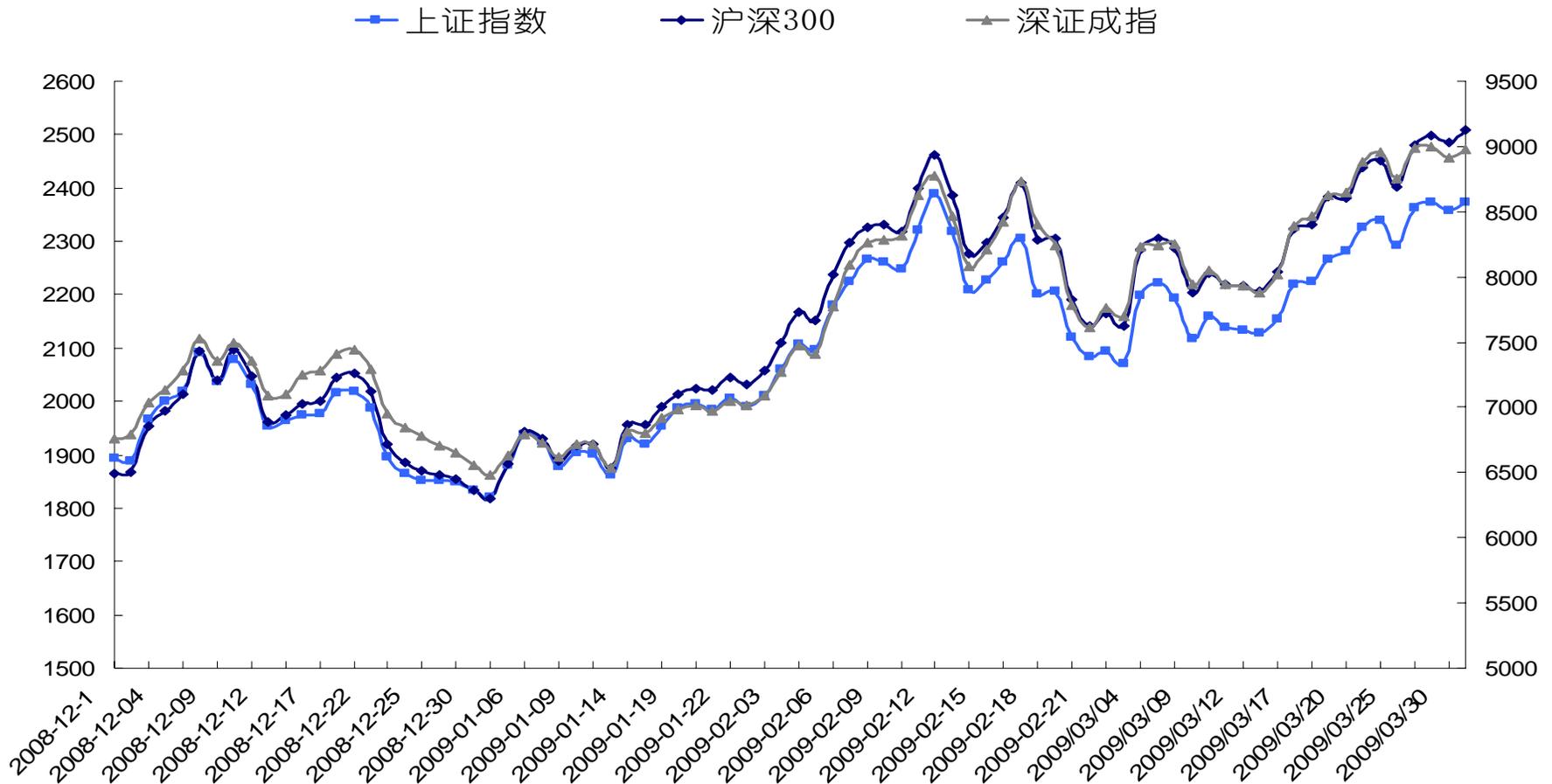
RONGKE INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD





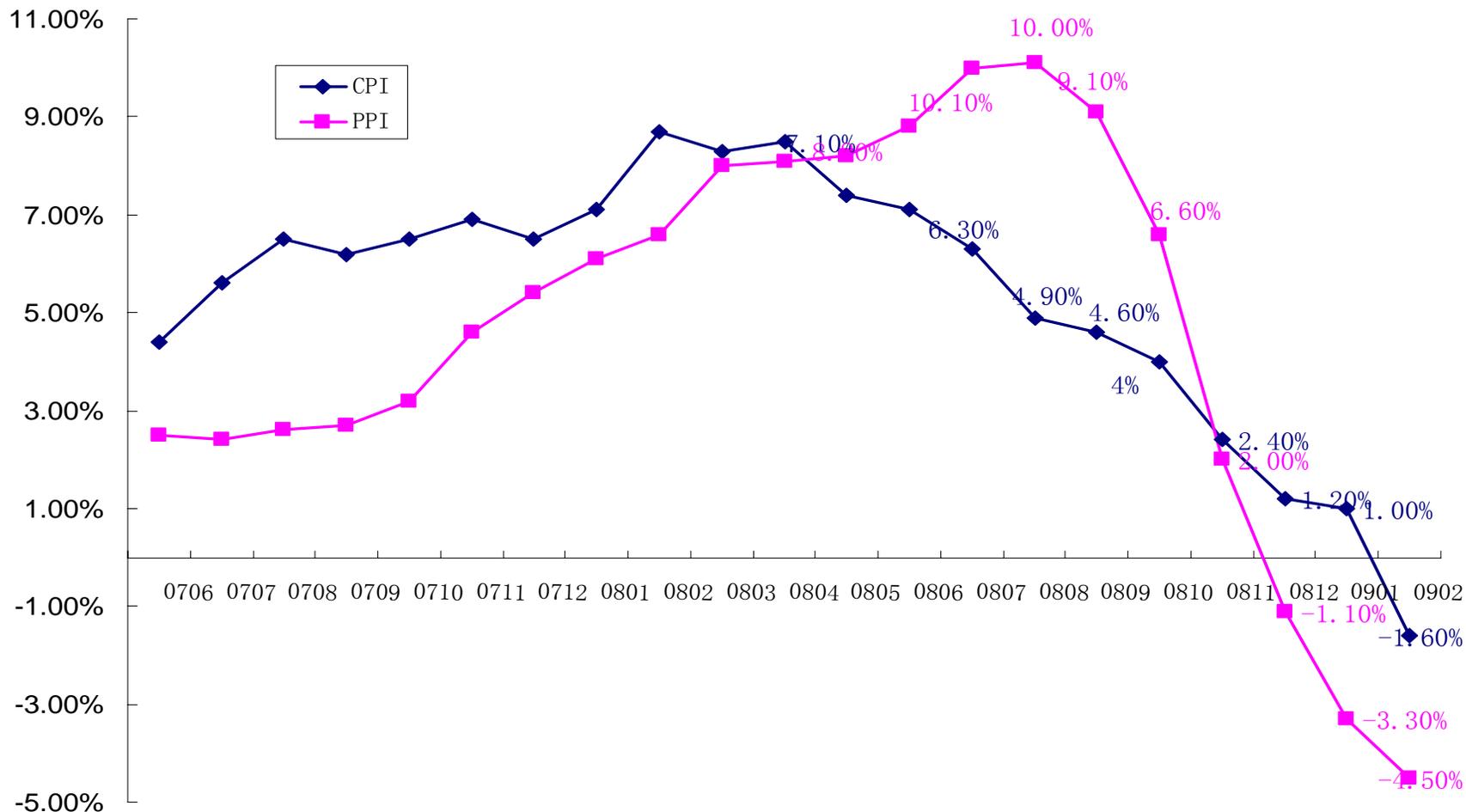
1. 三月市场情况概况
2. 三月市场动向分析
3. 展望

市场概况



本月上证指数震荡收高，月末收于2400点下方，积蓄力量冲击前期反弹高点，沪深300与深圳成指均已创出反弹新高。

宏观数据走向



2月CPI、PPI涨幅继续加速回落，PPI、CPI均降至负值，再度大幅度下滑的空间可能已经不大，预计第二季度有一定回升的趋势。

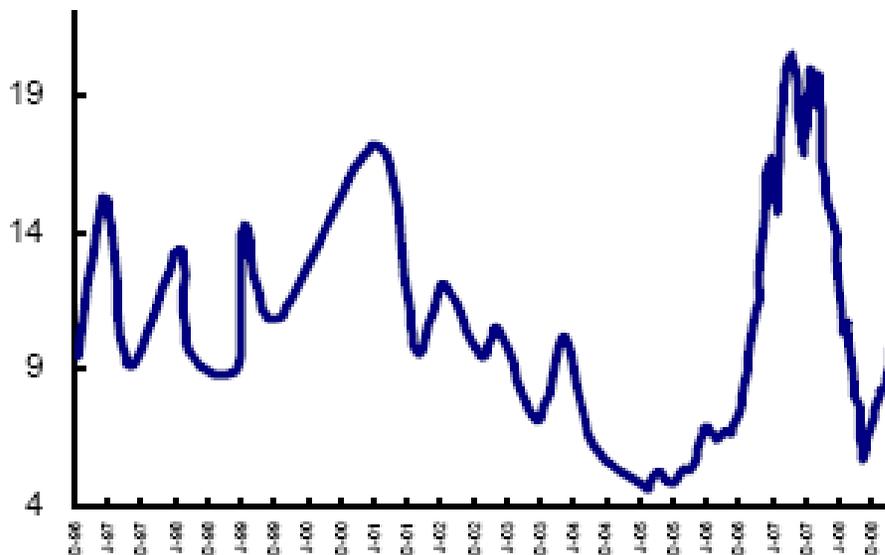
市场情况要点概述

项目	3月市场情况概览			
	上海	与2月相比	深圳	与2月相比
指数	2373.21	13.94%	8981.95	18.06%
成交金额（亿元）	25464.61	-4.95%	12754.02	-10.53%
A股加权平均价格（元）	8.28	13.93%	10.21	18.91%
A股加权平均市盈率	17.00	14.00%	22.50	18.91%
A股加权平均市净率	2.66	11.51%	3.16	18.25%

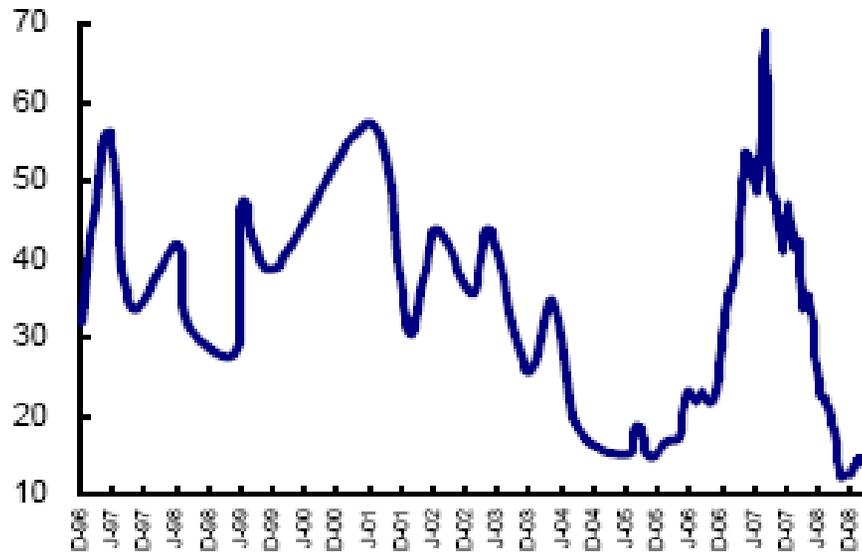
本月股指在月初小幅回落后，反复震荡上升，虽然市场挑战**2400点**未能成功，但毕竟收在反弹次高点，给下月留下了悬念。

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。

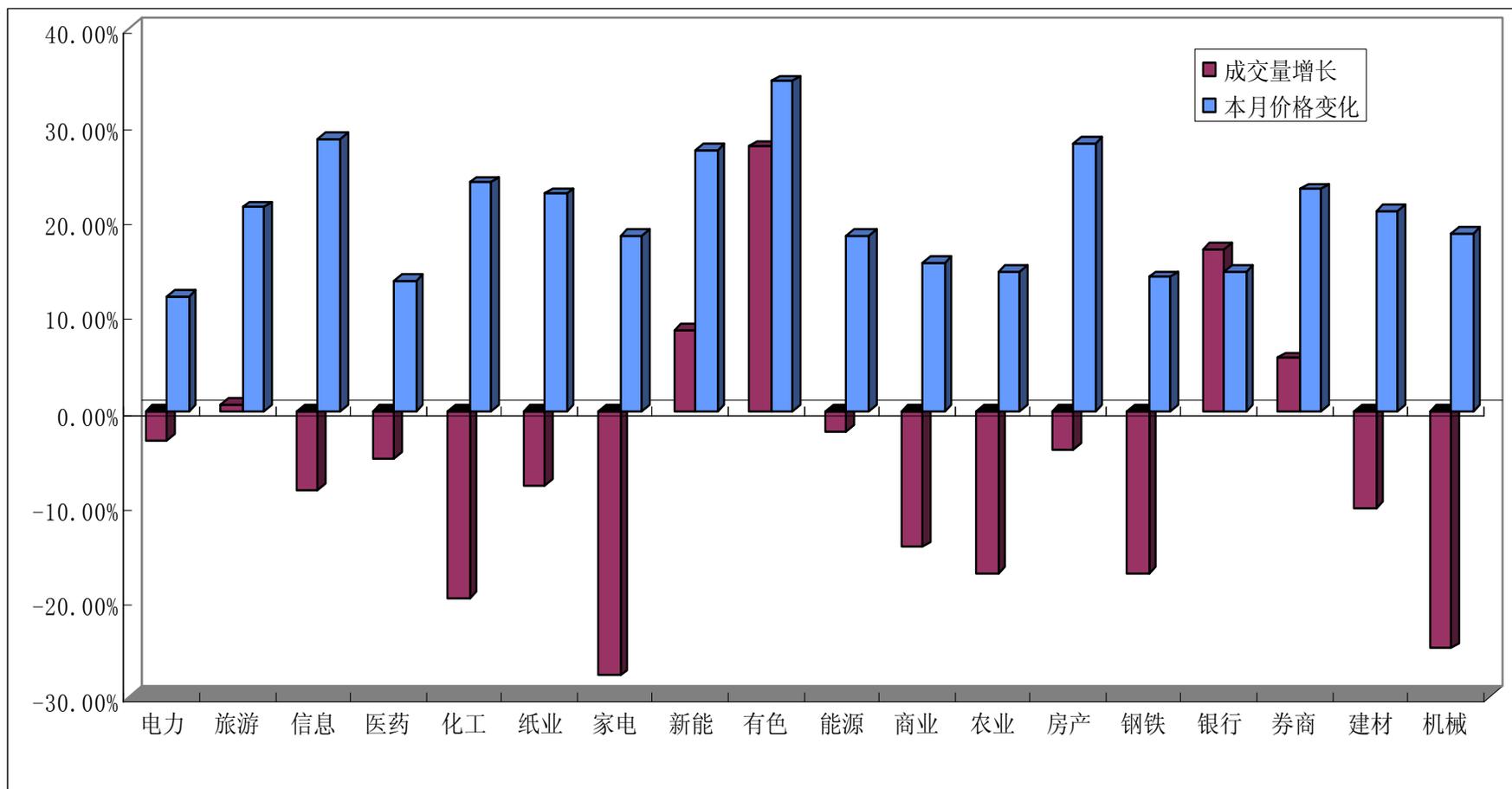


1.三月市场情况概况

2.三月市场动向分析

3.展望

本月份行业走势分析



本月大多数板块都随大盘出现了上扬，有色、新能源、银行等表现出现，成交量也随之放大。

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	11.41	5.74%	万科	8.28	15.80%
工商银行	3.94	5.63%	ST盐湖	23.90	6.55%
中国石化	8.90	7.36%	五粮液	15.92	6.20%
中国银行	3.46	7.45%	苏宁电器	18.05	12.11%
中国人寿	22.99	12.26%	鞍钢股份	8.24	10.60%
中国神华	20.70	9.87%	深发展A	15.94	15.51%
招商银行	15.93	11.63%	盐湖钾肥	57.79	17.99%
中国平安	39.11	22.41%	西山煤电	16.62	30.87%
中信证券	25.47	19.19%	金风科技	40.15	22.22%
交通银行	6.43	19.52%	中兴通讯	35.34	21.65%

本月两市前十大权重股全线上涨，金融类开始有所表现，资源类、新能源板块成为市场热点。

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
600536	中国软件	19.69	114.25%	20.36	大单
600338	ST珠峰	9.10	80.55%	3.85	有色
002237	恒邦股份	91.20	75.38%	61.12	黄金
600482	风帆股份	13.04	71.35%	56.65	新能源
000519	银河动力	5.35	69.84%	6.08	重组
600293	三峡新材	6.00	67.60%	14.01	新能源
002083	孚日股份	8.81	67.17%	32.97	新能源
600151	航天机电	9.77	67.01%	32.00	新能源
600311	荣华实业	11.90	66.43%	155.92	黄金
600259	ST有色	16.19	66.22%	22.83	重组

本月涨幅居前个股集中在一些比较热门的概念，新能源尤其是太阳能概念收到市场追捧，有色，重组等概念个股也有较好的表现。

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
600401	*ST申龙	2.78	-10.61%	3.76	印刷
600506	*ST香梨	6.60	-7.17%	16.02	农业
600613	永生数据	9.28	-6.83%	6.56	医药
002038	双鹭药业	33.30	-4.39%	19.21	医药
002053	云南盐化	13.29	-4.25%	25.13	盐业
002248	华东数控	19.83	-4.06%	19.43	机械
002007	华兰生物	40.90	-3.63%	9.86	生物
002187	广百股份	20.65	-3.59%	11.22	百货
600718	东软集团	16.98	-3.52%	27.57	软件
600724	宁波富达	6.33	-3.56%	16.00	电器

本月跌幅居前的个股跌幅也比较有限，除*ST申龙存在退市风险外，其余个股月跌幅都在百分之十以内。

主要券商观点

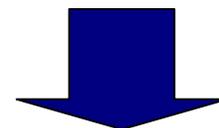
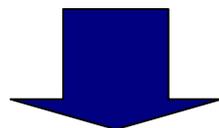
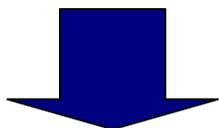
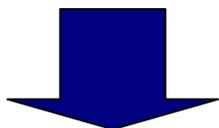


- 美国经济出现企稳信号，预计下半年见底
- 投资持续增长，出口快速恢复
- 业绩资金估值基本向好

- 3月信贷数据表明流动性依然充裕
- 我国宏观经济见底进一步明朗
- 强有力的政策预期提升投资者信心

- 实体经济反弹在即，反转难言
- 货币政策放松仍有空间
- A股去年11月以来的反弹将得以延续

- 预计4月底部继续抬高
- 美国经济可能触地甚至温和复苏
- 政府投资的政策效果将逐步显现



本月判断

看多

看多

看多

看多

上月判断

看空

看空

看平

看平



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

- G20峰会就加强金融监管与IMF危机处理资源等议题达成多项共识，尤其是中国的积极参与，为对抗金融危机打下基础。
- 中国方面，3月份PMI强劲反弹至52.4%，6个月来首次站上50%收缩线，发电量增幅反弹到3%附近，贷款预计仍将超过8000亿元，M1有望维持在11%附近的水平。
- 预计1季度GDP在6.2%左右，2、3季度GDP环比增长或将显著反弹，同比下半年回到8%以上，全年有望达到或者接近8%的增长目标。
- 密切关注政策面的新动向。

来月展望

- 与1季度相比，宏观经济环比改善的确定性显著加强，市场流动性依然保持充裕。
- 去年11月以来A股的波浪式反弹或将得以延续，但是巨额投资拉动政策的持续性存在不确定性，IPO可能重启，所以后市震荡幅度或将有所增大。
- 建议关注两类公司：受益于宏观经济环比改善的板块，如基础设施、交通运输等；以及周期性强但前期涨幅不大的板块，如化工、煤炭等。



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



上海融客投资管理有限公司

RONGKE INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD