



『融客月报』

——二级市场 (2009年7月)



上海融客投资管理有限公司

RONGKE INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD

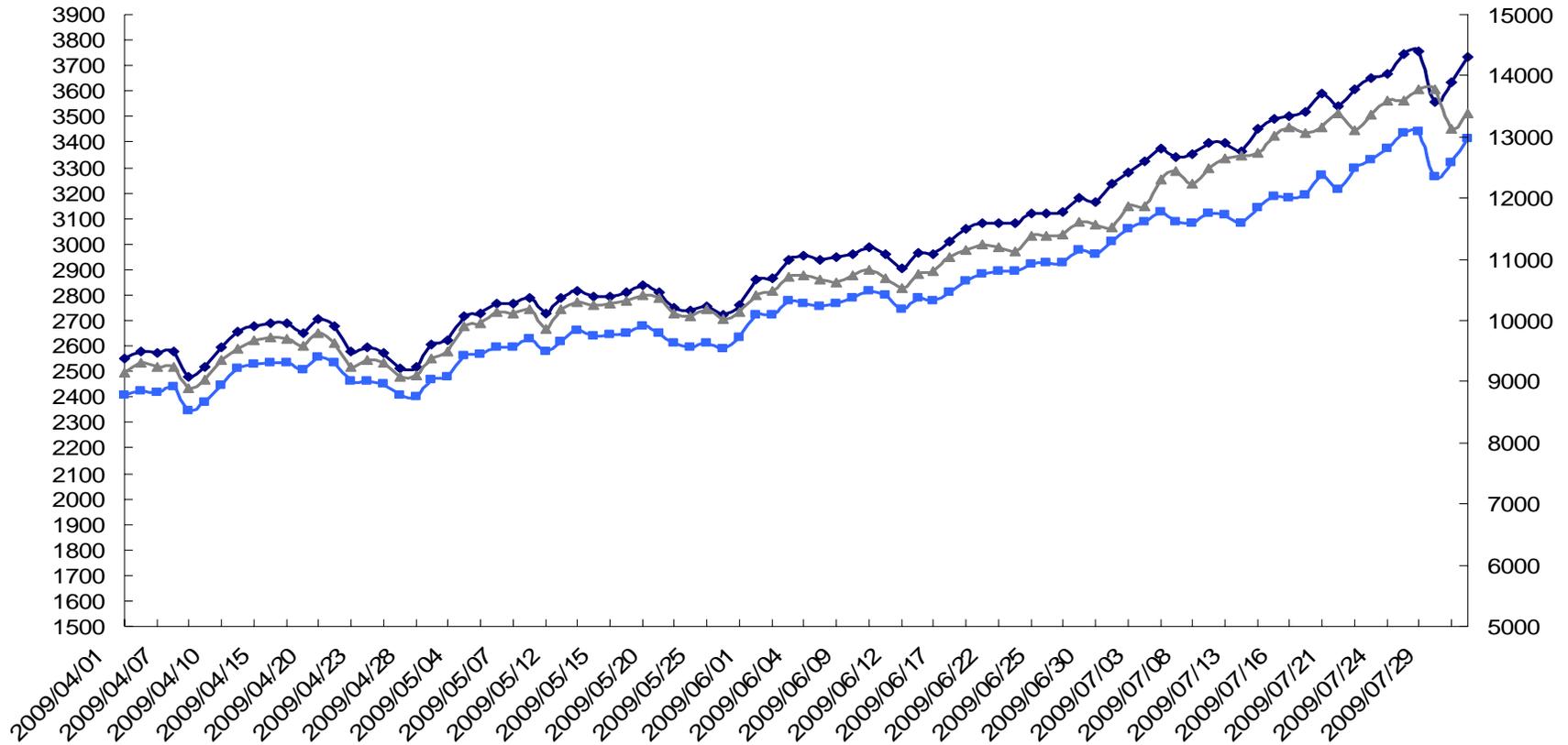




1. 七月市场情况概况
2. 七月市场动向分析
3. 展望

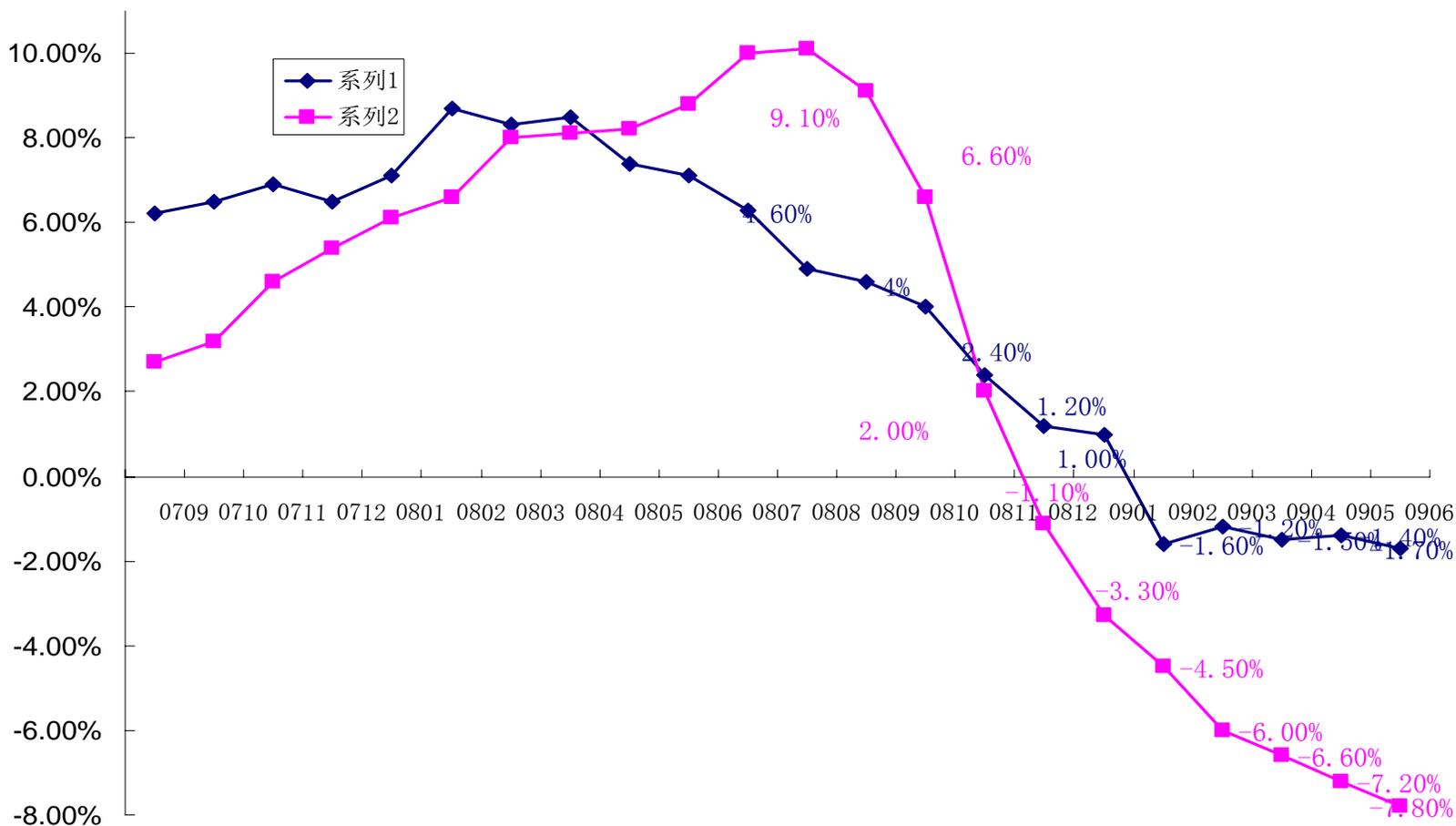
市场概况

—■— 上证指数 —◆— 沪深300 —▲— 深证成指



本月上证指数在多空分歧中震荡走高，上涨15.30%，最高触及3454点，最低下探至2947点，收于3412点，高位震荡开始加剧，7月29日上证指数下跌5%。

宏观数据走向



6月CPI创下近十年的新低，而PPI创历史最低，分别为-1.70%和-7.80%，预计继续大幅度回落空间不大。

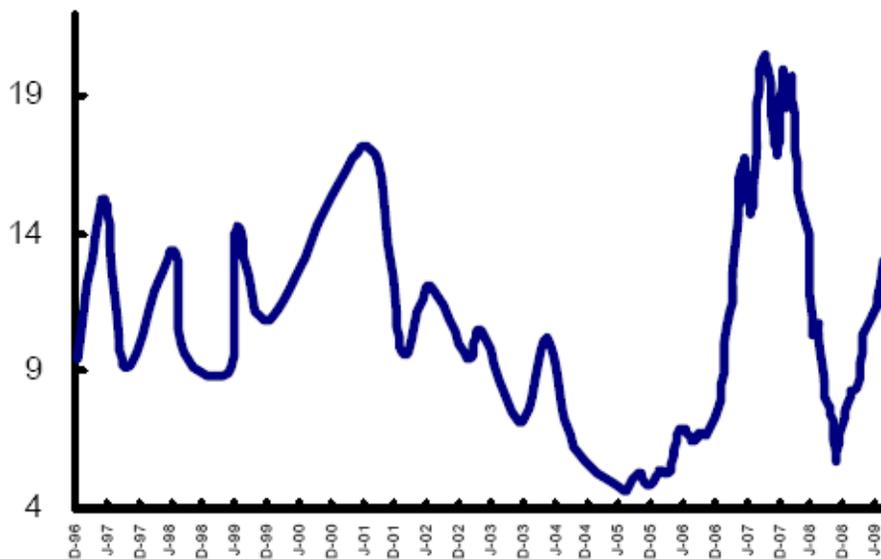
市场情况要点概述

项目	本月市场情况概览			
	上海	与上月相比	深圳	与上月相比
指数	3412	15.30%	13670	18.19%
成交金额（亿元）	48009	53.18%	15614	53.50%
A股加权平均价格（元）	13.02	13.95%	13.75	14.64%
A股加权平均市盈率	29.30	15.33%	42.40	16.71%
A股加权平均市净率	3.82	15.32%	4.53	16.31%

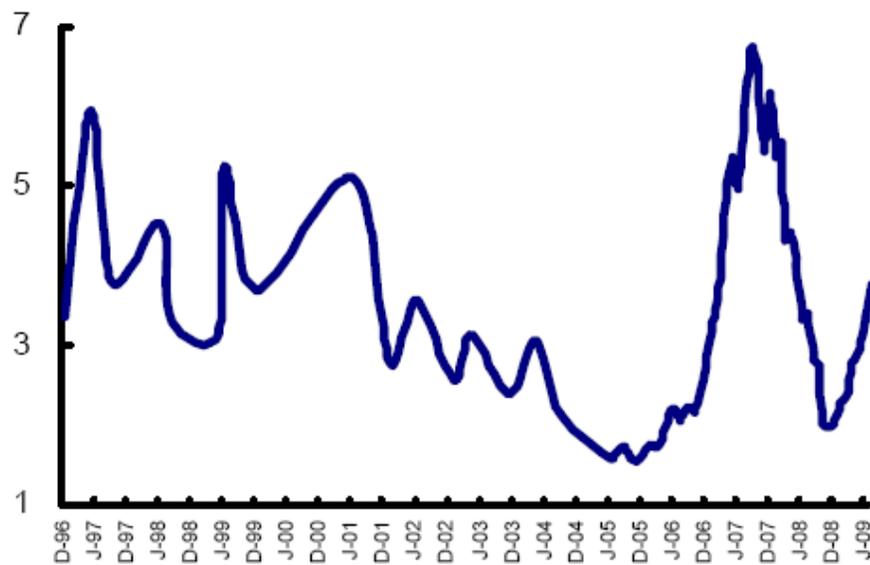
本月股指总体呈现震荡走高，成交金额剧烈放大，市场价格、市盈率、市净率都有所上升，至月末震荡开始加剧。

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，平均股价开始快速反弹，权重股成为市场的主要推动力。

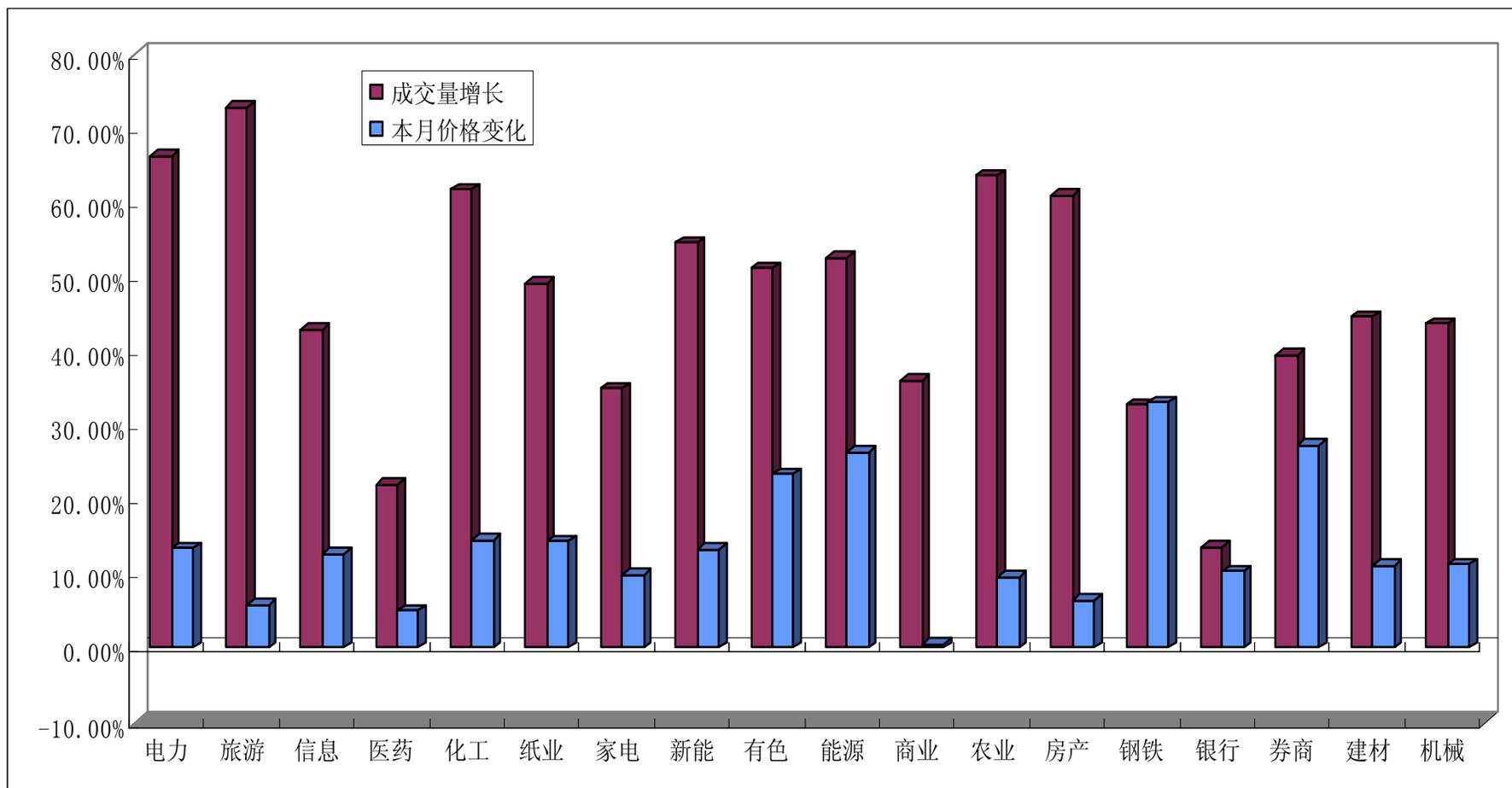


1.七月市场情况概况

2.七月市场动向分析

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，热点集中在钢铁、能源、券商、有色金属等板块，成交量也大幅度放大。

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	15.73	8.63%	万科	13.36	4.78%
工商银行	5.43	0.19%	鞍钢股份	17.35	31.54%
中国石化	14.39	34.99%	西山煤电	38.43	28.53%
中国银行	4.71	4.90%	五粮液	23.52	19.21%
中国人寿	32.81	19.09%	深发展A	25.85	19.98%
中国神华	38.57	28.95%	盐湖集团	26.48	5.71%
招商银行	19.64	14.43%	苏宁电器	15.47	-3.73%
中国平安	61.04	23.41%	太钢不锈	11.40	50.26%
交通银行	11.10	23.19%	华侨城A	21.85	4.55%
中信证券	38.03	34.57%	中兴通讯	34.15	21.53%

本月两市前十大权重股除苏宁电器外全部上涨，资源、钢铁、金融等都有较好的表现。

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
000809	中汇医药	21.55	108.21%	20.57	资产注入
600595	中孚实业	20.78	99.81%	99.81	有色金属
000807	云铝股份	16.61	94.50%	109.50	有色金属
600502	安徽水利	12.27	86.19%	40.33	地产概念
600559	老白干酒	22.80	82.84%	24.99	白酒
002230	科大讯飞	39.31	81.15%	33.37	科技
601003	柳钢股份	10.16	72.79%	74.41	钢铁
000612	焦作万方	22.45	72.56%	119.42	有色金属
000908	天一科技	12.65	69.80%	24.53	科技
600139	西部资源	29.63	67.02%	36.51	有色金属

本月涨幅居前个股大部分集中在前期涨幅较小的板块，如有色金属、科技类以及酒类板块。

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
000409	ST泰格	6.86	-17.05%	10.76	生物
600751	S*ST天海	8.55	-12.75%	4.70	运输
600415	小商品城	37.05	-9.94%	60.04	地产
600476	湘邮科技	10.18	-9.91%	17.73	计算机
000046	泛海建设	17.94	-9.85%	56.49	地产
600211	西藏药业	10.07	-9.61%	10.21	医药
002007	华兰生物	33.78	-8.03%	71.88	生物
600222	太龙药业	7.56	-8.03%	29.31	医药
000671	阳光城	24.69	-7.87%	17.63	综合
600872	中炬高新	10.81	-7.76%	105.02	综合

本月跌幅居前的主要是业绩低于预期或者在行业中盈利能力不强的个股，如生物、医药、地产行业中的部分个股。

主要券商观点

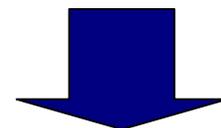
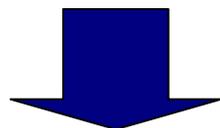
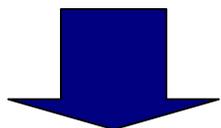
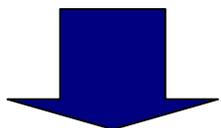


- 美日欧经济复苏预期将改善中国出口预期
- 国内经济复苏仍将推动中游行情展开
- 坚持周期+金融的投资逻辑

- A股市场已进入全面泡沫期
- 充裕的流动性可能是泡沫常态化
- 看好估值弹性大的科技、军工、医药

- 基本面仍在持续复苏，中期趋势未改
- 政策风险在累计，但宽松基调未改
- 推荐机械、有色、钢铁和银行

- 预计8月上证指数宽幅震荡
- 国内经济复苏比预期还要强
- IPO节奏开始有所加快



本月判断

看多

看多

看多

看平

上月判断

看多

看多

看多

看多



1. 七月市场情况概况市场
2. 七月市场动向分析
3. 展望

宏观政策解读

- 七月份采购经理人指数（PMI）进一步从六月的53.2上升至53.3，高于历史的均值，表明经济依然在加速上升的通道中。
- 本周将公布七月份宏观数据，预计七月份宏观数据将依旧指向经济持续向好的趋势。
- 在“经济上行”的趋势下，“政策下行”的风险也在逐步累积。但近期政府高层频频表态，政策宽松的基调未改，但政策微调的可能性逐渐加大。

来月展望

- 随着IPO节奏的加快；创业板IPO申请材料的开始受理也标志着创业板推出进程明显加快；另外，红筹股也有望回归A股市场，这都将逐步改变市场对股票供给的预期。
- A股市场或将进入宽幅震荡阶段，在流动性以及经济复苏预期的共同驱动下，上游和中游行业依然是行业配置的重点，在出口复苏预期的推动下，出口相关行业也可能出现相应的投资机会。



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