



# 『融客月报』

## ——二级市场 (2009年9月)



上海融客投资管理有限公司

RONGKE INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD

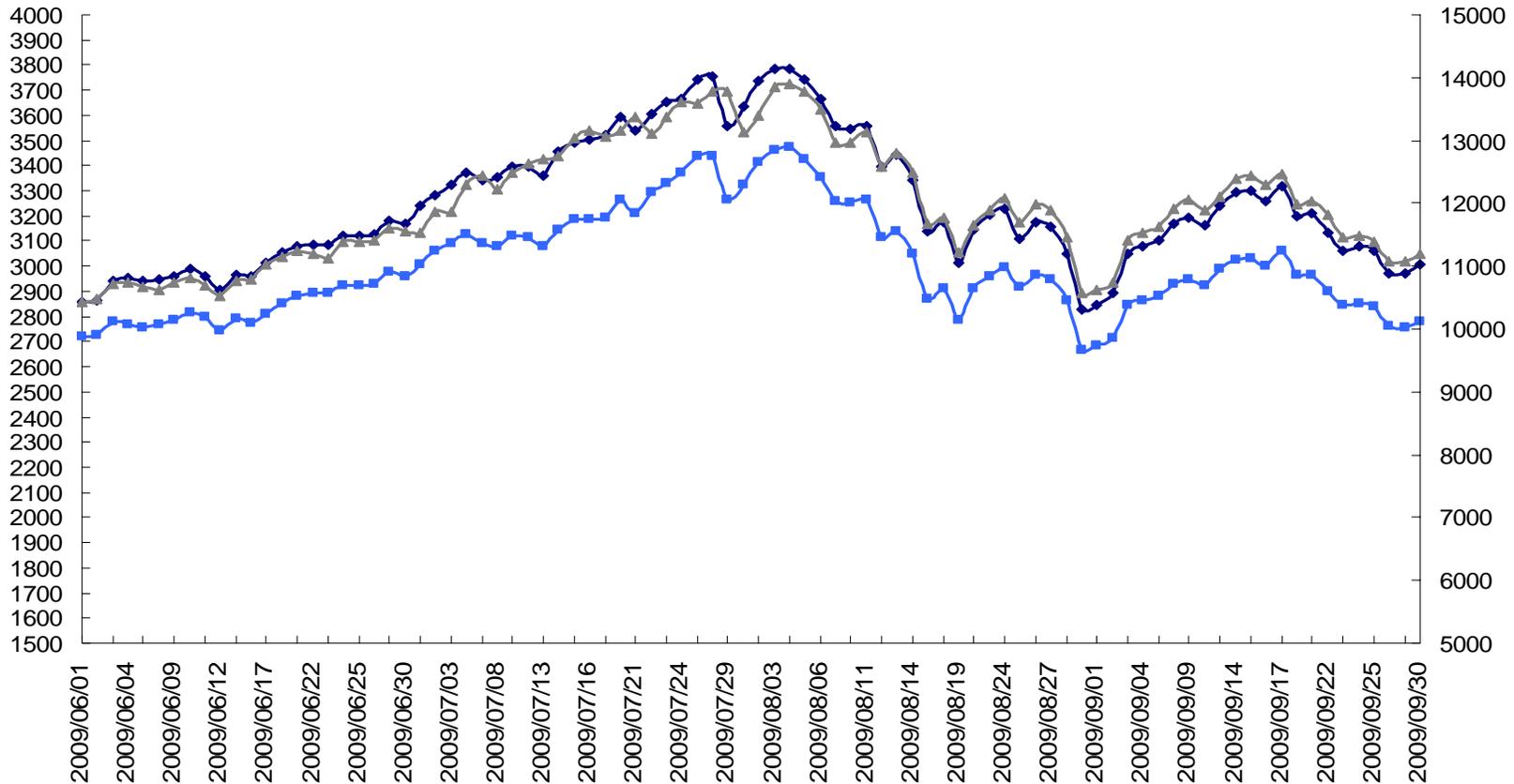




1. 九月市场情况概况
2. 九月市场动向分析
3. 展望

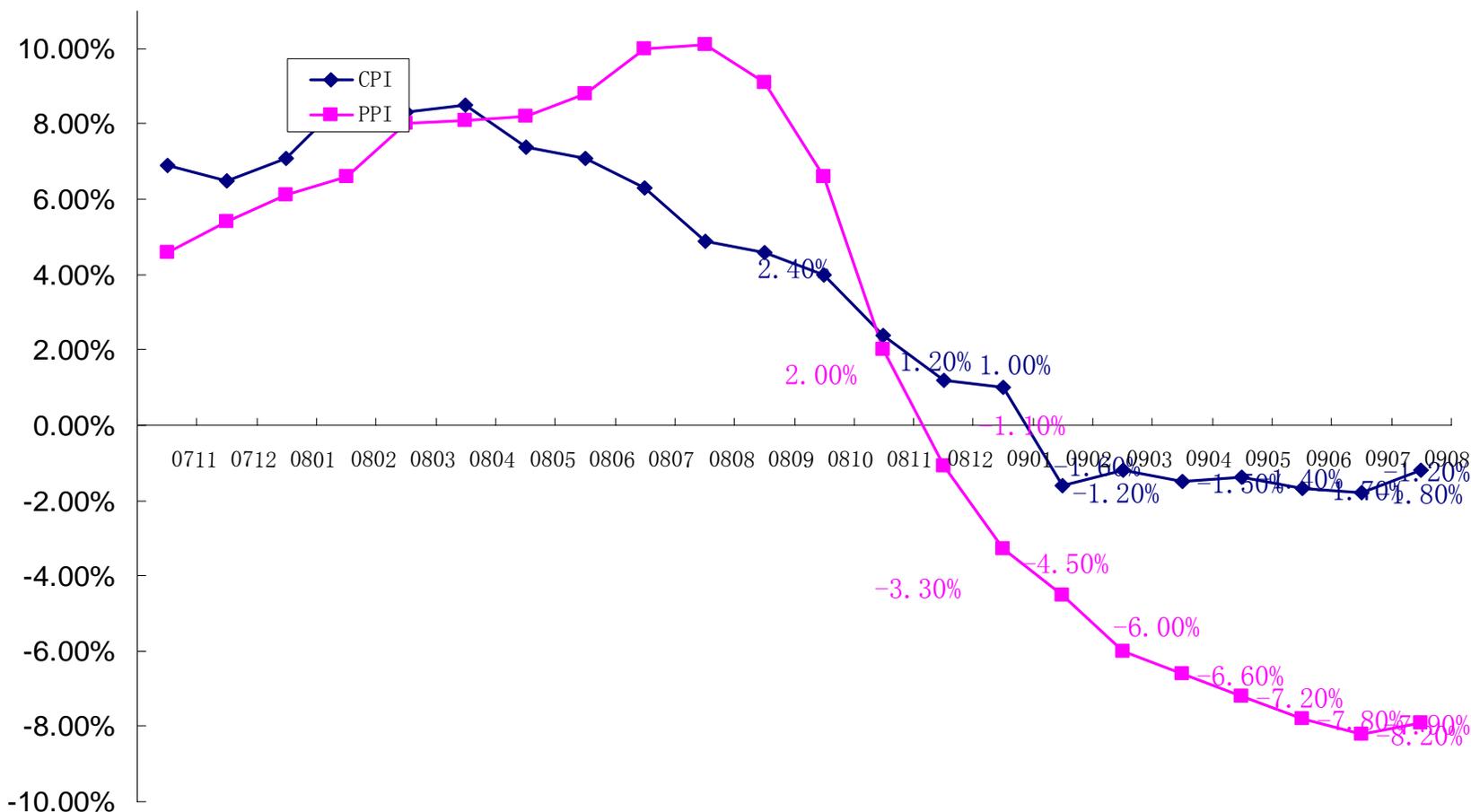
# 市场概况

—■— 上证指数      —◆— 沪深300      —▲— 深证成指



本月上证指数震荡反复，最后上涨4.19%，最高触及3068点，最低下探至2639点，收于次低点2779点。

# 宏观数据走向



8月CPI和PPI同比降幅有所回升，分别为-1.20%和-7.90%，预计CPI和PPI已经触底，并且开始企稳反弹。

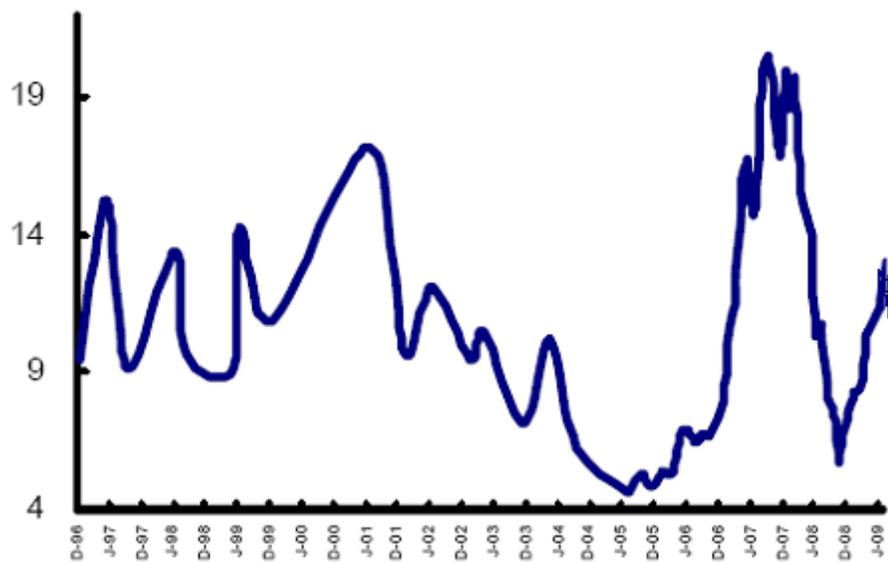
# 市场情况要点概述

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	2779	4.19%	11206	5.87%
成交金额（亿元）	28974	-15.42%	16252	-7.92%
A股加权平均价格（元）	11.26	3.56%	12.44	5.72%
A股加权平均市盈率	21.50	5.99%	31.00	6.42%
A股加权平均市净率	3.04	5.06%	3.78	5.48%

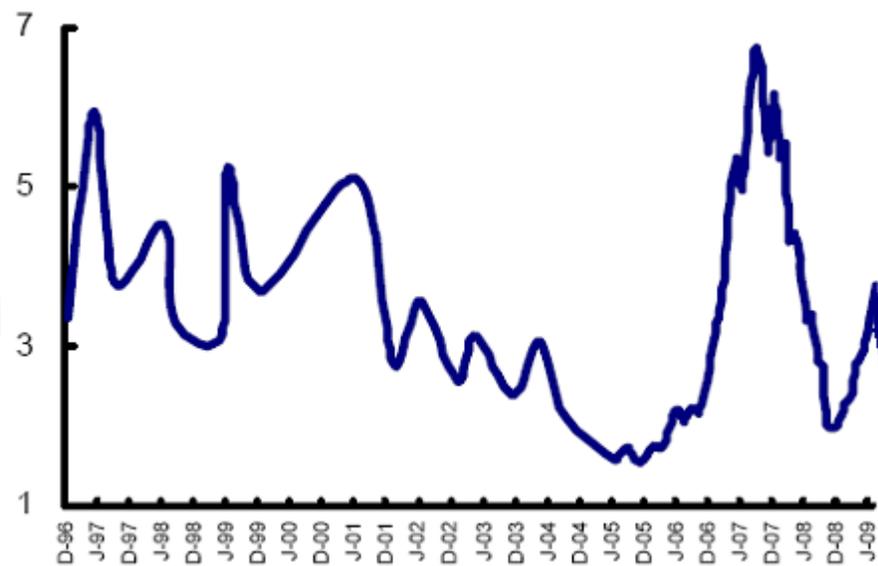
本月股指大幅度波动，成交金额明显萎缩，市场价格、市盈率、市净率有一定的回升，深市表现略好于沪市。

# 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



A股平均股价和平均市盈率在上月大幅回落后，本月波动不明显。

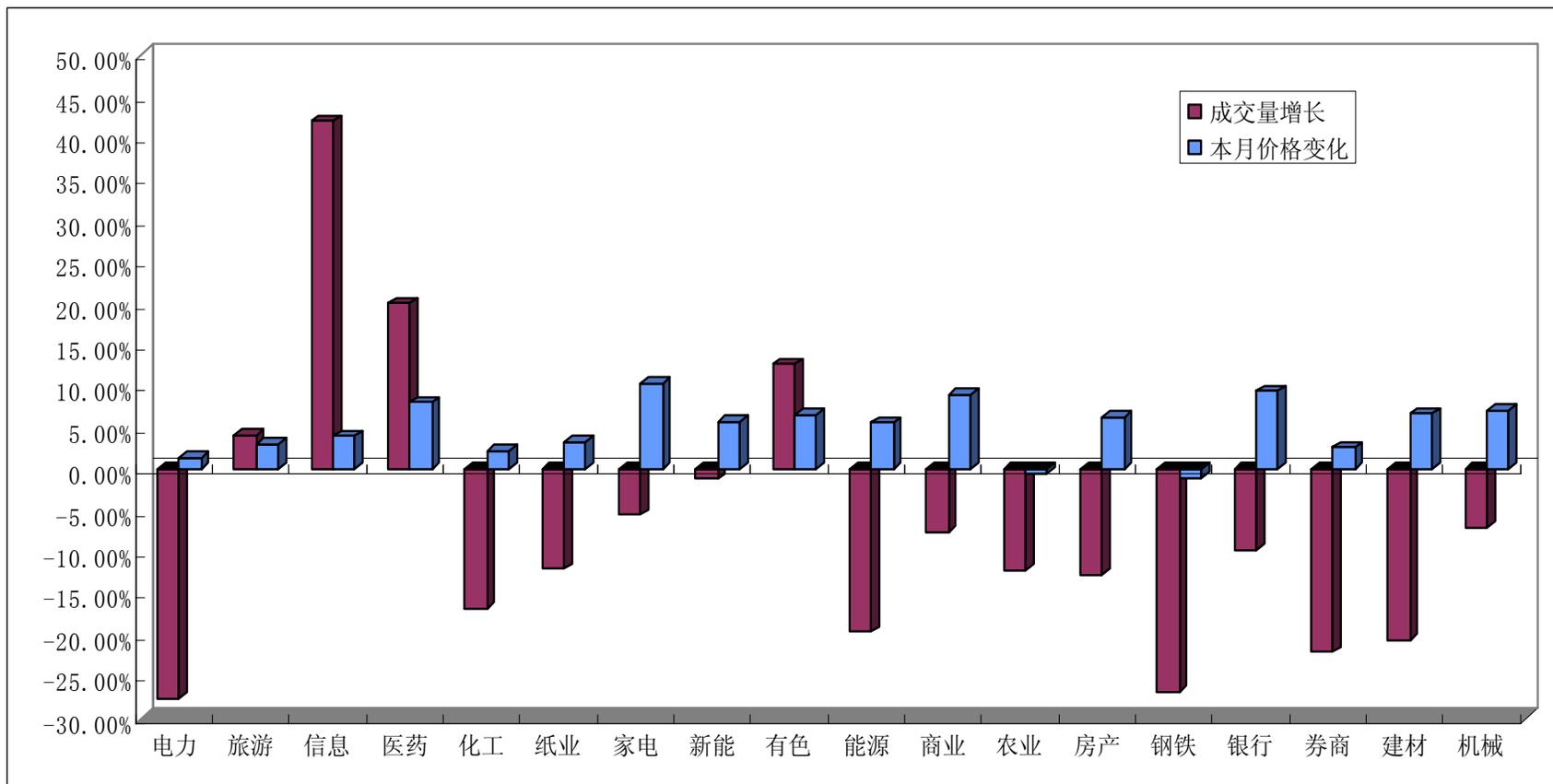


1.九月市场情况概况

2.九月市场动向分析

3.展望

# 本月份行业走势分析



本月大多数板块都出现一定的上涨，主力资金对信息、医药和有色等板块比较关注，成交量出现明显增加。

# 本月两市权重股表现

沪市			深市		
名称	股价 (元)	月涨跌幅 (%)	名称	股价 (元)	月涨跌幅 (%)
中国石油	12.70	0.10%	万科	10.42	10.85%
工商银行	4.77	6.71%	五粮液	20.91	-3.06%
中国石化	11.30	2.14%	西山煤电	31.31	9.44%
中国银行	3.90	6.27%	苏宁电器	16.39	17.49%
中国人寿	27.68	10.28%	盐湖集团	23.53	0.56%
中国神华	30.36	8.90%	鞍钢股份	11.34	2.35%
中国平安	50.70	17.52%	深发展A	20.01	10.01%
招商银行	14.78	8.44%	中兴通讯	38.18	15.70%
交通银行	8.33	6.39%	华侨城A	18.50	11.24%
浦发银行	19.65	10.15%	攀钢钢钒	7.84	-3.80%

本月两市前十大权重股多数上涨，金融、地产等板块整体表现较好，五粮液受到证监会调查影响逆市下跌。

# 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
600537	海通集团	14.01	75.78%	22.33	重组
600233	大杨创世	14.06	71.67%	43.37	巴菲特概念
000997	新大陆	12.32	70.40%	100.68	物联网
000519	银河动力	15.27	55.34%	16.11	重组
000701	厦门信达	9.35	48.18%	60.51	物联网
000883	三环股份	7.23	46.65%	10.61	重组
000666	经纬纺机	7.11	42.20%	11.02	重组
000710	天兴仪表	12.00	42.01%	9.45	重组
002002	*ST琼花	8.05	40.00%	2.87	重组
002161	远望谷	20.40	38.02%	82.01	通信

本月题材股活跃，重组题材仍受市场关注，物联网概念一军突起。

# 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
600392	太工天成	18.04	-30.54%	2.54	计算机
600621	上海金陵	8.03	-29.31%	9.46	通信
600633	*ST白猫	7.27	-28.23%	5.23	日用品
600452	涪陵电力	7.75	-26.12%	5.23	电力
000908	天一科技	8.43	-25.99%	30.35	机械
600185	*ST海星	8.70	-25.39%	19.07	计算机
600604	*ST二纺机	5.87	-24.84%	6.30	机械
000561	*ST长岭	8.04	-24.72%	4.74	电器
000635	英力特	13.22	-22.46%	19.47	化学
600552	方兴科技	12.23	-22.40%	2.56	玻璃

本月跌幅居前多是没有实质业绩支撑的个股，其中有四家有退市风险。

# 主要券商观点

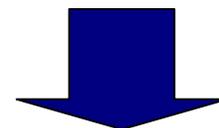
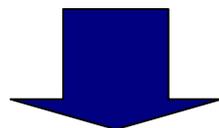
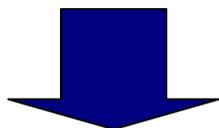
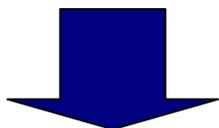


- A股四季度有望突破调整盘局
- 未来经济数据可能进一步向好
- 中国经济出现二次探底的可能性不大

- 预计宏观经济将进一步改善
- 上市公司业绩也将持续向好
- 估值明显偏低，有继续提升的空间

- 三季度业绩基本符合预期的概率较大
- 流动性方面依然存在一定的压力
- 建议关注业绩相对确定的消费等

- 预计10月上证指数可能冲高整理
- 出口成为中国复苏能否顺畅的关键
- 创业板将较主板更具交易性机会



本月判断

看多

看多

看平

看平

上月判断

看多

看多

看平

看平



1. 九月市场情况概况市场
2. 九月市场动向分析
3. 展望

# 宏观政策解读

- 中国刺激经济的措施仍将维持，短期推出为时尚早。澳大利亚加息成为20国集团中第一个转向货币紧缩的国家，但我们认为，美欧等国并不会随之采取退出政策，中国亦很难先于美国加息。
- 国家副主席习近平表示：中国的经济复苏尚未站稳脚跟，会继续实施积极的财政政策；而中国的刚性汇率制度也不允许货币政策过早转向。预计国内流动性将继续维持宽松。

# 来月展望

- 预计9月经济数据仍将显示经济势头继续好转，3季度GDP同比实际增速将达到8.7-9%。投资、消费、工业生产继续稳步上升；出口同比跌幅大幅缩小，环比强劲上升，贸易顺差或将创6个月新高，通缩压力进一步减轻。
- 预计9月新增贷款4000亿以上，显著好于市场预期和7、8月水平；扣除票据到期因素，一般性贷款增长更快。
- 汇金公司再次增持三大行给市场带来了信心，在目前实体经济向好逐步明朗且估值相对合理的情况下，A股市场有望震荡走高。建议关注三季报有望带来惊喜的行业个股，如汽车、酒类以及银行等。



# 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