



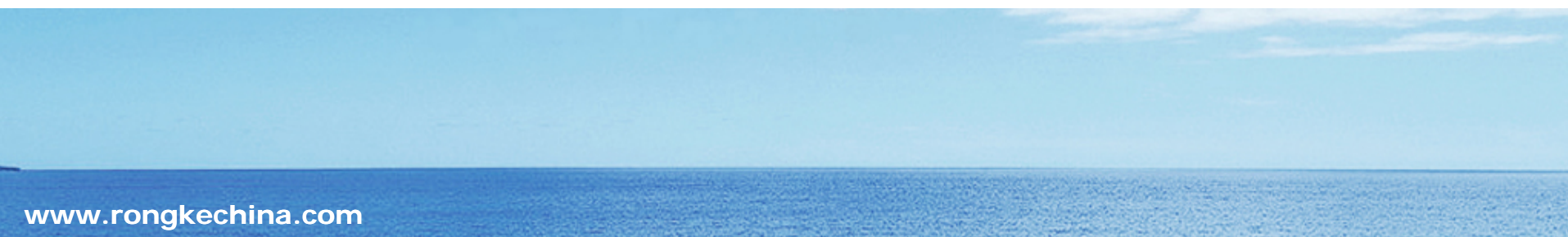
『融客月报』

——二级市场 (2009年10月)



上海融客投资管理有限公司

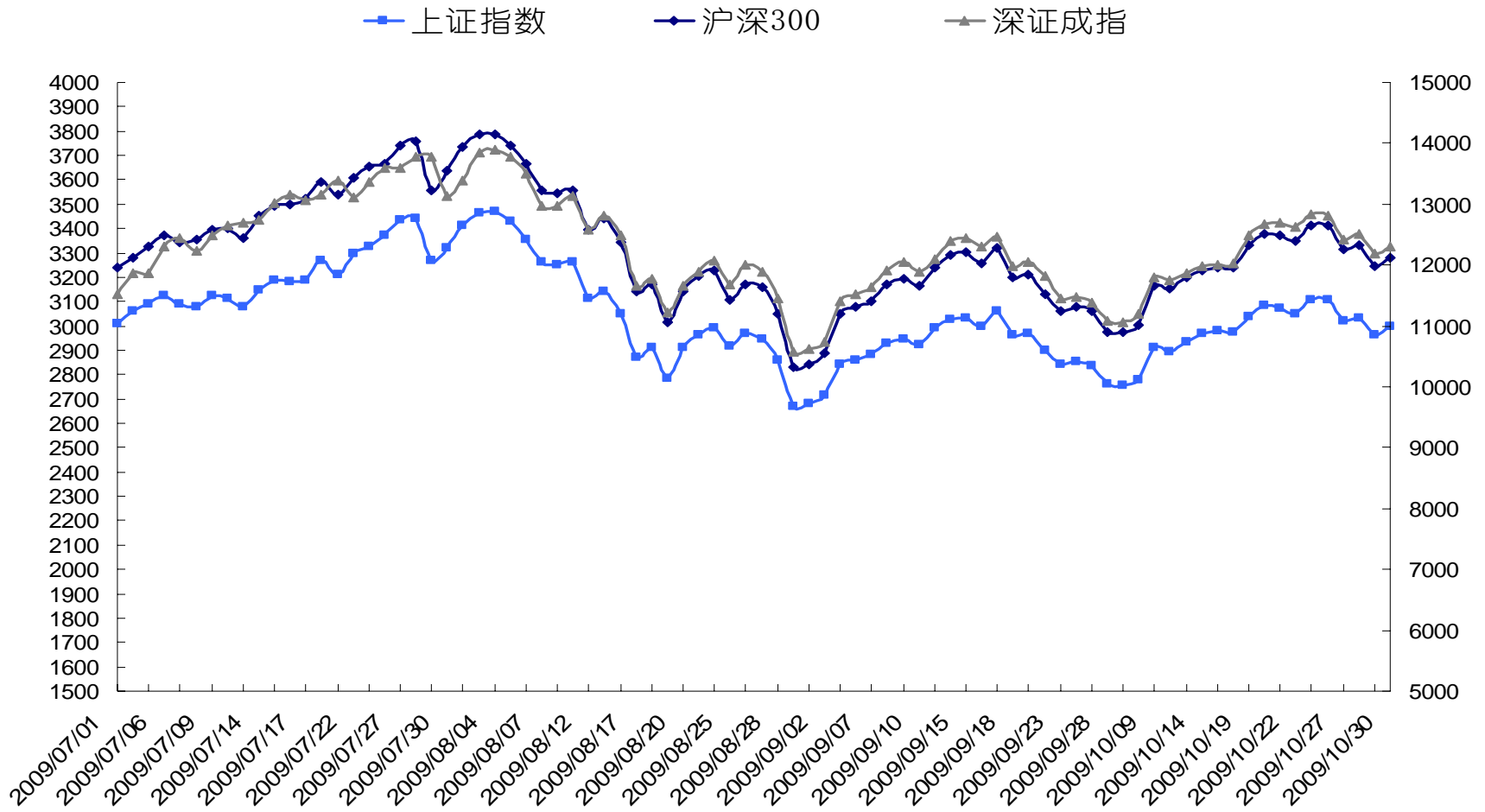
RONGKE INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD





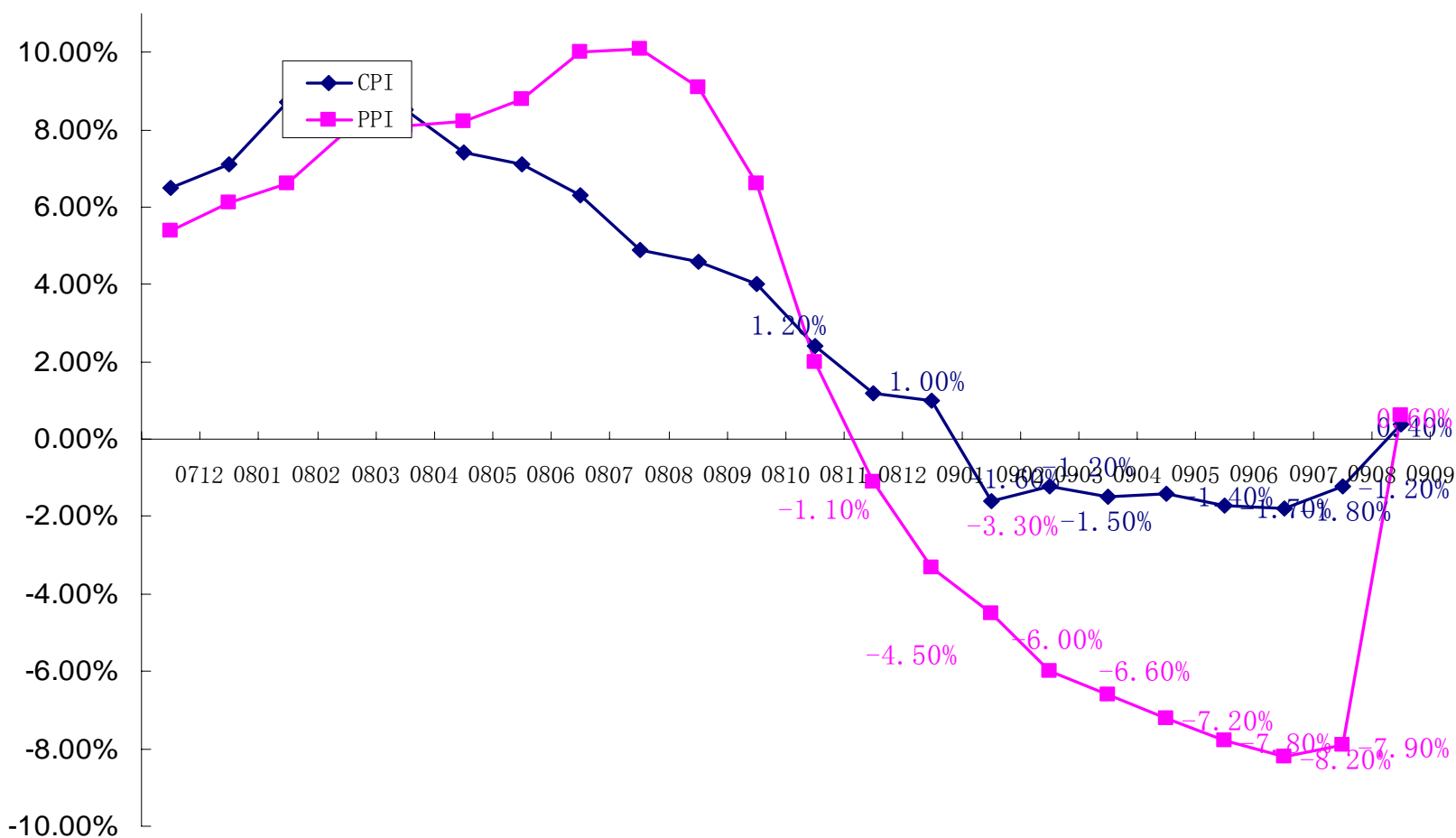
1. 十月市场情况概况
2. 十月市场动向分析
3. 展望

市场概况



本月上证指数震荡走高，最后上涨7.79%，最高触及3123点，最低下探至2834点，收于离3000点仅一步之遥的2995点。

宏观数据走向



9月CPI和PPI双双回到正值，分别为0.40%和0.60%，经济回升向好的趋势得到巩固。

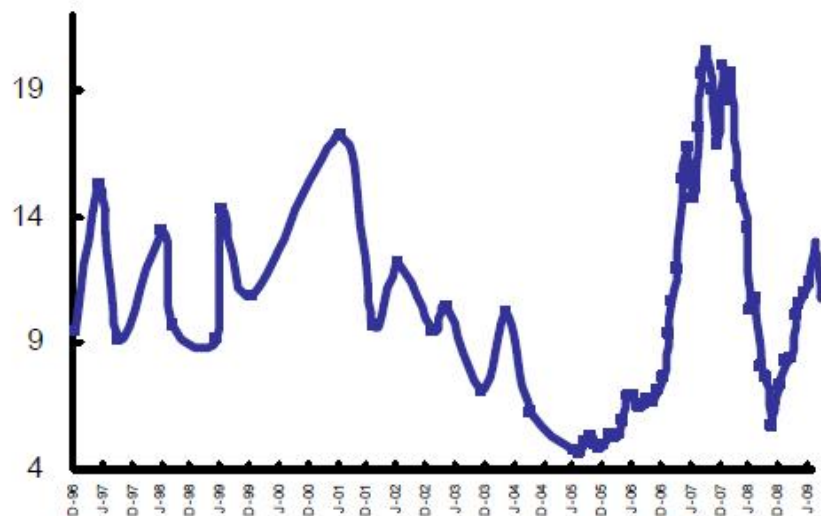
市场情况要点概述

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	2995	7.79%	12297	9.73%
成交金额 (亿元)	20426	-29.50%	12643	-22.21%
A股加权平均价格 (元)	12.47	10.81%	14.06	12.97%
A股加权平均市盈率	23.30	8.01%	34.60	11.57%
A股加权平均市净率	3.14	3.04%	4.07	7.62%

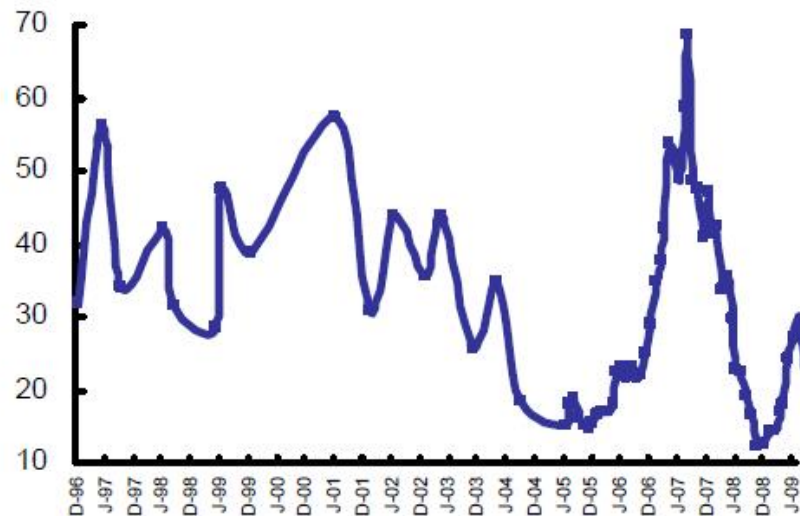
本月股指小幅度回升，由于本月份仅**16**个交易日，所以成交金额较上月有明显减少。

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本月波动不明显，估值仍处在合理区间。

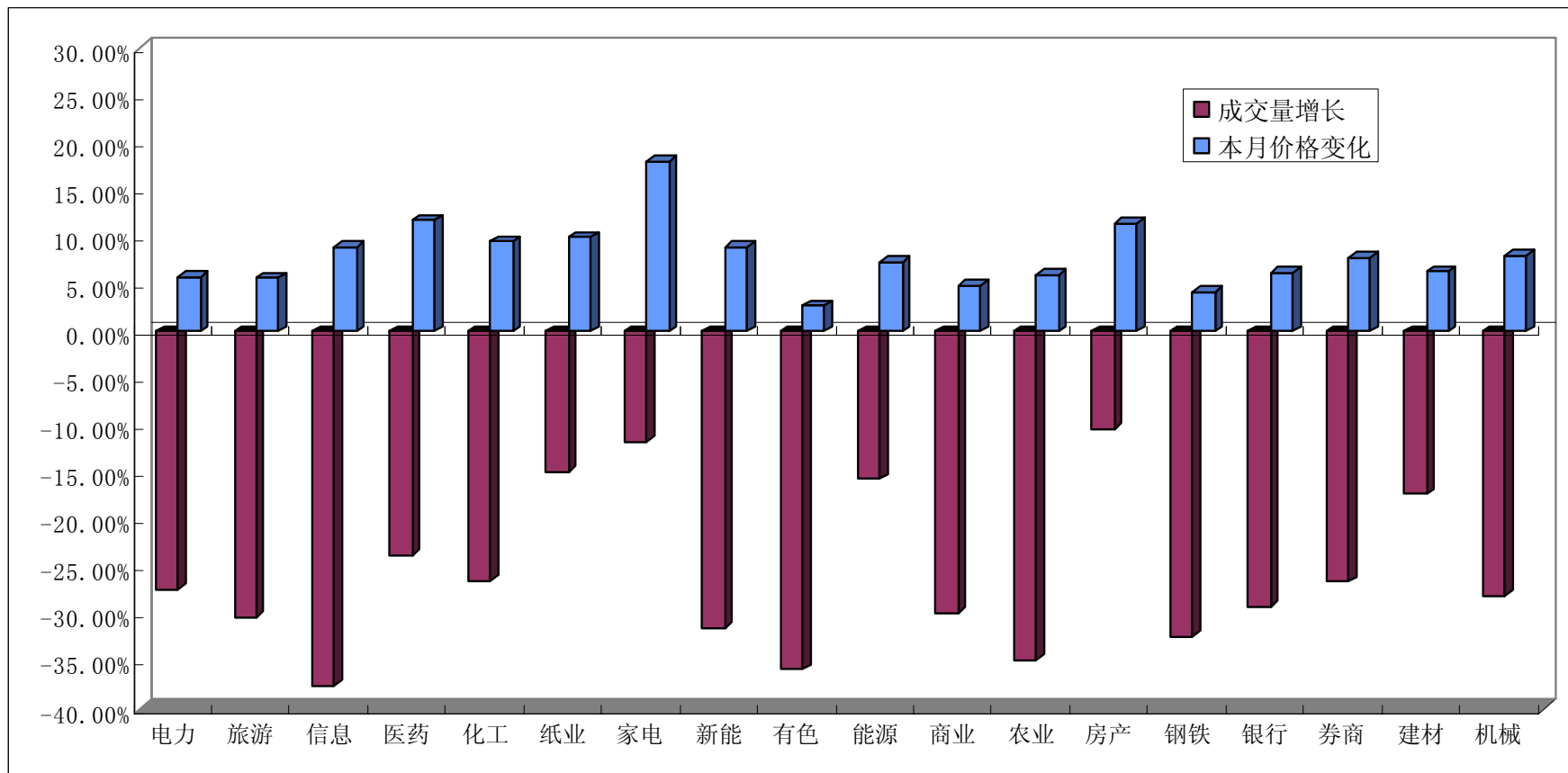


1.十月市场情况概况

2.十月市场动向分析

3.展望

本月份行业走势分析



本月所有板块都出现上涨，但由于本月交易日较少，所以成交量都比上月有所减少，主力资金对家电、医药和房产等板块比较关注。

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	13.31	4.80%	万科	11.51	10.46%
工商银行	5.06	6.08%	西山煤电	36.73	17.31%
中国石化	11.59	2.57%	五粮液	22.43	7.27%
中国银行	4.06	4.10%	鞍钢股份	12.46	9.88%
中国人寿	29.88	7.95%	苏宁电器	16.17	-1.34%
中国神华	34.50	13.64%	盐湖集团	23.50	-0.13%
招商银行	17.77	20.23%	深发展A	22.48	12.34%
中国平安	55.96	10.37%	中兴通讯	37.36	-2.17%
交通银行	8.50	2.04%	华侨城A	19.40	4.86%
浦发银行	21.74	10.64%	格力电器	27.00	23.85%

本月两市前十大权重股多数上涨，金融、煤炭等板块整体表现较好。

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
600225	ST天香	9.11	121.22%	7.76	重组
000029	深深房A	8.75	80.04%	23.38	资产注入
000973	佛塑股份	9.92	75.89%	89.57	锂电池
300028	金亚科技	35.00	70.73%	6.48	创业板
000996	中国中期	30.48	66.74%	73.51	期货概念
600359	新农开发	15.76	60.82%	46.53	重组
002162	斯米克	13.00	54.95%	25.25	迪斯尼
600178	东安动力	13.23	50.68%	39.07	重组
000068	赛格三星	9.36	49.28%	31.25	重组
600729	重庆百货	32.33	49.26%	22.86	重组

本月题材股活跃，重组题材受市场广泛关注，锂电池、期货、迪斯尼也有所表现。

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
000710	天兴仪表	11.04	-8.00%	4.64	设备
600826	兰生股份	14.76	-7.52%	6.33	贸易
002077	大港股份	7.51	-7.05%	7.69	地产
002299	圣农发展	25.51	-6.90%	15.42	饲养
600429	三元股份	7.18	5.28%	14.51	乳制品
600706	ST长信	9.16	-4.58%	3.91	通信
000955	*ST欣龙	6.12	-3.92%	12.64	纺织
000430	ST张家界	6.62	-3.36%	6.77	旅游
600519	贵州茅台	160.01	-2.94%	80.26	白酒
000045	深纺织A	9.82	-2.77%	4.69	纺织

本月跌幅居前的个股较为散乱，大多缺乏炒作的题材和契机。

主要券商观点

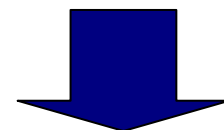
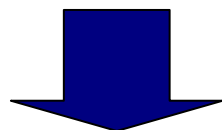
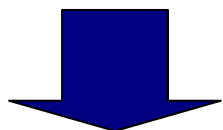
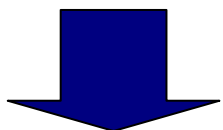


- 市场可能保持震荡上行态势
- 看好金融、中游和部分上游行业
- 系列重要数据将公布，总体趋势向好

- 我国宏观经济复苏趋势良好
- 股指运行的中枢将继续上行
- 供应方面的压力将延缓指数上涨的速度

- 海外市场风险偏好回升为A股提供支持
- 预计10月宏观数据将印证经济改善
- 推荐内需中的周期性板块

- 预计11月上证指数可能维持相对平衡
- 出口低迷时中国经济复苏的主要障碍
- 投资有望有超预期的表现



本月判断

看多

看多

看多

看平

上月判断

看多

看多

看平

看平



1. 十月市场情况概况市场
2. 十月市场动向分析
3. 展望

宏观政策解读

- 世界主流机构上调中国经济的增长预期，中国宏观经济继续强劲增长部分打消了投资者对经济复苏的疑虑。10月份的PMI数据显示中国的经济快速复苏，工业生产继续加速。
- 澳洲的第二次加息和中国政府防通胀的言论也提高了投资者对通胀的预期。

来月展望

- 一系列重要经济指标将公布，总体趋势向好，经济继续处于稳步复苏通道，基本面对市场的支撑作用将显著增强。我们认为随着经济的持续回暖，PPI稳步回升，上市公司业绩将持续回升，股票市场上升动力已经由估值提升向业绩回升转变。
- 我们认为下月市场可能继续保持震荡上行态势。推荐内需类的板块（包括煤炭、地产、保险、消费等），同时一些围绕主题的投机和交易性机会也可适当关注，包括“海南国际旅游岛”概念、奥巴马访华加剧人民币升值预期、新能源等。



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