



# 2009年证券交易市场回顾



上海融客投资管理有限公司

RONGKE INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD



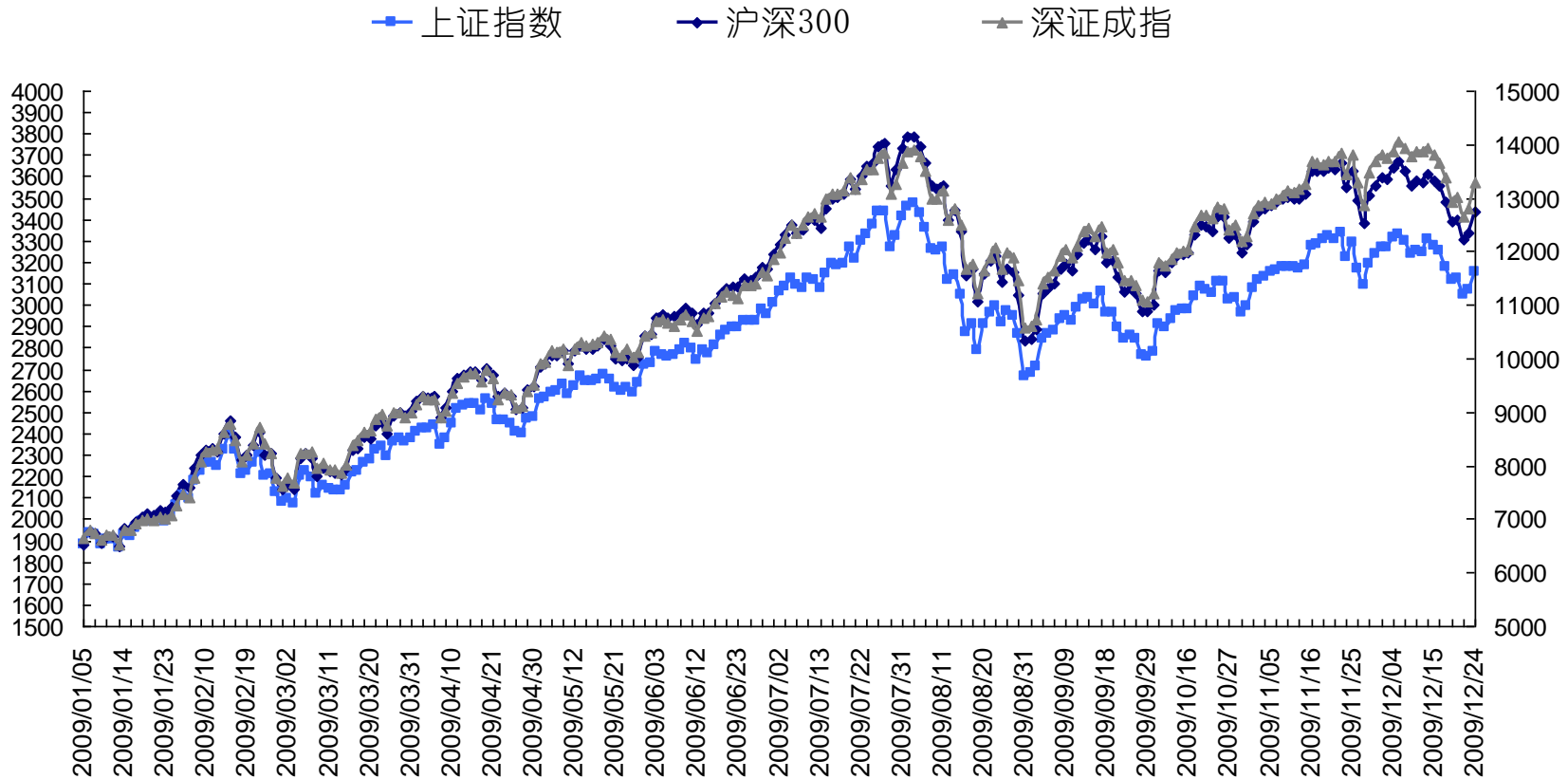
## 1. 市场概况

## 2. 宏观数据

## 3. 涨跌幅榜

## 4. 来年展望

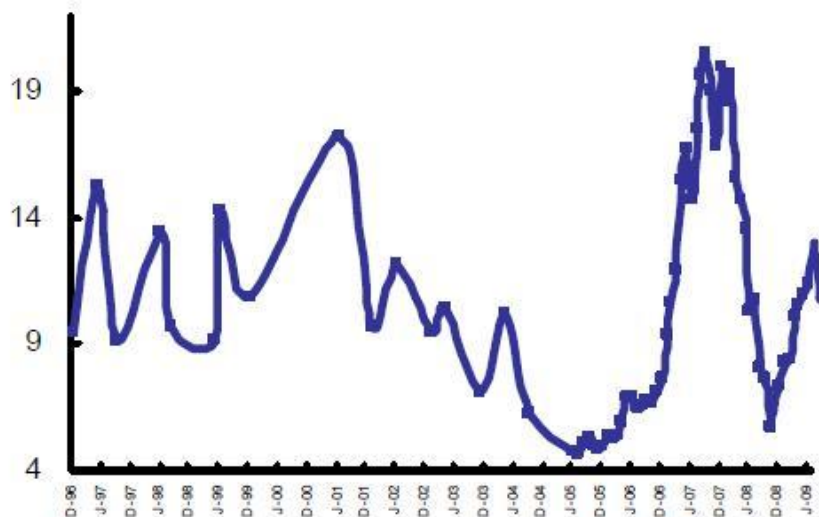
# 市场概况



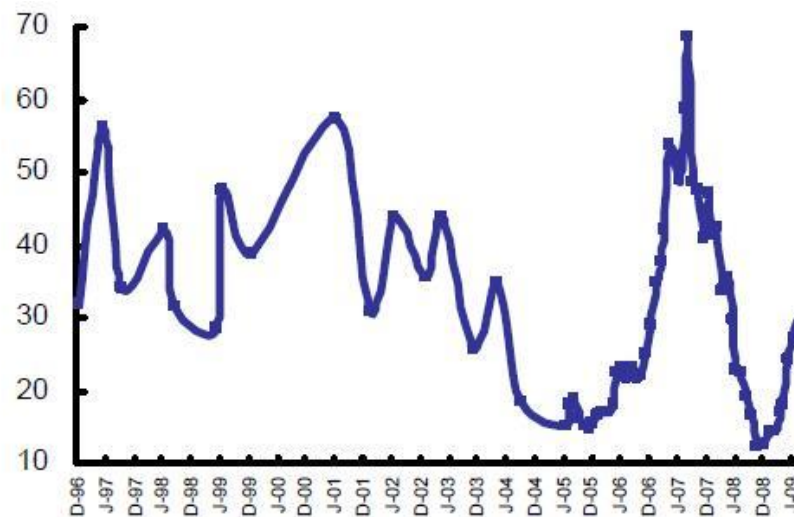
上半年上证指数一路走高，从1900点附近一路上涨至3478点，下半年总体呈现震荡走势。

# 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



沪市平均股价在**13**元左右和平均市盈率在**25**倍左右，仍在合理区间内。



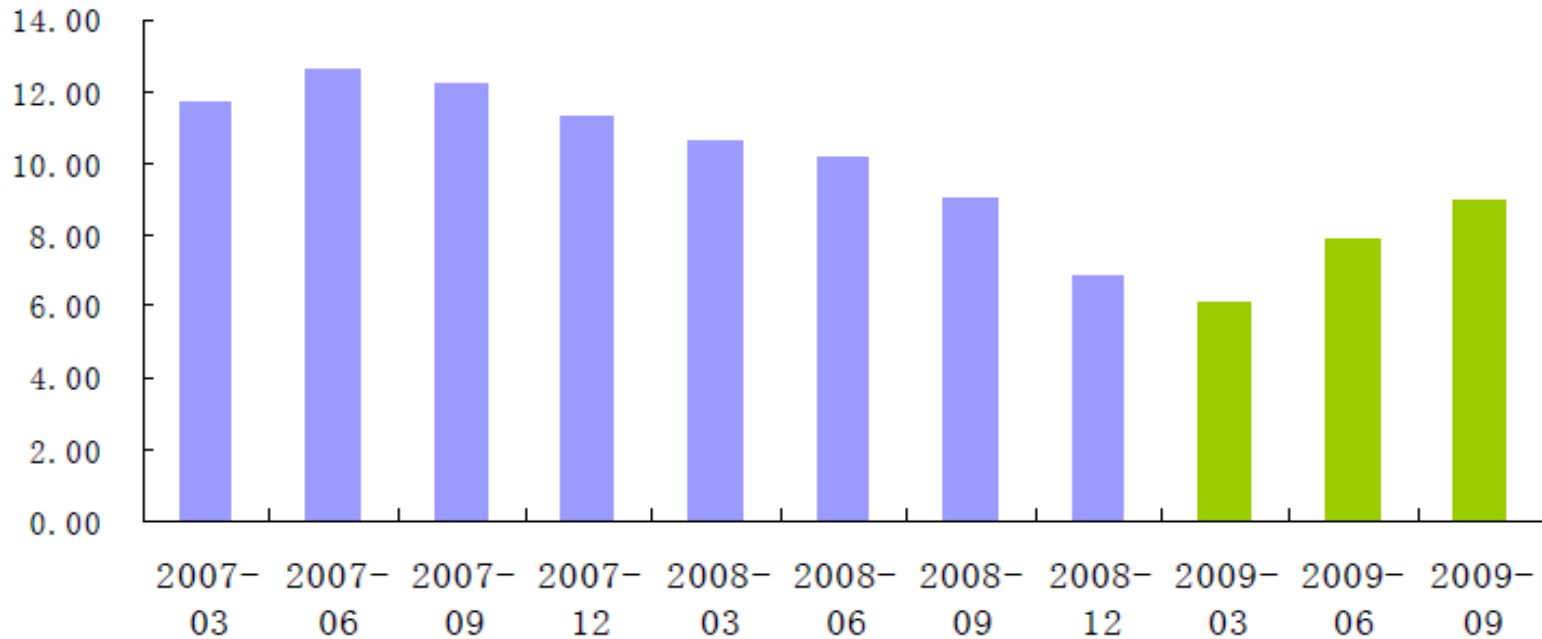
1. 市场概况

2. 宏观数据

3. 涨跌幅榜

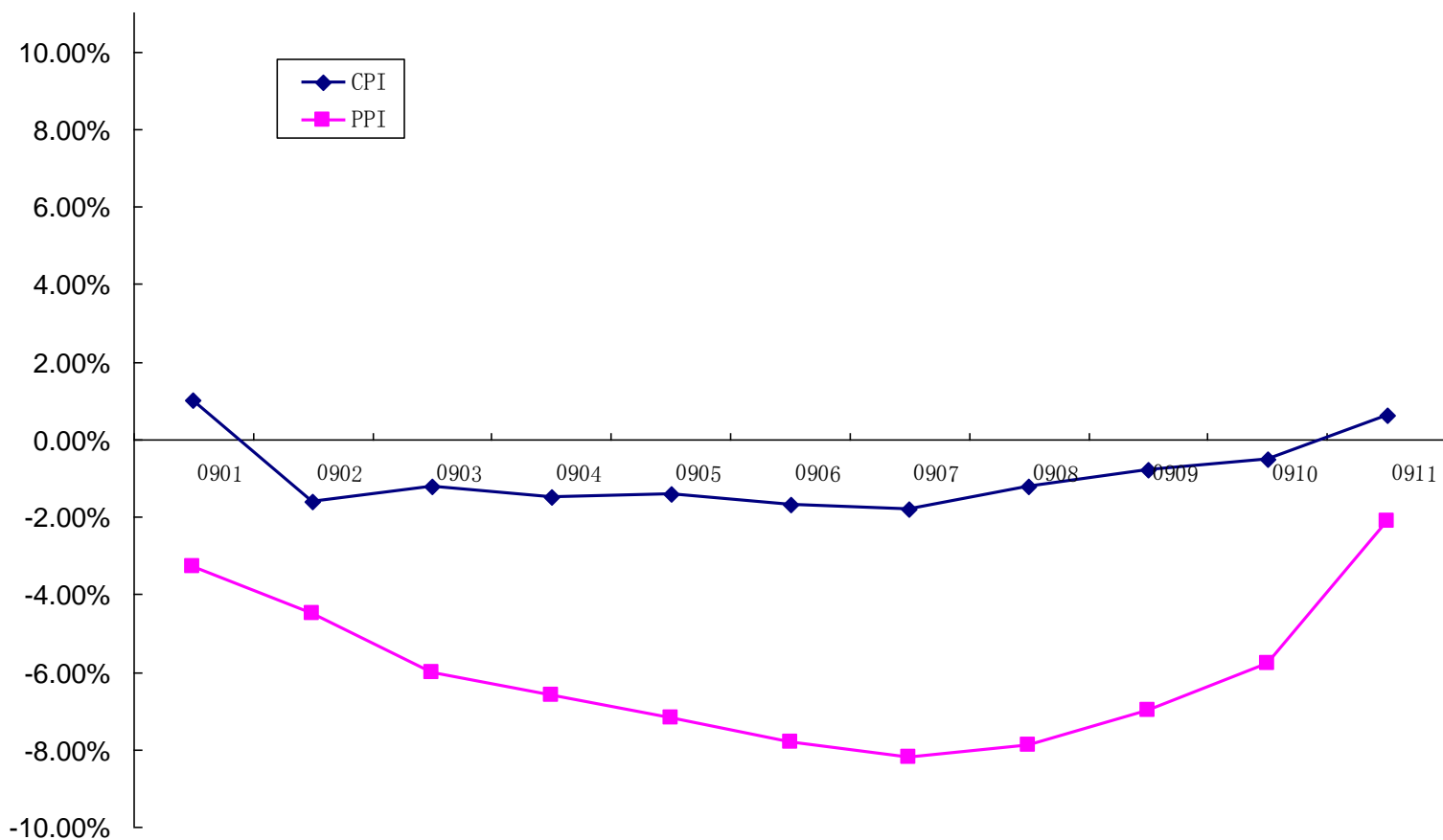
4. 来年展望

# 2007-2009年季度GDP



GDP增速逐步回升，09年一季度或为GDP增速的底部。

# 宏观数据走向



CPI和PPI都呈现两头高中间低，表明中国经济的持续复苏。

1. 市场概况
2. 宏观数据
3. 涨跌幅榜
4. 来年展望



# 本年涨幅居前个股（截至12月25日）

代码	名称	收盘价	涨跌幅(%)	成交金额(亿)	题材
000631	顺发恒业	10.47	2104.21%	240.45	重组
600187	ST国中	7.40	848.72%	88.33	重组
000529	广弘控股	7.28	820.46%	94.55	重组
600537	海通集团	25.65	606.61%	220.73	重组预期
600146	大元股份	22.92	562.43%	262.96	变更大股东
000570	苏常柴A	14.07	559.53%	475.34	重组预期
600139	西部资源	25.82	538.17%	340.72	重组
000519	银河动力	15.91	521.48%	150.16	重组
000517	ST成功	9.48	510.54%	62.63	重组
000540	中天城投	18.11	496.21%	582.76	高增长

全年涨幅居前的个股大多都是重组成功或有重组预期的个股。

# 本年跌幅居前个股（截至12月25日）

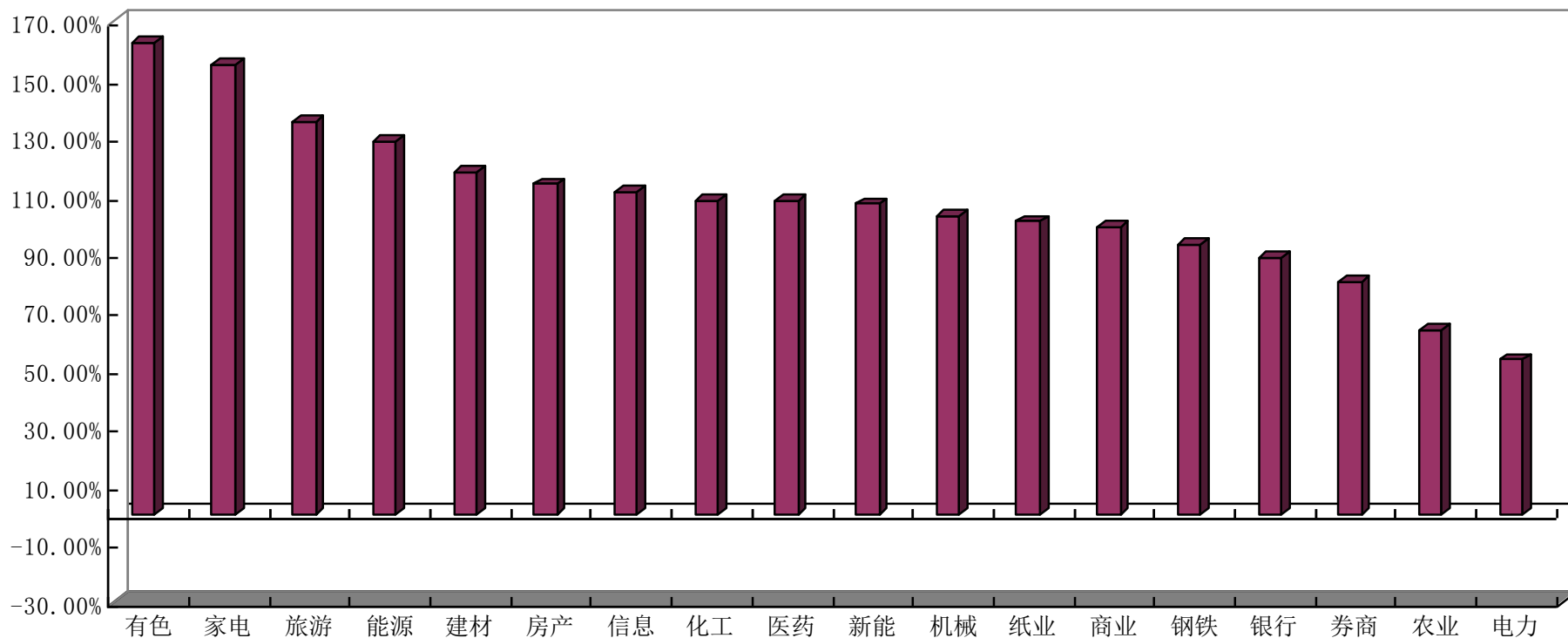
代码	名称	收盘价	涨跌幅(%)	成交金额(亿)	所属行业
600854	ST春兰	7.88	-32.07%	45.98	电器
601668	中国建筑	4.60	-31.34%	2027.10	建筑
000638	万方地产	14.30	-30.95%	129.23	地产
002278	神开股份	25.35	-29.60%	635.27	石化设备
601618	中国中冶	5.19	-29.20%	106.19	工程
002305	南国置业	18.88	-24.48%	38.66	房产管理
601788	光大证券	23.17	-21.24%	655.82	证券
002321	华英农业	26.23	-20.87%	11.37	畜牧业
002279	久其软件	49.89	-20.81%	60.89	软件
600999	招商证券	28.13	-19.65%	182.34	证券

今年跌幅居前的个股集中在新股之中，这与下半年高市盈率IPO有关。

# 阶段明星股

- **\*ST九发**：每一轮牛市，都会上演乌鸡变凤凰的股市神话。今年的神话主角是\*ST九发，该股连续30个涨停，成了今年的“涨停王”。
- **双钱股份**：七八月份，受轮胎特保案钱出口大幅度增长刺激，该股走出持续拉升行情，期间最大涨幅达185.4%。
- **吉峰农机**：这家上市前其貌不扬、最不为人关注的创业板公司，上市以来获得游资的极度青睐，股价演绎单边暴涨走势，20个交易日，吉峰农机涨幅高达396%。

# 全年板块涨幅（截至12月25日）



有色、家电等全年表现出色，而电力、农业等表现较差。

1. 市场概况
2. 宏观数据
3. 涨跌幅榜
4. 来年展望

# 宏观政策解读

- 预计12月经济数据仍将向好，经济复苏势头持续，且更加平衡；而温和的通胀也对企业盈利改善创造了有利环境，这将会为明年上市公司在市场上的表现奠定坚实的基础。
- 地产价格目前已经成为政策关注的重要问题，这对于房地产类上市公司将会产生相当的影响，鉴于房产在GDP中的比重较大，所以政策也希望看到一个稳定的地产市场，而非大起大落的局面。

# 来年展望

- 预计明年流动性可能会处于适度宽松的状态。根据历史经验，在房价受到政策抑制，投资还维持相对景气时，股票市场往往还会有较好的表现。
- 目前多数机构都对于来年的行情充满期待，我们依然认为市场具有不确定性，在中国这个特定的市场中，我们建议关注政策面的动向，根据信贷投放的变化以及IPO的发行节奏等因素做出理性的判断。

# 2010年祝福

谢谢观看！

融客公司秉承 *在不确定的资本市场中寻求确定性的利润* 的理念，

2010年与各位继续多交流多合作。

祝大家新年快乐！





# 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

