



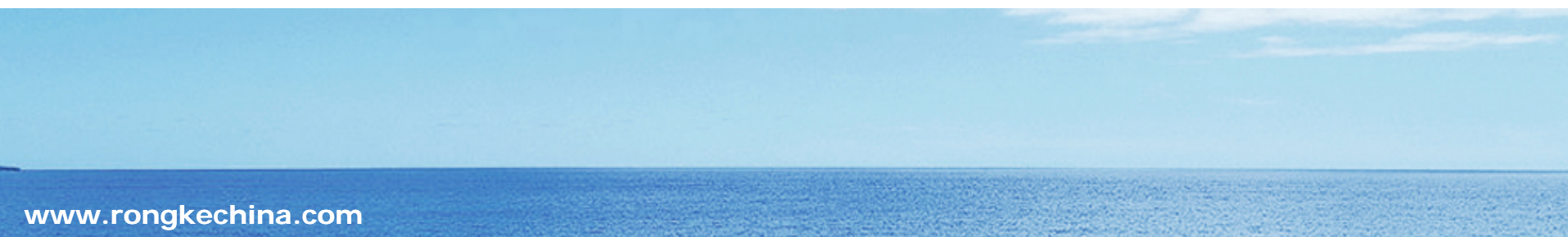
『融客月报』

——二级市场 (2009年12月)



上海融客投资管理有限公司

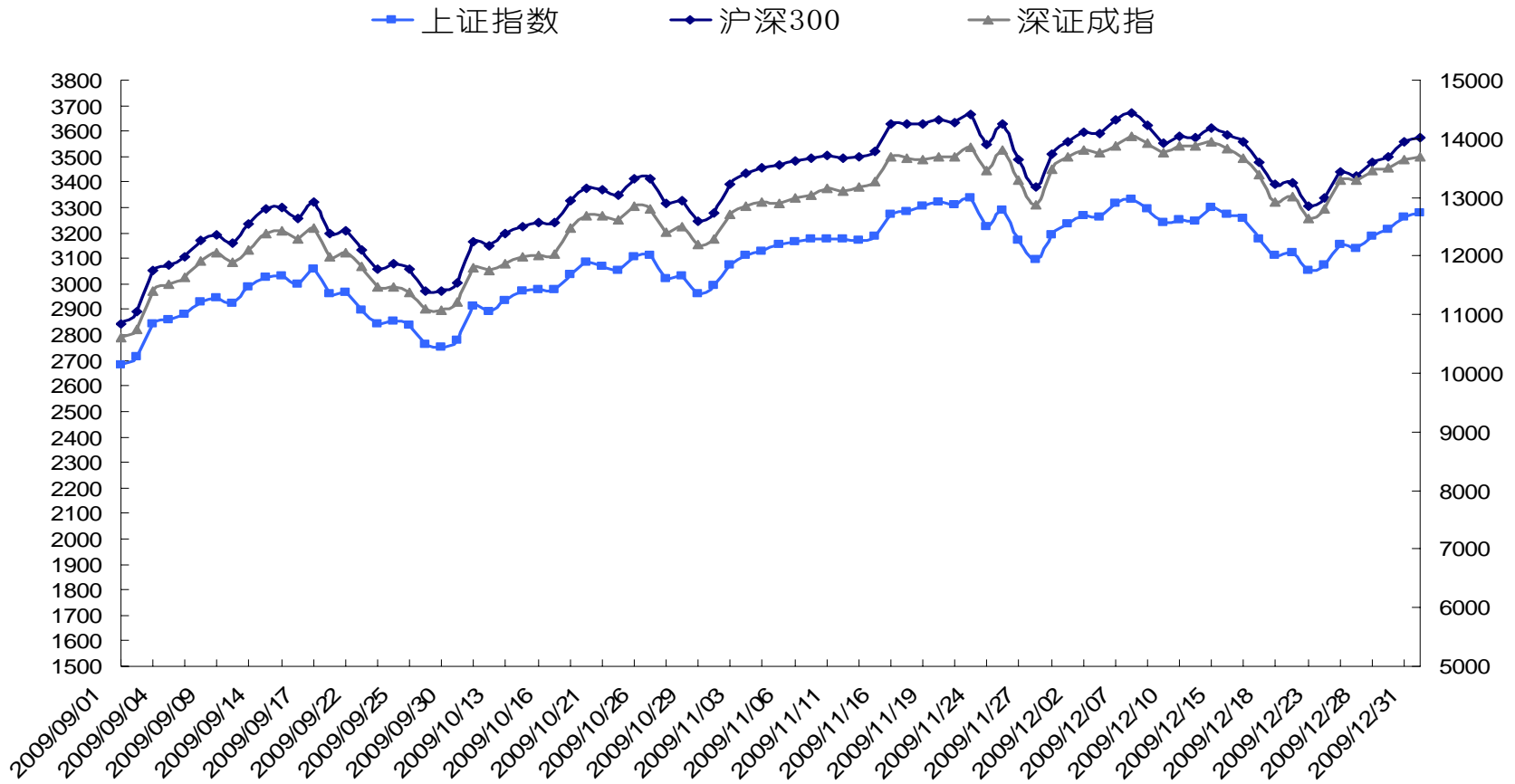
RONGKE INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD





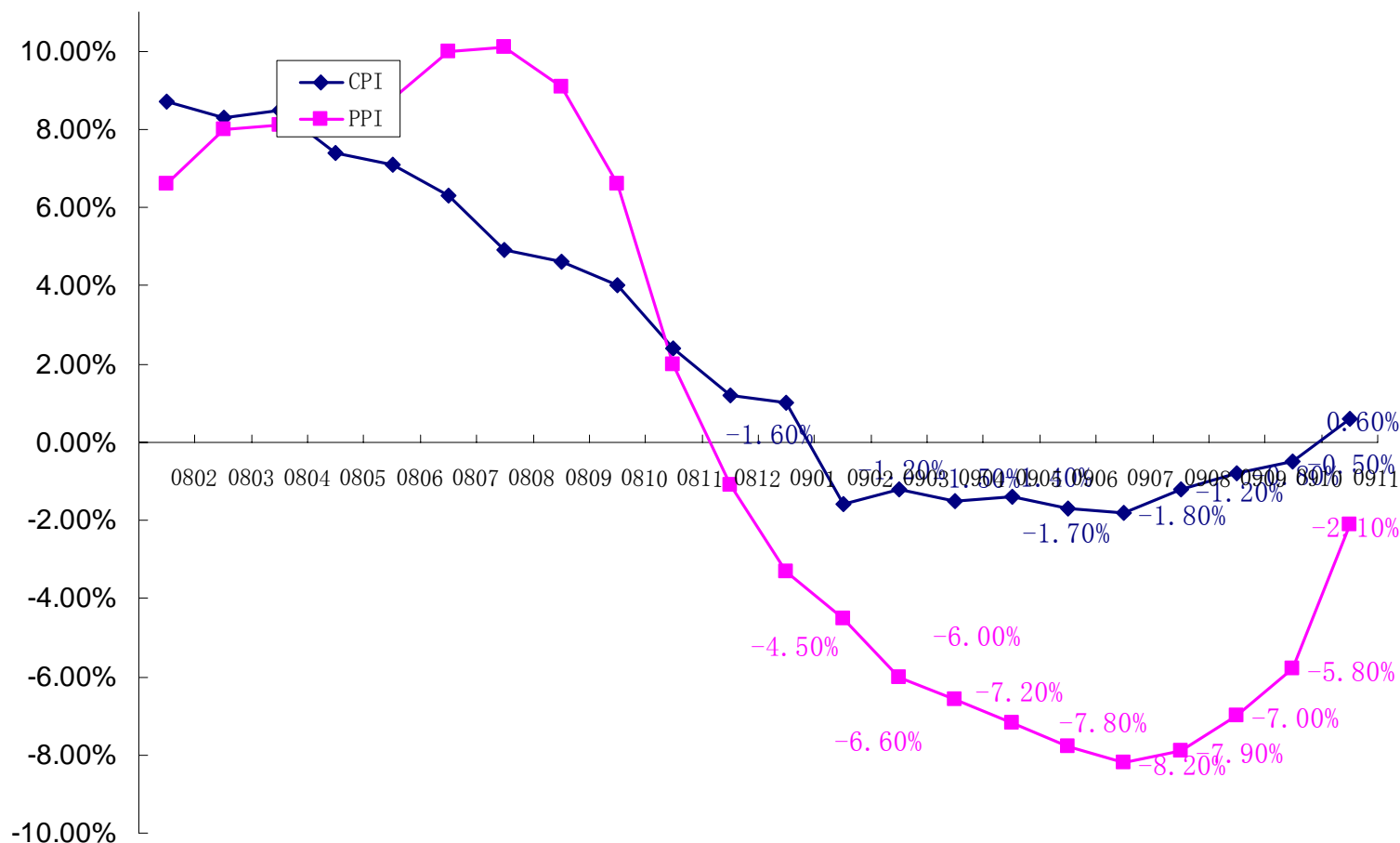
1. 十二月市场情况概况
2. 十二月市场动向分析
3. 展望

市场概况



本月上证指数震荡走高，最后上涨2.56%，最高触及3334点，最低下探至3039点，收于3277点。

宏观数据走向



11月CPI和PPI继续回升，分别为0.60%和-2.10%，中国经济的复苏得以持续，未来将面临通胀的风险。

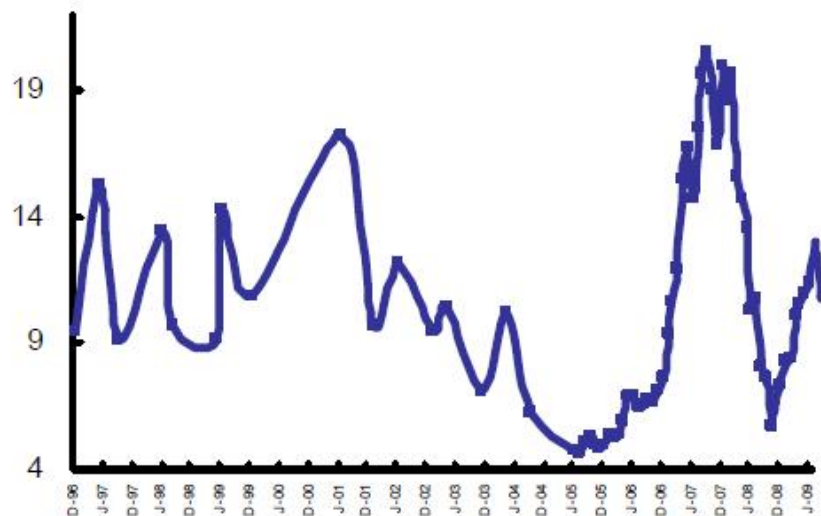
市场情况要点概述

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	3277	2.56%	13699	1.58%
成交金额 (亿元)	32596	-17.94%	20504	-18.92%
A股加权平均价格 (元)	13.57	2.35%	16.26	1.42%
A股加权平均市盈率	25.36	2.57%	38.65	1.69%
A股加权平均市净率	3.38	2.48%	4.42	1.63%

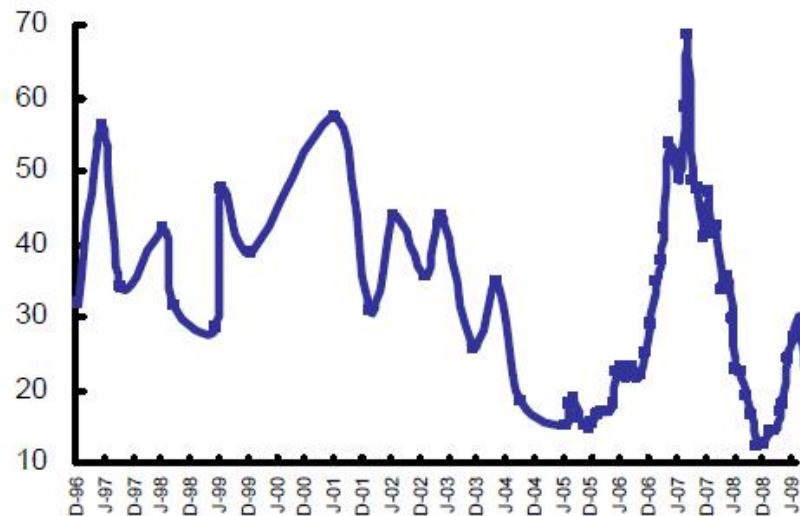
本月股指小幅度回升，但成交金额较上月有明显萎缩，市场观望气氛浓重。

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小幅度波动，长期来看估值仍处在合理区间。

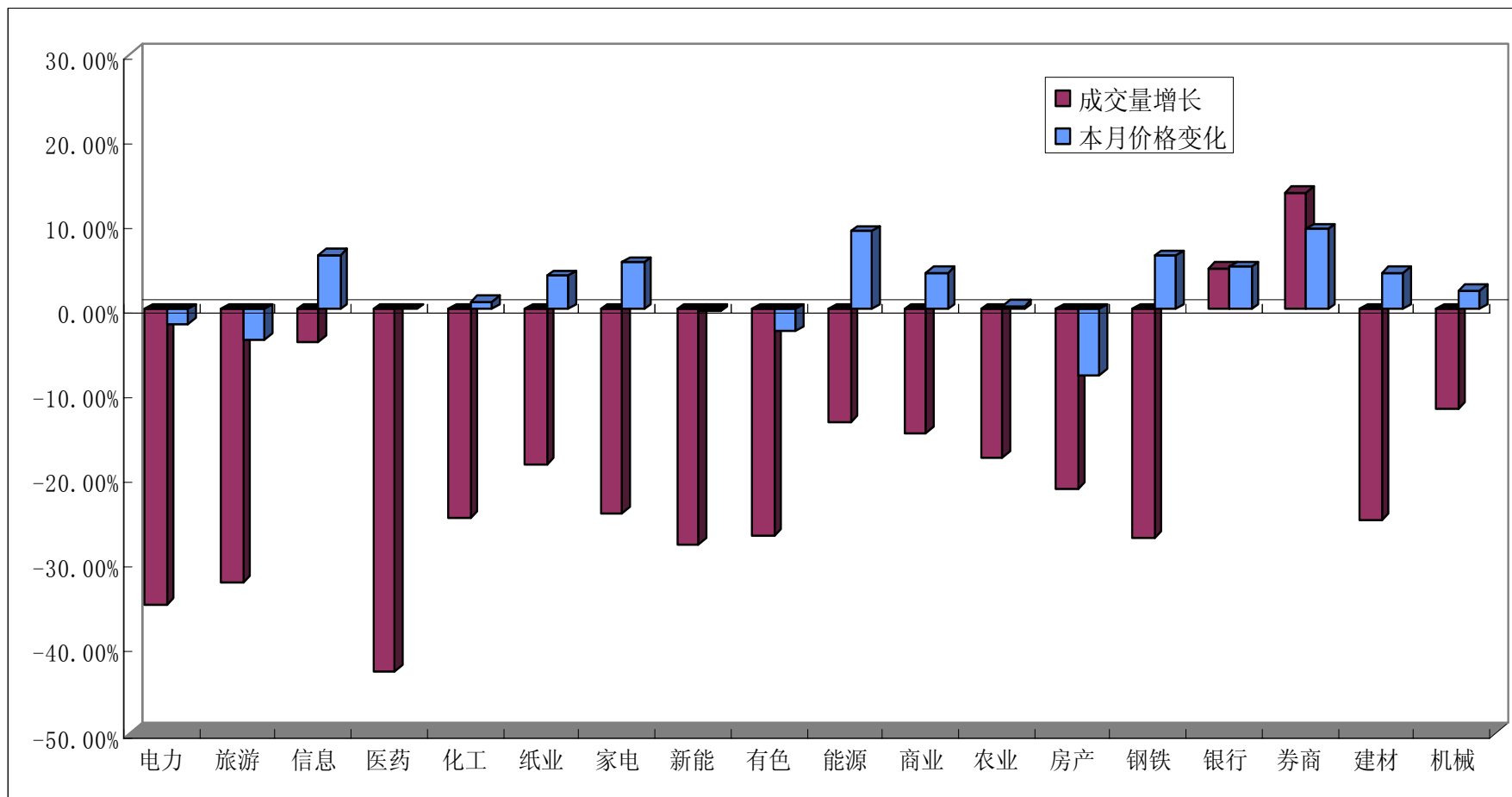


1.十二月市场情况概况

2.十二月市场动向分析

3.展望

本月份行业走势分析



本月成交量有所萎缩，券商股受股指期货及融资融券推出预期，受到资金关注。

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	13.82	2.60%	万科	10.81	-6.24%
工商银行	5.44	4.02%	西山煤电	39.89	-2.61%
中国石化	14.09	15.78%	五粮液	31.66	11.32%
中国银行	4.33	5.10%	鞍钢股份	16.00	11.27%
中国人寿	31.69	3.63%	苏宁电器	20.78	9.48%
中国神华	34.82	-1.78%	盐湖集团	24.68	-0.08%
招商银行	18.05	4.40%	深发展A	24.37	0.45%
中国平安	55.09	-3.04%	中兴通讯	44.87	14.20%
交通银行	9.35	10.39%	华侨城A	17.17	-18.32%
浦发银行	21.69	-1.50%	格力电器	28.94	5.89%

本月两市权重股涨跌不一，地产股受政策调控，跌幅较大，消费类股表现较好。

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
600728	S*ST新太	18.80	87.06%	9.69	重组
000829	天音控股	13.39	57.16%	69.27	3G
600198	大唐电信	18.43	56.85%	83.98	3G
600288	大恒科技	10.76	56.40%	95.95	期货
600375	星马汽车	14.90	53.29%	40.27	资产注入
600703	三安光电	52.75	50.71%	30.05	LED
600537	海通集团	26.34	49.15%	44.34	重组
600460	士兰微	24.52	46.23%	24.52	LED
002026	山东威达	12.88	41.54%	20.64	机械
600293	三峡新材	14.14	40.84%	40.34	玻璃

本月涨幅居前的个股集中在重组、3G、LED、期货等热门板块中。

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
000504	赛迪传媒	8.17	-22.04%	18.46	传媒
000718	苏宁环球	13.71	-20.98%	68.65	房产
300023	宝德股份	38.68	-19.92%	16.84	计算机
002321	华英农业	26.61	-19.73%	16.39	畜牧业
300010	立思辰	32.79	-19.32%	26.77	计算机
000918	嘉凯城	16.05	-18.86%	17.79	房产
000068	赛格三星	8.02	-18.08%	41.01	电子
000069	华侨城A	17.17	-18.32%	123.05	房产
002316	键桥通讯	31.13	-18.08%	29.41	通信
002317	众生药业	70.77	-17.71%	18.01	中药

本月跌幅居前的个股主要集中在受政策调控的房地产板块以及高市盈率发行的次新股板块。

主要券商观点

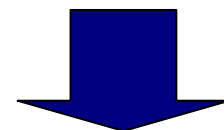
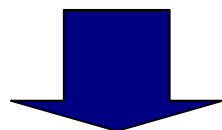
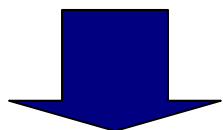
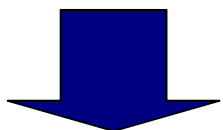


- 内忧外困不改中期上升趋势
- 震荡在所难免，继续看好A股
- 继续关注世博、低碳、期指等板块

- 市场仍将延续震荡市、平衡市的特点
- 指数的收益将非常有限，估值基本合理
- 看好石油化工、信息技术、电气设备等

- 对市场偏乐观，认为市场以震荡为主
- 看好金融及盈利改善趋势明显的板块
- 最大的风险在于政策和通胀的走势

- 预计1月核心波动区间3200-3600
- 出口有望成为经济基本面的超预期因素
- 看好出口、上游资源、券商等板块



本月判断

看多

看平

看多

看多

上月判断

看多

看多

看多

看多



1. 十二月市场情况概况市场
2. 十二月市场动向分析
3. 展望

宏观政策解读

- 货币政策逐步转向稳健。央行行长在新年致辞中“保持货币信贷总量适度增长”话音刚落，公开市场立即迈出微调步伐。本周三个月央行票据和正回购收益双双意外上涨，打破了维持了19周的利率水平。
- 中央经济工作会议之后一些房地产政策短期打击市场情绪；抑制炒房的税收、利率力度可能进一步加强。因此房地产板块近期面临风险。

来年展望

- 鉴于良好的上市公司业绩预期以及面临考验的市场资金面，预计一月份仍将维持震荡市的格局，上证指数核心波动区间是3200点-3600点。
- 投资机会：适当关注具有高送转潜力以及业绩增长较明确的公司以及金融创新给券商股带来的投资机会。



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