



『融客月报』

——二级市场 (2010年1月)



上海融客投资管理有限公司

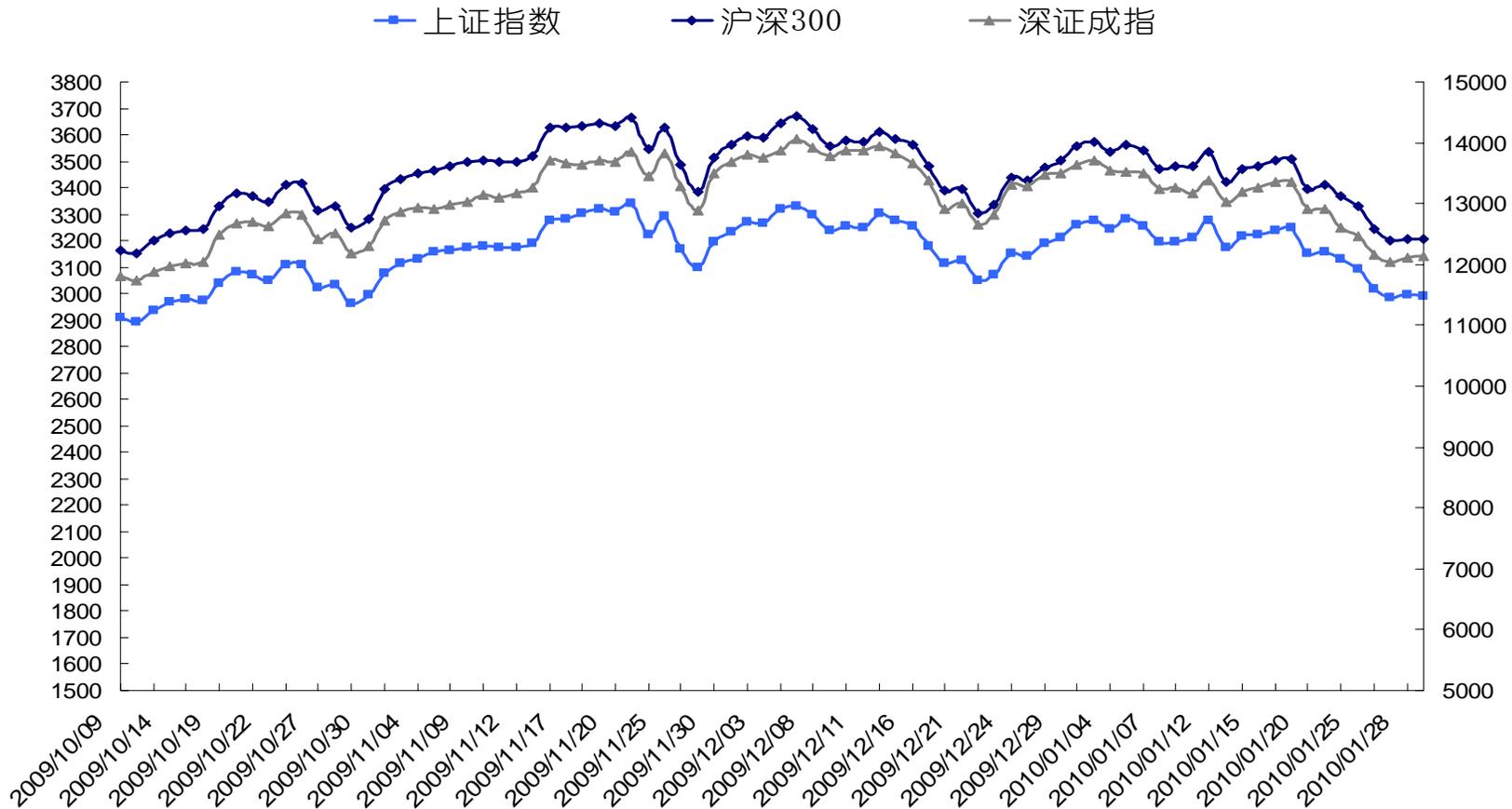
RONGKE INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD





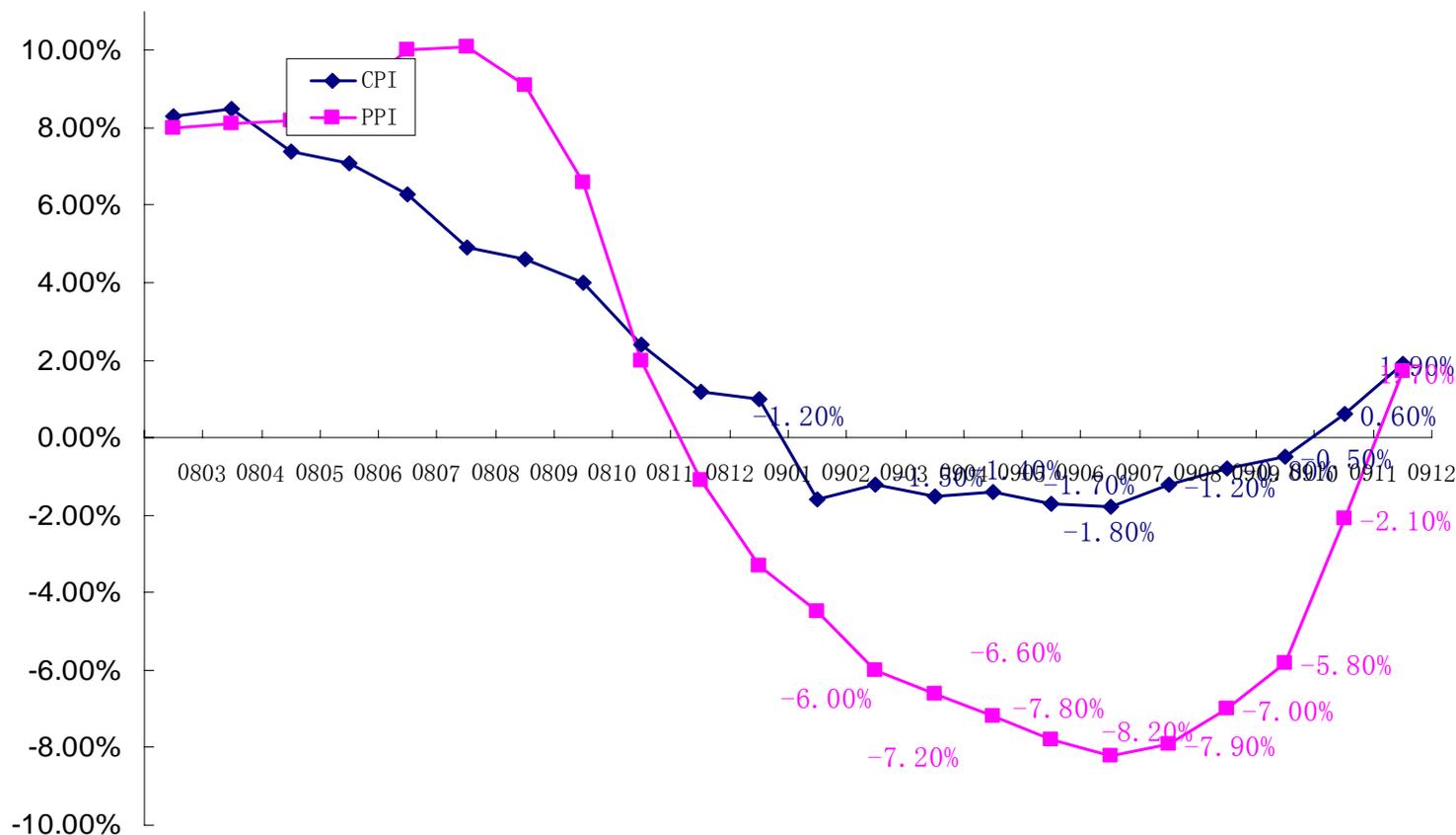
1. 一月市场情况概况
2. 一月市场动向分析
3. 展望

市场概况



本月上证指数震荡走低，最后回落了8.78%，最高触及3306点，最低下探至2963点，收于2989点。

宏观数据走向



12月CPI和PPI继续回升并且双双转正，分别为1.9%和1.7%，中国经济通胀风险逐步显现，收缩流动性的预期也愈加强烈。

市场情况要点概述

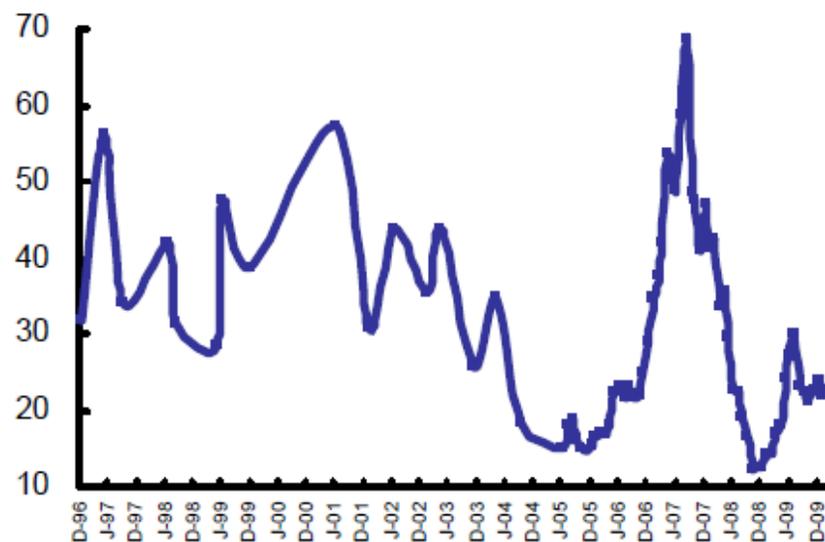
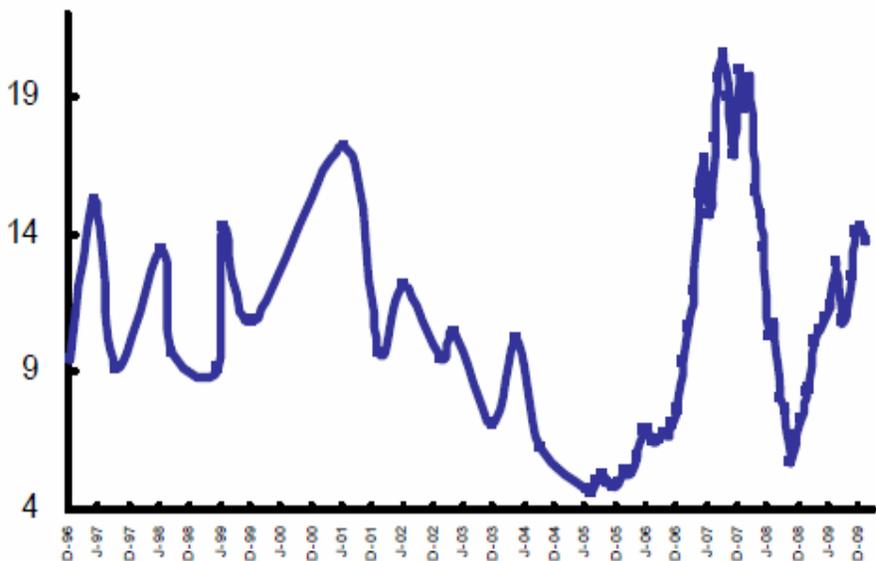
项目	本月市场情况概览			
	上海	与上月相比	深圳	与上月相比
指数	2989	-8.78%	12137	-11.41%
成交金额 (亿元)	29700	-8.88%	19118	-6.76%
A股加权平均价格 (元)	10.14	-8.86%	14.29	-6.35%
A股加权平均市盈率	23.50	-8.66%	38.30	-4.89%
A股加权平均市净率	3.11	-8.96%	4.21	-7.61%

本月股指大幅度回落，成交金额也明显萎缩，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均有所回落，长期来看估值仍处在合理区间。

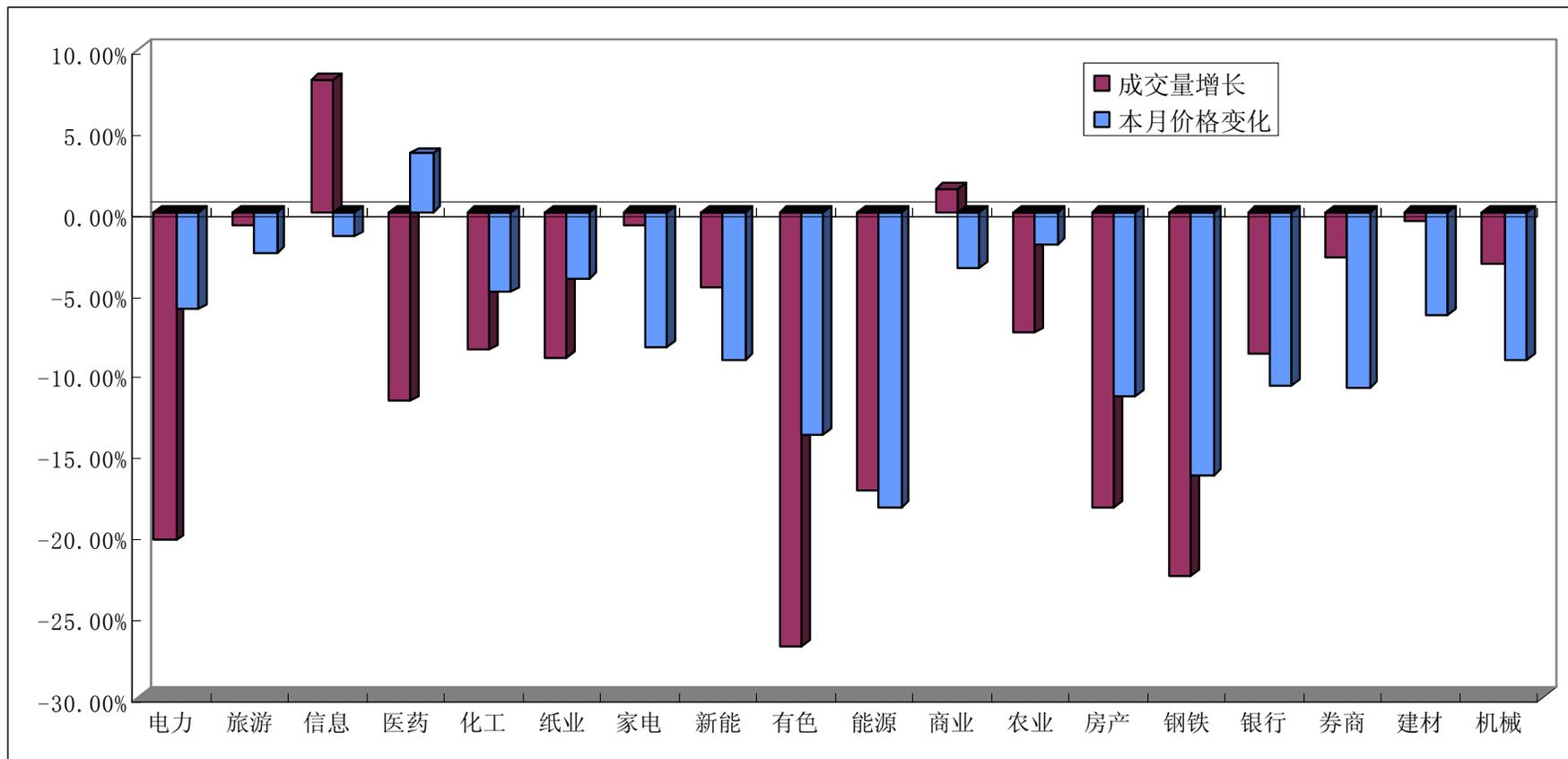


1.一月市场情况概况

2.一月市场动向分析

3.展望

本月份行业走势分析



本月多数行业出现下跌，医药板块在弱势中表现较好，信息类股受到资金关注。

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	13.08	-5.35%	五粮液	29.19	-7.80%
工商银行	4.85	-10.85%	万科A	9.34	-13.60%
中国石化	11.42	-18.95%	苏宁电器	18.24	-12.22%
中国银行	4.10	-5.31%	西山煤电	31.11	-22.01%
中国人寿	27.05	-14.64%	鞍钢股份	11.82	-26.13%
中国神华	29.45	-15.52%	盐湖集团	23.69	-4.01%
招商银行	15.17	-15.96%	深发展A	21.70	-10.96%
中国平安	46.47	-15.65%	中兴通讯	43.43	-3.21%
交通银行	8.17	-12.62%	泸州老窖	34.99	-10.37%
浦发银行	19.62	-10.99%	洋河股份	108.03	-5.23%

本月两市权重股都出现了不同程度的下跌，资源类、金融等跌幅较大。

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
600209	罗顿发展	12.22	85.43%	77.99	海南
600552	方兴科技	35.22	82.96%	23.18	安徽
600133	东湖高新	16.35	48.64%	59.48	重组
000886	海南高速	8.00	43.88%	131.20	海南
600612	老凤祥	36.61	41.46%	49.93	世博
600373	鑫新股份	17.02	40.78%	26.48	重组
000977	浪潮信息	14.29	39.61%	32.99	三网合一
000735	罗牛山	8.60	39.61%	123.58	海口
002227	奥特迅	30.46	39.15%	20.67	充电机
600831	广电网络	12.04	36.04%	69.96	三网合一

本月涨幅居前的个股集中在海南概念等区域板块、三网合一以及世博板块。

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
000722	*ST金果	6.45	-28.57%	8.83	综合
600546	山煤国际	24.74	-28.06%	44.75	煤炭
000898	鞍钢股份	11.82	-26.13%	94.06	钢铁
300036	超图软件	28.31	-26.10%	11.46	软件
002110	三钢闽光	13.47	-25.41%	14.04	钢铁
002285	世联地产	42.50	-24.74%	29.30	地产
000961	中南建设	16.88	-24.61%	30.95	工程
300021	大禹节水	31.21	-24.25%	11.29	设备
002248	华东数控	39.95	-23.79%	22.66	机械
600348	国阳新能	36.87	-23.78%	105.82	煤炭

本月跌幅居前的个股主要集中在煤炭、地产、机械以及次新股板块。

主要券商观点

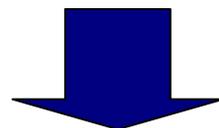
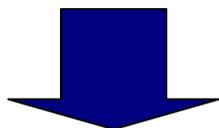
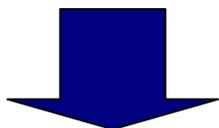


>当前宏观因素的担忧将使市场维持震荡
 >出口形势不容乐观，宏观调控预期很强
 >看好低碳、区域、消费、农业等板块

>资金面压力、政策收紧限制市场
 >信用风险冲击下国际市场动荡加大
 >建议投资者保持谨慎，轻仓过节

>海外市场震荡，中国市场将迎来春节
 >节前市场成交量可能趋于清淡
 >防御性板块表现将好于大盘

>预计2月核心波动区间2800-3200
 >美国经济在向好的方向发展
 >货币政策的紧缩早于市场的预期到来



本月判断

看平

看空

看平

看平

上月判断

看多

看平

看多

看多



1. 一月市场情况概况市场
2. 一月市场动向分析
3. 展望

宏观政策解读

- 央行于1月18日起上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点，货币政策的紧缩早于市场的预期提前到来。
- 1月召开的全国证券期货监管工作会议透露出一些信息：股指期货和融资融券都在加快推出；中国证监会将加快新股发行制度改革的进程。

展望

- 在对全球经济形势和主权信用的担忧下，大宗商品市场下跌、全球股指下跌，外围市场的不确定性加大。
- 节前市场成交量可能趋于清淡，风险偏好不足可能是的防御性的板块仍将好于大盘，节日消费、区域开发、三网融合、世博会、业绩与“高送转”的概念和个股仍将是局部活跃的热点。



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