



# 『融客月报』

## ——二级市场 (2010年2月)



上海融客投资管理有限公司

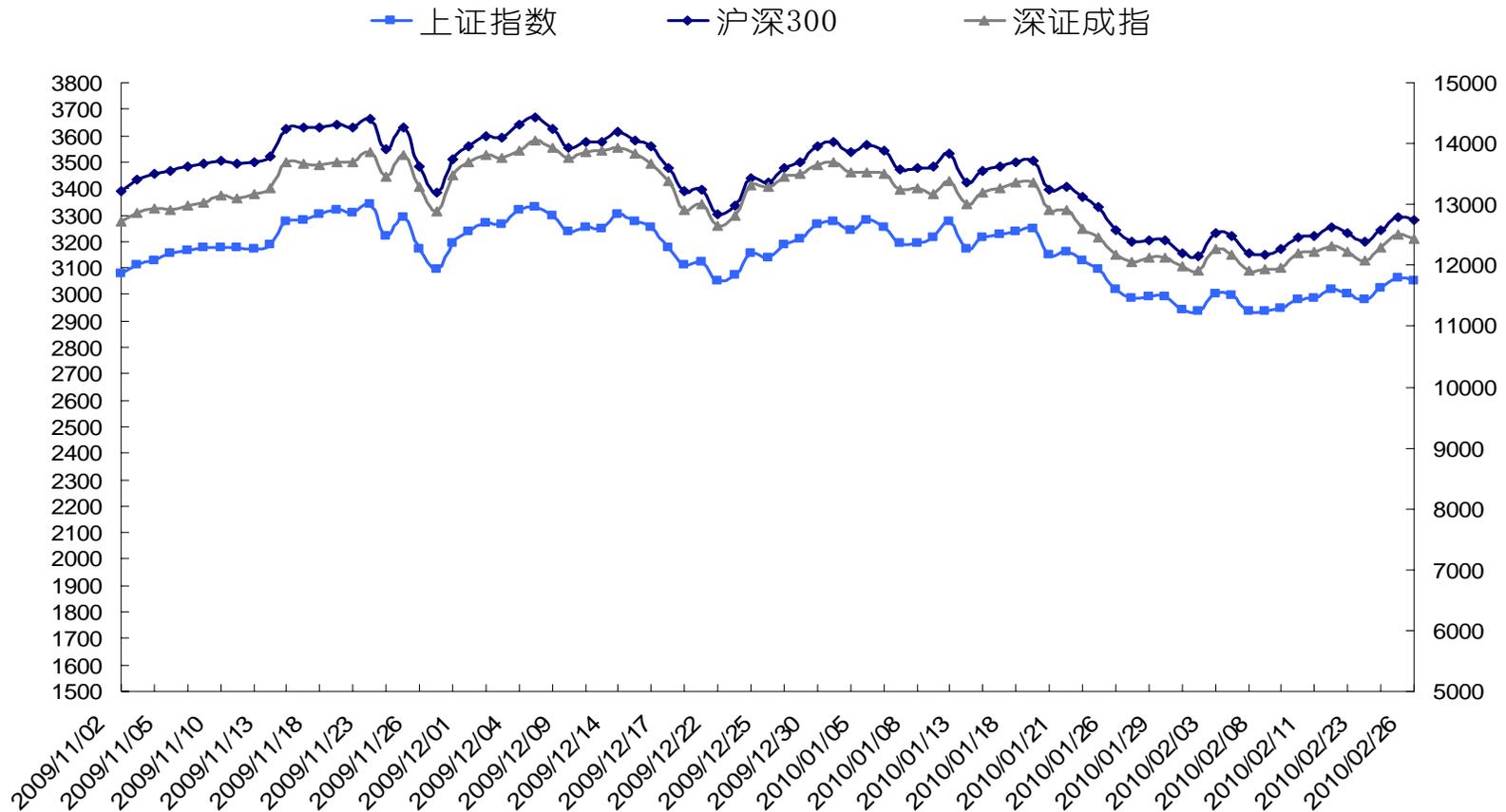
RONGKE INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD





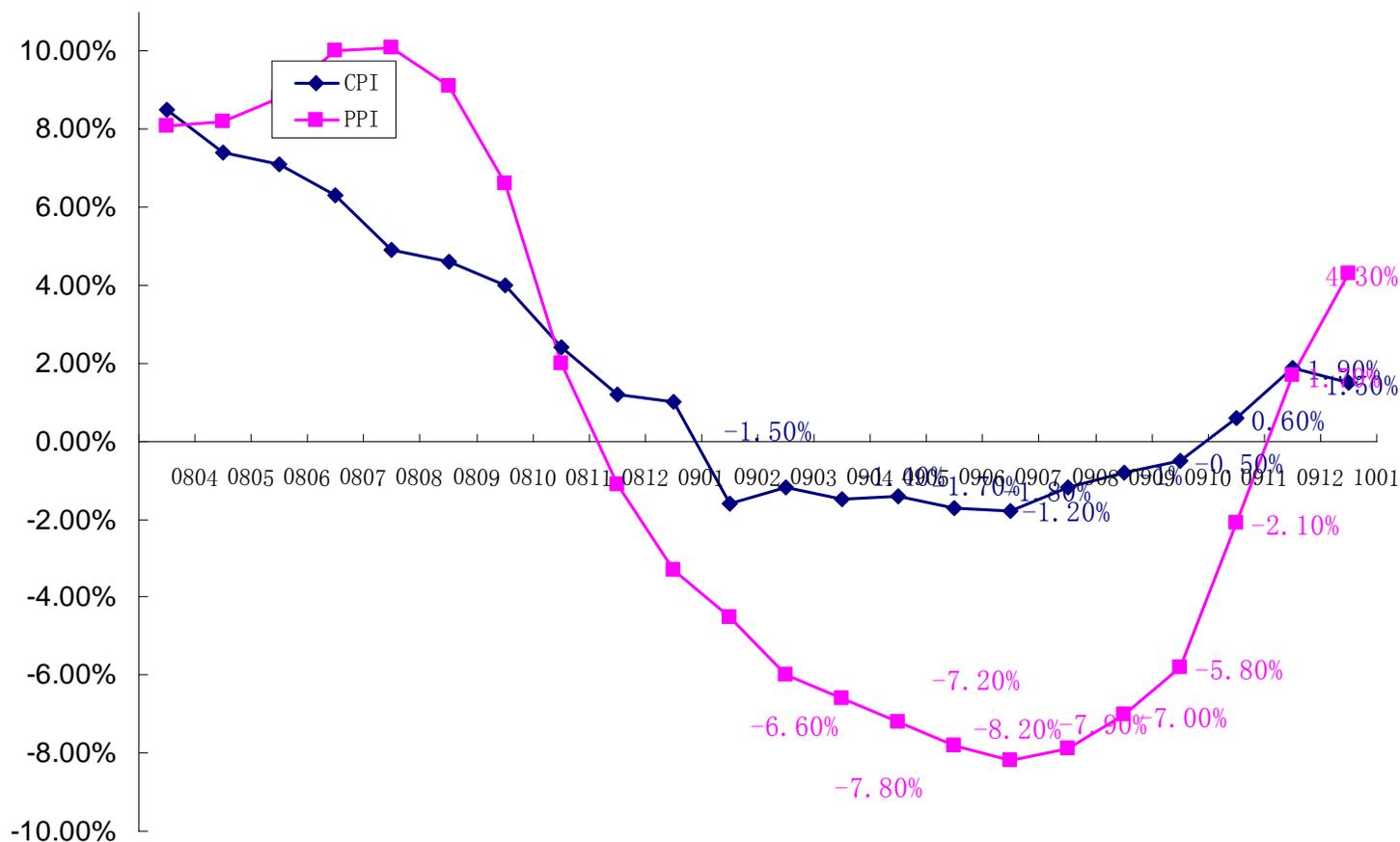
1. 二月市场情况概况
2. 二月市场动向分析
3. 展望

# 市场概况



本月上证指数窄幅震荡，最后上涨了2.10%，最高触及3067点，最低下探至2890点，收于3051点。

# 宏观数据走向



1月CPI保持温和上涨，PPI则快速反弹，分别为1.5%和4.3%，收缩流动性的预期仍然存在。

# 市场情况要点概述

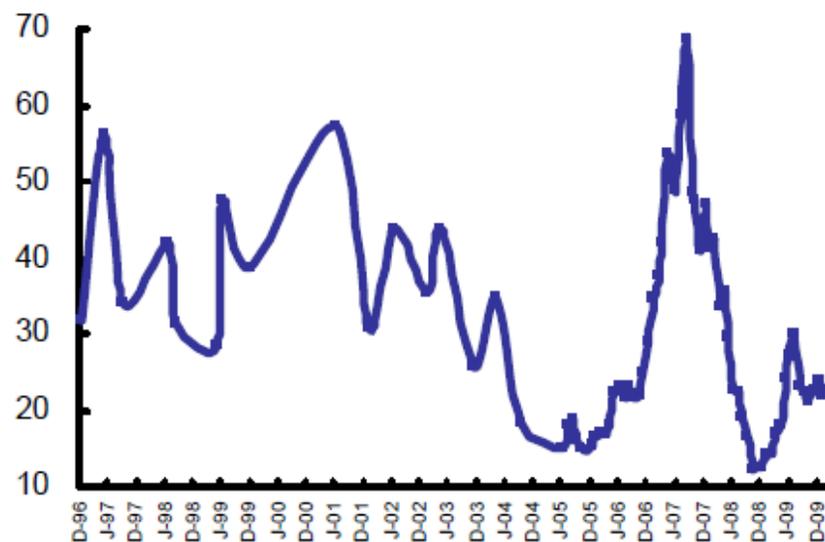
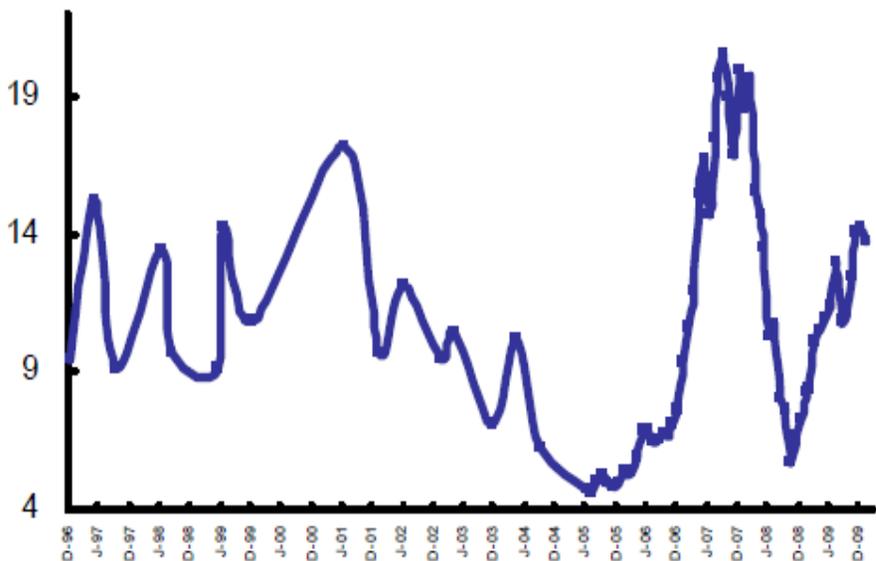
项目	本月市场情况概览			
	上海	与上月相比	深圳	与上月相比
指数	3051	2.10%	12436	2.47%
成交金额 (亿元)	14527	-51.09%	10161	-46.85%
A股加权平均价格 (元)	10.37	2.21%	15.23	6.59%
A股加权平均市盈率	24.00	2.45%	41.20	7.79%
A股加权平均市净率	3.18	2.03%	4.43	5.05%

本月股指窄幅震荡，受春节长假影响，本月仅**15**个交易日且市场观望气氛较浓重，所以成交量萎缩明显。

# 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。

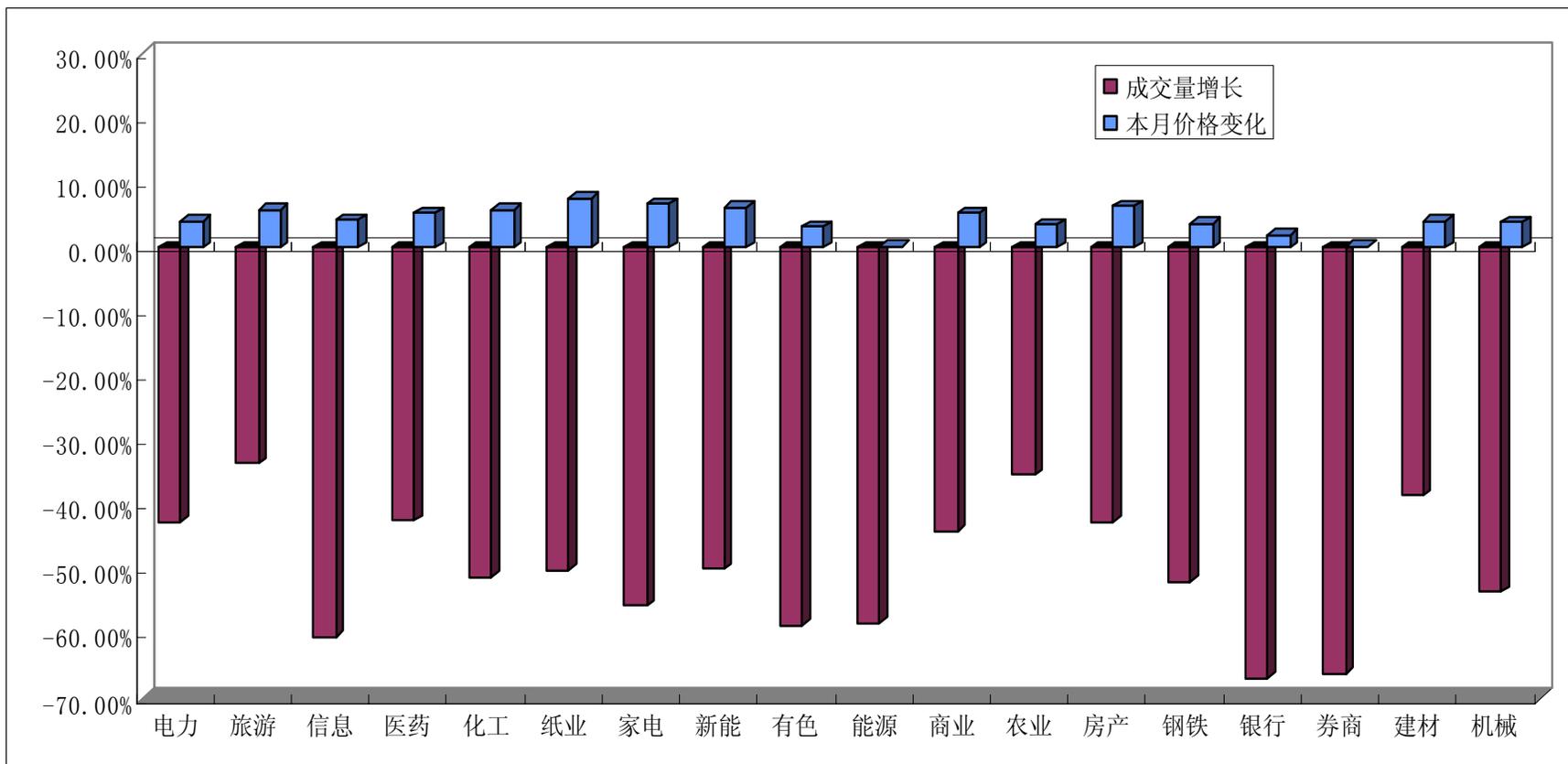


1. 二月市场情况概况

2. 二月市场动向分析

3. 展望

# 本月份行业走势分析



本月各大行业指数小幅波动，成交量受到春节长假影响，出现较大萎缩。

# 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	13.00	-0.61%	广发证券	54.28	414.50%
工商银行	4.87	0.41%	五粮液	28.04	-3.94%
中国石化	11.29	-1.14%	万科A	9.43	0.96%
中国银行	4.14	0.97%	苏宁电器	18.46	1.21%
中国人寿	26.98	-0.26%	西山煤电	32.87	5.66%
中国神华	28.84	-2.07%	鞍钢股份	11.91	0.76%
招商银行	15.90	4.81%	中兴通讯	46.14	6.24%
中国平安	45.02	-3.12%	盐湖集团	22.77	-3.88%
交通银行	8.20	0.37%	深发展A	22.45	3.46%
中信银行	6.95	0.29%	洋河股份	112.28	3.93%

本月两市权重股涨跌互现，大多小幅波动，广发证券终于借壳成功。

# 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
000703	世纪光华	20.22	94.99%	15.62	重组
600403	欣网视讯	21.27	63.99%	17.99	重组
000632	三木集团	9.71	63.47%	91.91	海峡西岸
600545	新疆城建	15.09	55.57%	121.11	新疆
000753	漳州发展	10.37	52.50%	51.49	海峡西岸
000639	金德发展	22.65	43.81%	12.79	重组
000752	西藏发展	14.29	40.37%	64.02	西藏
600692	亚通股份	13.94	38.16%	80.08	世博
000695	滨海能源	10.76	36.55%	20.94	天津
600461	洪城水业	14.98	36.06%	12.62	水务

本月涨幅居前的个股主要集中在区域概念以及重组题材板块。

# 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
600146	大元股份	21.47	-18.67%	13.30	化工
002117	东港股份	21.37	-14.72%	7.03	印刷
002101	广东鸿图	27.10	-11.61%	9.11	制造
600183	生益科技	11.23	-10.80%	38.93	电子
600102	莱钢股份	11.81	-9.64%	17.67	钢铁
600159	大龙地产	15.52	-9.29%	50.39	地产
002108	沧州明珠	30.47	-8.83%	5.22	塑胶
600807	天业股份	13.89	-8.74%	6.86	地产
002298	鑫龙电器	23.40	-8.41%	6.81	电气
002196	方正电器	18.95	-8.14%	2.50	设备

本月跌幅居前的个股比较散乱，大多前期有较大的涨幅。

# 主要券商观点

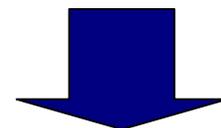
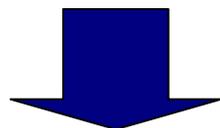
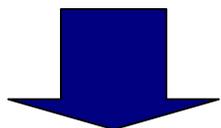
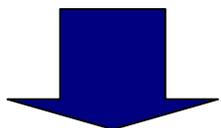


- 预计市场将维持区间震荡格局
- 政府工作报告，基调未超预期
- 重新审视消费周期股，关注人民币升值

- 宽松货币政策逐渐正常化并被市场接受
- 市场资金面负面因素已部分被市场消化
- 限售股解禁规模处于年内地量水平

- 市场已部分反映政策的紧缩预期
- 维持震荡格局，局部板块将保持活跃
- 建议关注未来业绩有增长预期的板块

- 预计3月核心波动区间2900-3300
- 政策紧缩还将延续，对市场影响有限
- 两会无疑是3月份市场关注的焦点



本月判断

看平

看平

看平

看平

上月判断

看平

看空

看平

看平



1. 二月市场情况概况市场
2. 二月市场动向分析
3. 展望

# 宏观政策解读

- 央行在春节前的最后一个工作日宣布再次上调存款准备金率0.5个百分点。在一个月左右的时间范围内央行两次上调存款准备金率，最主要的原因是控制信贷和对冲到期的流动性，政策紧缩的趋势或还将延续。
- 两会无疑是3月份市场关注的焦点。两会所共同关注的焦点问题将成为市场的热点。我们认为保增长后的调结构和民生保障将成为此次两会中能为市场带来热点的重点话题。

# 展望

- 经济复苏和业绩快速增长将对股指构成有力支撑，宏观经济保持稳定复苏，1-2月发电量同比大增25%；预计上市公司今年一季度净利润同比增长可能达到45%左右。
- 投资机会方面，可关注受融资融券和股指期货创新驱动的证券行业，以及受政策推动的低碳经济主题和区域振兴主题。



# 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