



# 『融客月报』

## ——二级市场 (2010年3月)



上海融客投资管理有限公司

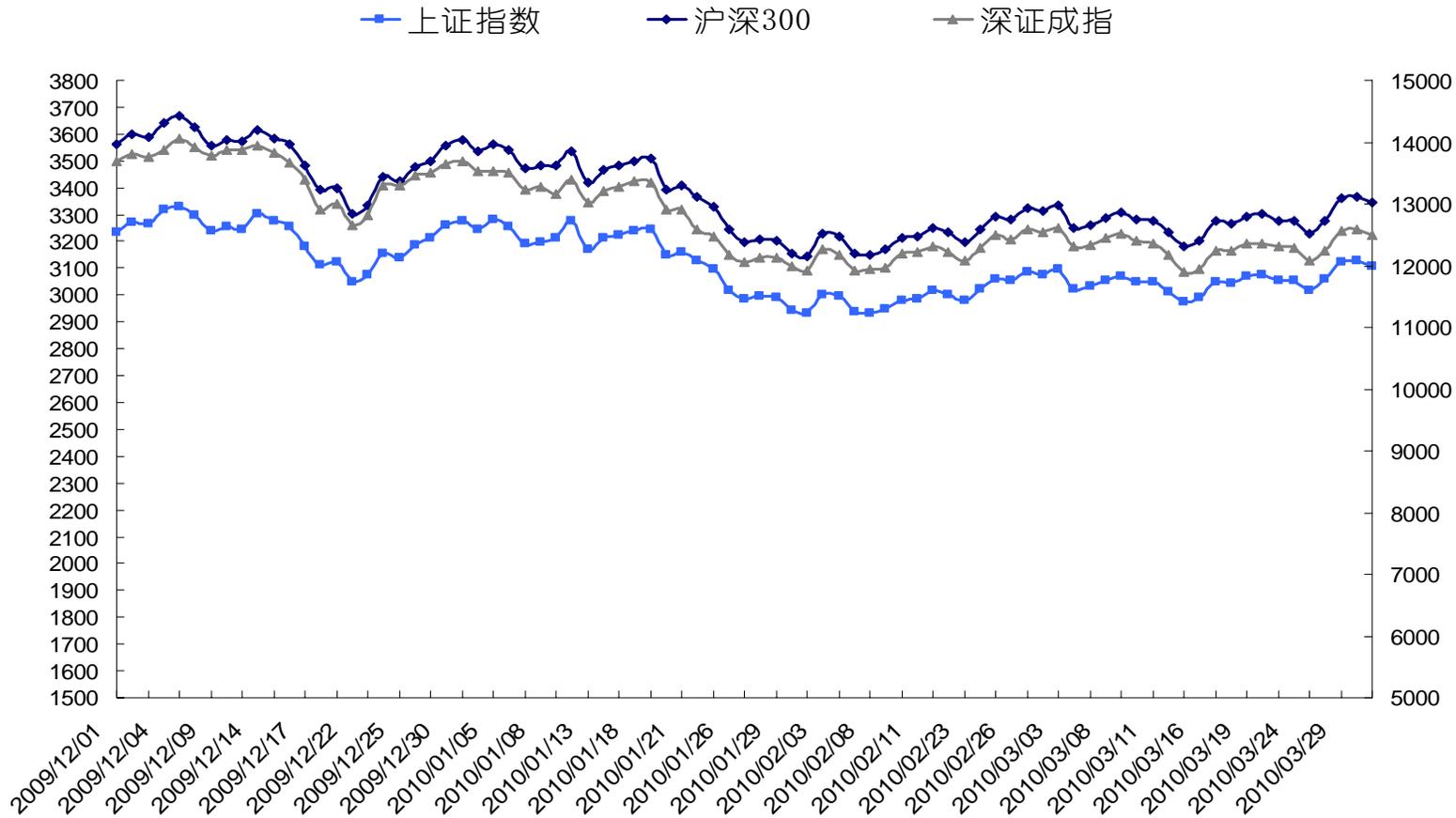
RONGKE INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD





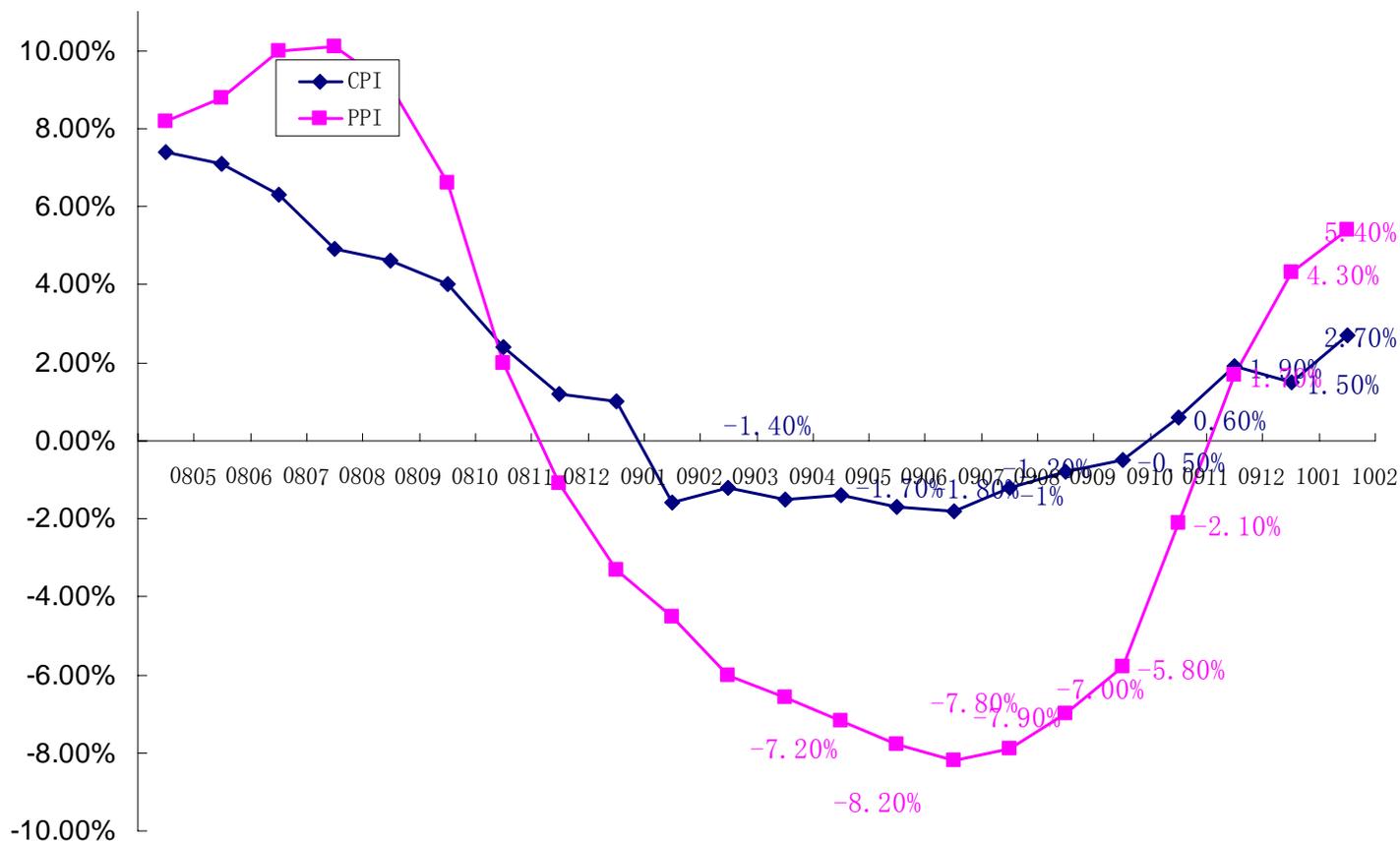
1. 三月市场情况概况
2. 三月市场动向分析
3. 展望

# 市场概况



本月上证指数震荡小幅走高，上涨了1.87%，最高触及3132点，最低下探至2963点，收于3109点。

# 宏观数据走向



2月CPI、PPI继续回升，PPI达到5.40%，而CPI触及2.70%，逼近了今年政府工作报告提出的3%价格调控目标，也使得市场对紧缩的预期有所增强。

# 市场情况要点概述

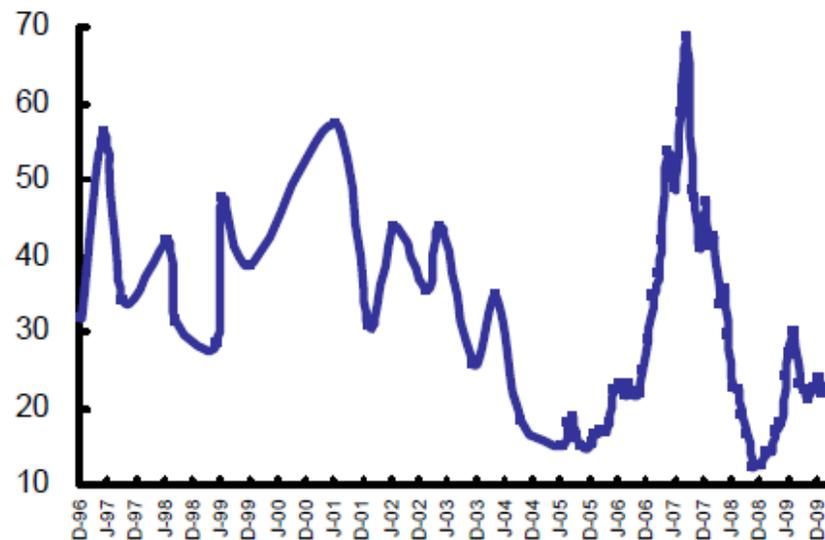
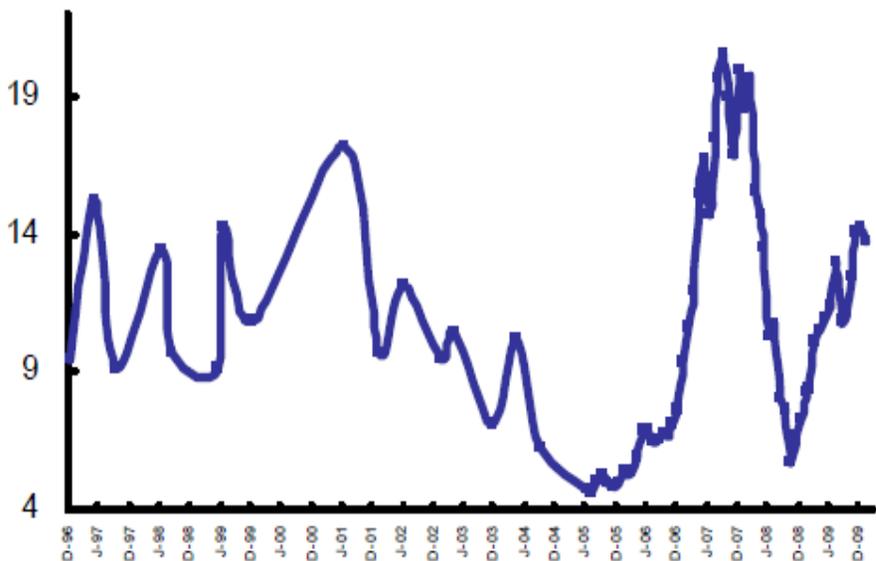
项目	本月市场情况概览			
	上海	与上月相比	深圳	与上月相比
指数	3109	1.87%	1211	3.32%
成交金额 (亿元)	25607	76.27%	19027	87.56%
A股加权平均价格 (元)	10.56	1.84%	15.76	3.42%
A股加权平均市盈率	24.60	2.20%	42.50	3.18%
A股加权平均市净率	3.16	-0.46%	4.47	1.00%

本月股指窄幅震荡，主要围绕**3000-3100**点反复震荡，月末终于站上**3100**点，成交量也有所放大。

# 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小幅波动，长期来看估值仍处在合理区间。

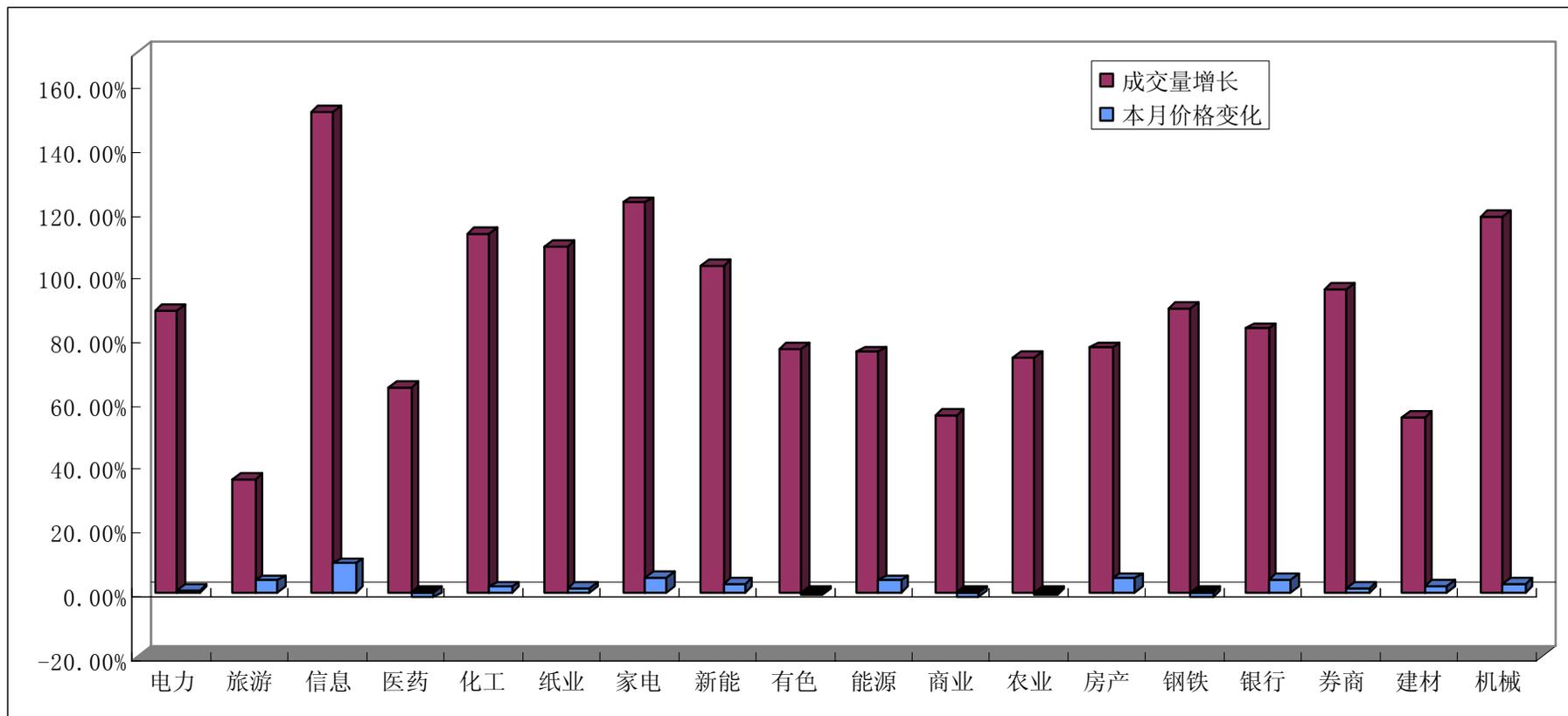


1.三月市场情况概况

2.三月市场动向分析

3.展望

# 本月份行业走势分析



本月各行业成交量有不同程度的回升，信息、机械、家电等行业受到资金关注。

# 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	12.84	-1.23%	广发证券	55.55	2.34%
工商银行	4.98	2.26%	五粮液	28.17	0.46%
中国石化	11.73	3.90%	万科A	9.50	0.74%
中国银行	4.29	3.63%	苏宁电器	18.79	1.79%
中国人寿	28.48	5.56%	西山煤电	35.30	7.39%
中国神华	28.90	0.21%	深发展A	23.20	3.34%
招商银行	16.28	8.02%	鞍钢股份	11.69	-1.85%
中国平安	50.40	11.95%	盐湖集团	22.46	-1.36%
交通银行	8.28	0.97%	中兴通讯	42.50	-7.89%
浦发银行	22.78	9.84%	格力电器	28.20	8.55%

本月两市权重股涨跌互现，金融类股表现较好，资源类股相对较弱。

# 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
600379	宝光股份	18.22	65.04%	66.76	重组
300055	万邦达	127.50	56.83%	44.90	创业板
002090	金智科技	30.35	55.64%	16.75	智能电网
002354	科冕木业	27.38	53.82%	17.50	次新股
000559	万向钱潮	10.81	46.87%	60.15	汽配
002126	银轮股份	26.66	44.11%	10.29	汽配
002345	潮宏基	58.79	44.09%	20.31	次新股
300015	爱尔眼科	70.60	43.79%	28.70	创业板
000504	赛迪传媒	12.54	43.15%	31.90	重组
600990	四创电子	38.77	42.98%	18.54	雷达

本月涨幅居前的个股主要集中在次新股板块、创业板、汽配等。

# 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
000632	三木集团	7.92	-18.43%	84.39	综合
000735	罗牛山	9.45	-15.40%	166.05	海南
000567	海德股份	11.44	-15.07%	23.46	海南
600765	中航重机	20.68	-14.97%	27.21	设备
600523	贵航股份	22.79	-14.00%	18.45	汽车
600759	正和股份	9.23	-13.82%	28.28	海南
600173	卧龙地产	8.46	-13.53%	47.09	地产
000056	深国商	11.20	-13.18%	9.01	零售
600279	重庆港九	13.30	-13.13%	40.75	港口
000900	现代投资	24.77	-13.03%	51.54	公路

前期风光无限的海南板块本月整体回落，房地产板块也有所回调。

# 主要券商观点

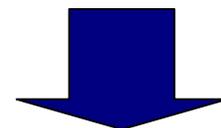
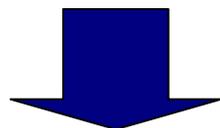
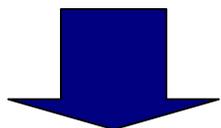
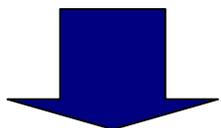


- 短期市场仍受负面因素的压制
- 市场向上趋势没有改变，探底后有望反弹
- 关注受益人民币升值的板块

- 宏观经济稳定复苏，通胀压力可控
- 股票供应压力小于预期，资金有望改善
- 业绩与估值支撑市场并推动估值上升

- 外围市场再创新高，经济稳定复苏
- 股指期货及PMI数据支持A股走高
- 重点推荐周期性板块及权重股

- 预计4月核心波动区间2900-3200
- 发达国家的经济指标说明经济增长延续
- 股指期货的推出将是大盘股表现较好



本月判断

看平

看多

看多

看平

上月判断

看平

看平

看平

看平



1. 三月市场情况概况市场
2. 三月市场动向分析
3. 展望

# 宏观政策解读

- 国家统计局将于15日公布一季度各项宏观经济数据，预计一季度GDP增速可能超过11%，紧缩的预期或将更加强烈。而在时隔近2年后，央行于4月8日重启3年期央票发行，旨在进一步收紧流动性。
- 融资融券于3月31日正式启动，而股指期货也将于4月16日正式上市。我们认为股指期货推出的市场影响将大于融资融券的市场影响。

# 展望

- 三月份制造业PMI回弹到55.1%，显示出将于近期公布的宏观经济数据也将保持稳健的态势。这或将支持周期性板块的走强。
- 预计股指有望继续承接3月走势而震荡上行，但是后期货币紧缩政策预期依然强烈，进而影响上行高度。建议积极参与交易，高抛低吸，可关注股指期货受益板块以及人民币升值受益板块等。



# 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](http://www.rongkechina.com)



上海融客投资管理有限公司

RONGKE INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD

