



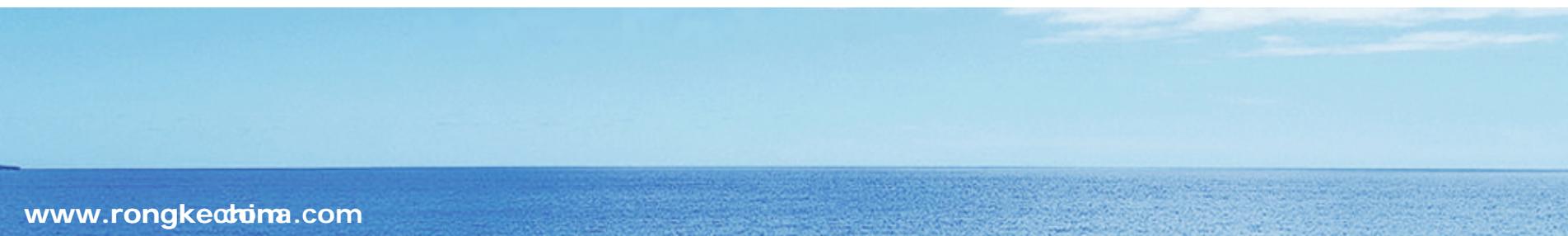
『融客月报』

——二级市场 (2010年10月)



上海融客投资管理有限公司

RONGKE INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD



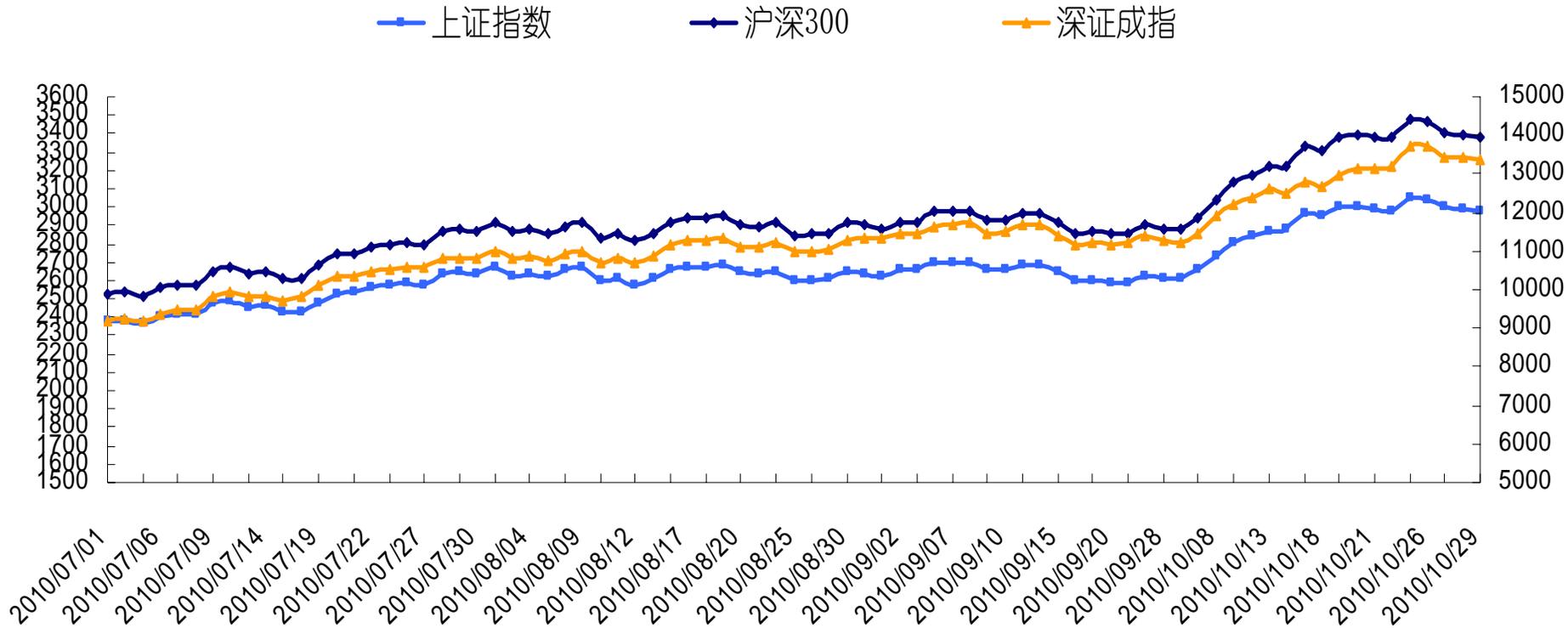


1.十月市场情况概况市场

2.十月市场动向分析

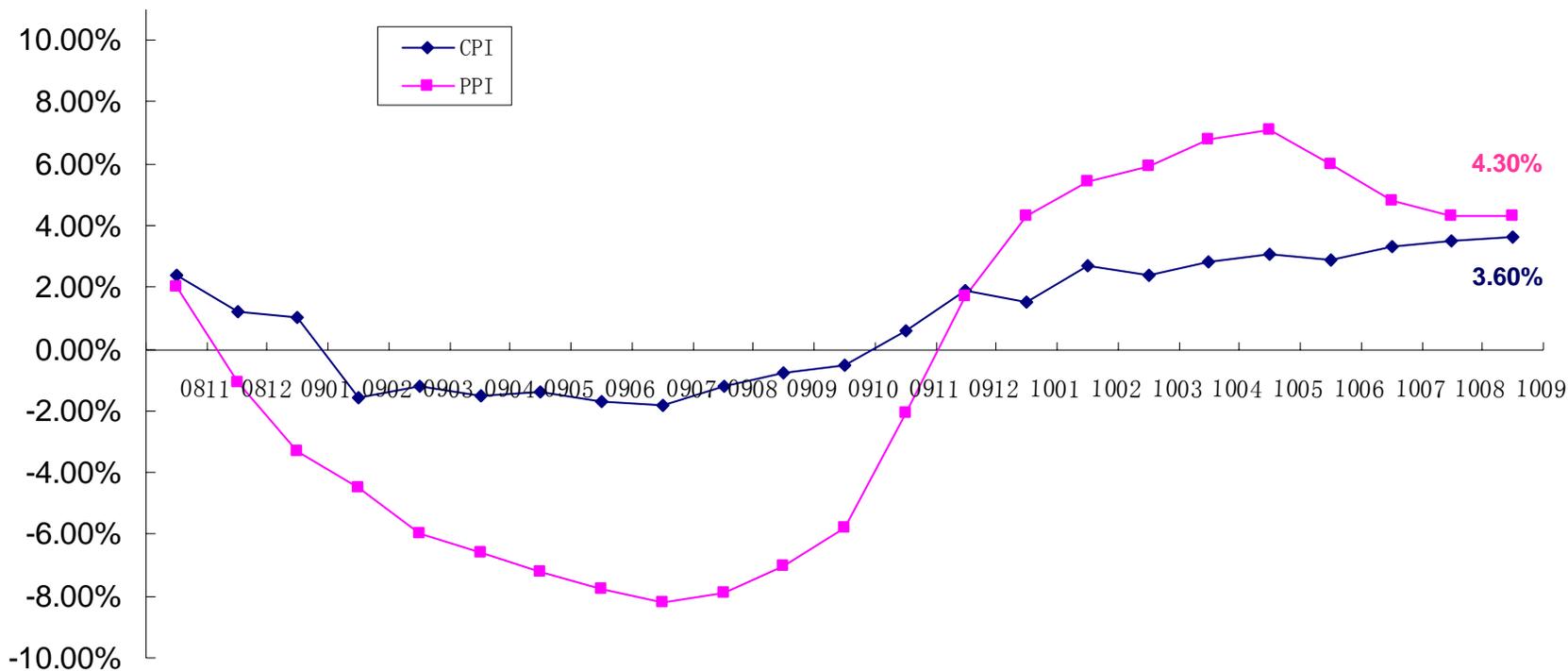
3.展望

市场概况



本月上证指数大幅度上扬，最高上摸3073点，最低下探至2677点，收于2978点，上涨12.17%，成交量大幅度放大，市场情绪高涨。

宏观数据走向



通胀预期已经非常明确，9月数据和预期比较接近，前三季度CPI同比增长2.9%，接近今年的控制目标，接下来控制通胀或将会遇到很大挑战。

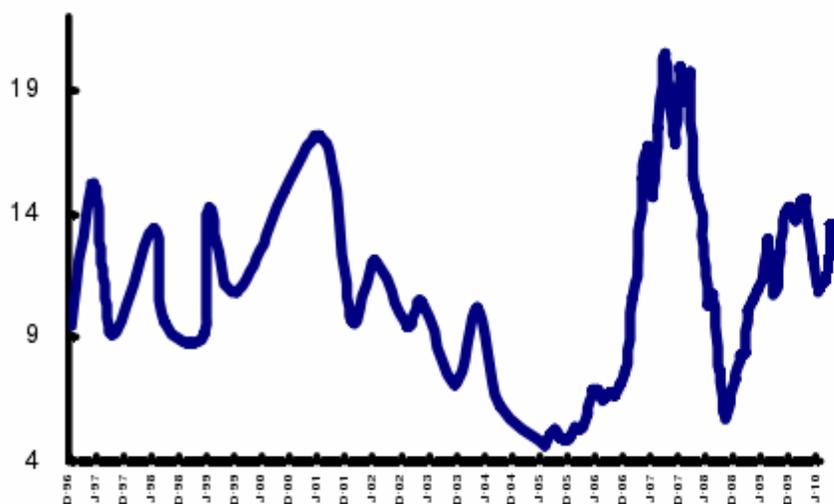
市场情况要点概述

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	2978	12.17%	13367	16.56%
成交金额（亿元）	37397	57.64%	26455	15.35%
A股加权平均价格（元）	8.84	13.64%	17.70	17.13%
A股加权平均市盈率	22.25	11.13%	42.70	15.87%
A股加权平均市净率	2.96	11.87%	4.80	16.14%

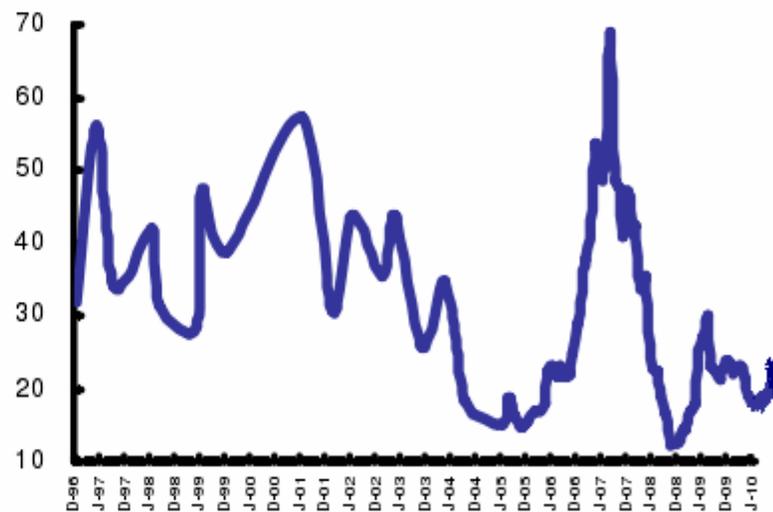
本月市场连续大幅度上涨，连续攻克多个整数关口，一举踏上3000点整数关口，随后开始强势震荡整理，成交量急剧放大，市场热情高涨。

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



本月市场大幅度上涨，平均股价及平均市盈率大幅度回升，市场市盈率水平仍处在历史低位。

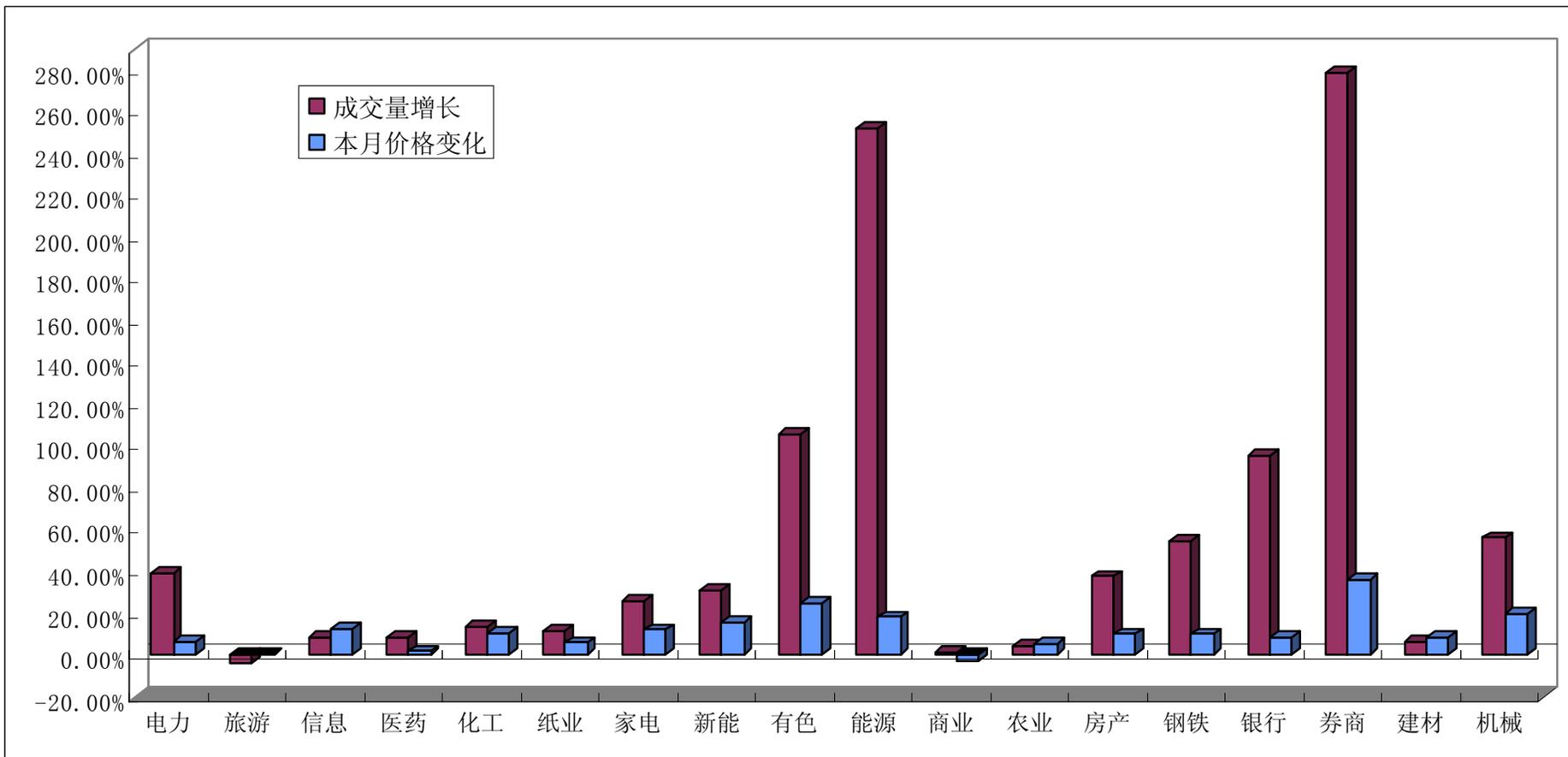


1. 十月市场情况概况

2. 十月市场动向分析

3. 展望

本月份行业走势分析



本月市场大幅度上扬，券商、能源、有色、银行等大盘蓝筹类股受到资金关注，成交量急剧放大，股价也大幅度上涨。

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	11.19	9.92%	广发证券	52.92	69.51%
工商银行	4.36	7.92%	五粮液	36.50	6.32%
中国银行	3.55	6.29%	苏宁电器	15.33	-4.01%
中国石化	8.91	8.66%	洋河股份	208.00	1.47%
中国人寿	25.35	17.74%	万科A	9.70	15.48%
中国神华	28.60	21.14%	西山煤电	27.76	33.46%
中国平安	59.92	13.29%	深发展A	18.41	13.50%
招商银行	14.57	12.51%	盐湖集团	31.19	7.55%
交通银行	6.17	6.38%	海普瑞	124.69	0.62%
浦发银行	14.48	11.73%	*ST钒钛	8.69	1.05%

本月权重股多数上涨，券商、煤炭、保险等涨幅较大，医药、消费等板块表现弱于大盘，苏宁电器逆势下跌。

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
600348	国阳新能	30.01	90.30%	661.57	煤炭
002013	中航精机	28.67	77.17%	0.26	重组
600549	厦门钨业	61.27	73.18%	214.82	有色
000776	广发证券	35.91	69.51%	103.80	券商
000758	中色股份	35.91	68.12%	263.66	有色
000928	中钢吉炭	15.05	66.67%	45.93	碳素
002057	中钢天源	28.77	62.82%	25.48	稀土永磁
600311	荣华实业	16.69	62.04%	119.13	黄金
600188	兖州煤业	29.39	60.16%	226.95	煤炭
000795	太原刚玉	17.99	58.78%	65.31	稀土永磁

本月涨幅居前的个股主要集中在重组、煤炭、券商和稀缺资源等板块。

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
000732	ST三农	8.55	-31.16%	25.79	农药
600777	新潮实业	7.02	-20.50%	35.37	电子
600077	*ST百科	8.30	-20.12%	5.87	通信
002113	ST天润	9.77	-18.11%	6.82	化肥
600521	华海药业	18.04	-17.29%	23.22	医药
600860	*ST北人	7.00	-16.57%	4.51	设备
600579	ST黄海	6.09	-16.46%	7.38	轮胎
000892	ST星美	6.10	-15.40%	8.17	通信
002099	海翔药业	25.38	-15.12%	17.44	医药
600844	丹化科技	17.82	-14.82%	61.43	化工

本月跌幅居前的个股多数来自一些不被市场关注的板块和个股。

主要券商观点

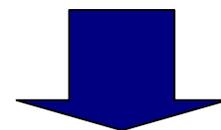
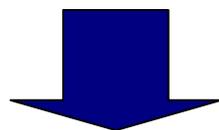
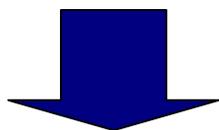
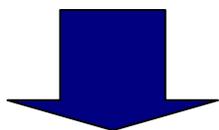


➢美元弱势格局依旧，大宗商品将维持高位
➢流动性宽裕格局比较稳定
➢关注节能环保等新兴产业的机会
➢看好受益经济复苏的周期性板块

➢10月上旬周期股爆发已经基本反映国内经济向好和海外流动性增加预期
➢目前市场情绪趋于稳定，等待国内经济和美国量化宽松货币政策进一步明朗

➢市场情绪仍有提升空间，做多动力依然存在，预期市场在盘整后仍有望走出一波新的上攻行情
➢建议投资者在未来两周内可以逢低吸纳调整中的大盘蓝筹股

➢由于此前一轮反弹会促使部分投资者套利离场，预计十一月股市走势将会局限在一定区间内
➢看好新兴产业中具备稳定增长潜力的公司股票



本月判断

看多

看平

看多

看平

上月判断

看多

看多

看多

看多



1. 十月市场情况概况市场
2. 十月市场动向分析
3. 展望

宏观政策解读

- 美元贬值令大宗商品价格逐步走高，从而为国内资金投资相关周期类个股提供了基础，而国庆期间日本利率的意外下调以及美国启动二次量化宽松的表态提升了市场对流动性泛滥的预期。
- 随着三季度经济增速回落态势的缓解，针对高通胀，人民银行出人意料的宣布上调国内存贷款基准利率水平。另外，从已然公布的“十二五”规划中，我们看到管理层在未来五年间推进结构调整的决心。

展望

- 本周将公布**10**月份经济数据，市场预期**CPI**将达到**4%**以上，另外，**20**国集团峰会即将召开。这两个事件都需要中国政府在汇率、进而在利率等货币政策方面做出选择。而微观层面涨价信号越来越多的情况下，国内调控政策进一步转向概率正在加大。
- 通胀可能成为未来经济运行于证券市场关注的热点与焦点。由此我们建议关注通胀受益板块作为重点关注和配置的对象，主要包括食品饮料、农林牧渔、医药、商业零售、能源、有色金属等板块。



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