

晨会报告

2009 年 3 月 2 日

周一

主编：孙卫党

【市场分析】
全球股票市场

名称	收盘	涨跌幅 (%)
香港恒生指数	12811.57	0.65 ↓
香港国企指数	6902.8	1.32 ↓
道琼斯工业平均指数	7062.93	1.66 ↓
纳斯达克综合指数	1377.84	0.98 ↓
标准普尔 500 指数	735.09	2.36 ↓

国内 A 股市场

名称	收盘	涨跌幅 (%)
上证综合指数	2082.85	1.81 ↓
深圳成份指数	7608.22	2.18 ↓
沪深 300 指数	2140.49	2.27 ↓

外盘大宗商品价格

名称	收盘价	涨跌幅 (%)
NYMEX 原油	44.76 美元/桶	1.02 ↓
LME 铜	3448 美元/吨	1.49 ↓
LME 铝	1345 美元/吨	1.39 ↓
LME 锌	1128 美元/吨	0.88 ↓
LME 镍	9950 美元/吨	1.49 ↓

【A 股市场】

上周五两市情况：上证综合指数下跌 38 点，收于 2083 点，跌幅 1.81%；深成指下跌 170 点，收于 7608 点，跌幅 2.18%；中小企业指数下跌 138 点，收于 3078 点，跌幅 4.29%。两市成交 1522.8 亿元，较前一交易日萎缩两成三左右。

上周五盘面情况：沪深两市超过九成的股票下跌；六成股票跌幅超过 5%；两市共有 400 多只股票跌停，其中 87 只为 ST 股票；仅 10 只股票涨停。个股仍处于大面积杀跌的态势之中，尤其中小盘个股以及涨幅过大的板块。从行业板块来看，所有板块均以绿盘报收。其中，跌幅较大的板块如下：飞机制造、有色、农业、家具、医疗器械、外贸、食品和汽车等，以上板块跌幅均超过 7%。房地产板块跌幅为 4.55%；金融板块相对抗跌，跌幅明显小于当然大盘，微跌 0.30%。其中银行板块整体涨幅为 1.39%。同时石化双雄走势稳定，使得上周五大盘跌得不至于很难堪。中国石化上涨 1.22%；中国石油涨幅为零。权重股整体走势比较稳健，整体跌幅为 1.88%。其中，中国中铁、中国南车和中国铁建等部分铁路以及铁路基建股走势相对抗跌；中国远洋以及中国铝业等交通运输和有色股跌幅较大。概念股方面：由于受到大盘大幅下挫的影响，所有板块也处于获利盘的抛压。跌幅较大的板块如航天军工、资源以及中小企

业等前期涨幅大的板块。权证市场：整体上由于股市继续回调，以认购权证为主的权证市场跟随股市整体走低。其中，上港认购权证以跌停板谢幕。

【投资策略】

亚太股市情况：上周五亚太股市涨跌不一。由于市场持续憧憬日本政府将支持股市，Tokio Marine 等保险商类股和钢铁生产商类股领涨，日经指数上涨 1.48%。韩国市场为涨 0.78%；新加坡市场下跌 1.4%；澳大利亚市场微跌 1 点；香港市场下跌 0.7%。欧美市场情况：美国政府增持花旗集团股份、通用电气减少分红以及第四季度 GDP 创 1982 年以来最大降幅等消息令周五美国股市宽幅振荡，标准普尔 500 指数与道指盘中与收盘均创下 1997 年以来新低。道指周五下跌 1.7%，纳指下跌 1.0%，标准普尔 500 指数下跌 2.4%。欧洲市场持续低迷。上周五欧洲三大股指表现如下：英国富时 100 指数下跌了 2.2%；德国 DAX 指数下跌了 2.5%；法国 CAC-40 指数下跌了 1.5%。总体上看，经济持续低迷的预期持续影响着海外市场的走势。同时，经济危机对全球经济危机或将再掀起一波对资本市场的冲击。欧美银行业问题暂时没有得到很好的化解。

上周五市场的再度大幅杀跌，成交量大幅萎缩，说明当前资金的参与的积极性不高。上周 A 股走势不由地让投资者联想起 07 年五二零的市场走势。个股普跌依旧，市场大面积跌停股说明当前资金正在“疯狂”出货。侧面反

映出，主力资金对后市行情不看好。大盘在 2060 点缺口上方暂时获得支撑，股指波动区间明显收窄。四连阴 K 线形态说明市场反弹可能随时展开。实际上，大盘如此快速杀跌的走势更有利于短线投资者进行适量地短线的操作，但要快进快出并注意仓位控制以及注意设定止赢位和止损位。但稳健投资者仍需谨慎介入。

(袁浩、孙卫党)

【信息点评】

温家宝谈中国经济：随时准备出手更有力措施（新华网）

温总理在回答网友提问时说，在这场危机的冲击下，我国经济受到的主要影响是在实体经济，因为我国的金融经过十多年的改革，已经具备应对危机的良好基础，总体运行是稳定、健康的。温总理表示，政府采取的应对措施初步见到了效果。在一些地方、一些领域，经济开始有向好的方面发展的趋势。一些重要的经济指标表明我们经济开始有所好转。第一，信贷投放有所增长。去年 11 月份，新增信贷大约 4400 亿，12 月份 7700 亿，2009 年 1 月份 16200 亿。第二，消费占 GDP 比例。去年 11 月份 38%，12 月份 42%，今年 1 月份 45%。第三，消费。今年 1 月份的消费同比增长 18%，但今年 1 月份的物价比去年同比要低。第四，我非常看重的就是发电量。发电量从今年 2 月中旬开始，发电和用电量都恢复了正增长。在全国，2 月中旬增长 15%，环比增长 13.2%，在南方，同比增长 10%，环比增长 8%。温总理表示，我们必须充分认识应对这场危机的长期性和艰巨性，没有别的办法，就是在危机面前一定要提振信心，沉着应对，随时准备出手更坚决有力的措施，减少危机对中国经济的危害。

分析：为了应对全球经济危机的冲击，从去年 6 月份开始的，政府采取了一系列措施，主要包含四个方面：第一，大规模的政府投入和结构性的减税，以扩大内需。第二，大范围内产业调整和振兴规划，涉及十大关系国计民生的重大行业。第三，大力度的科技支撑。准备在两年加快推进科技专项规划，投入 1000 亿，为经济发展提供支撑和后劲。第四，大幅度提高社会保障水平。单就医药卫生体制改革，计划在三年内要投入 8500 亿。从目前来看，这些措施已经取得了较好的效果。我们相信，在中国政府的正确领导下，中国经济将较快得到复苏。

宝钢跨区域重组宁波钢铁 20 亿收购 56.15% 股权（人民网）

昨天，宝钢集团与杭钢集团在此正式签署重组宁波钢铁协议，宝钢以 20.214 亿元取得宁波钢铁 56.15% 的控股权，掀起了国家钢铁产业调整振兴规划出台后首个重组并购的序幕。宁波钢铁年产能 400 万吨，毗邻宁波北仑港，拥有天然的深水岸线优势。宝钢在当年的选址和后来发展规划中，曾两次将宁波北仑纳入其中，但由于种种原因未能实现。此次宝钢借钢铁业调整振兴规划重组宁波钢铁，可谓是圆了宝钢一直以来的“宁波梦”。据悉，宝钢集团将把宁波钢铁纳入其整体发展规划下，最终达到年产能 1000 万吨的目标。

分析：近日，国家出台《钢铁产业调整振兴规划》，明确提出了今后三年钢铁产业调整和振兴的指导思想、基本原则及规划目标，明确了产业调整和振兴的重点任务。其中，淘汰落后产能、行业兼并重组将是中国钢铁行业未来三年的重点。自金融危机爆发以来，中国钢铁业面临着企业大面积减产、全行业亏损、库存大量增加、成本与价格倒挂等困难，大中型钢铁企业亏损面已达 59.15%，小型钢铁企业更是濒临破产。在钢铁企业资产急剧萎缩的形势下，发挥大集团的带动作用，推进企业联合重组，显得尤为迫切。

美国经济去年第四季度下降 6.2%（新华网）

据美国商务部 27 日公布的修正数据，美国经济去年第四季度按年率计算下降了 6.2%，降幅远大于原来估计的 3.8% 和分析人士预期的 5.4%。这是美国经济连续第二个季度下降。去年第四季度美国经济降幅远大于第三季度的 0.5%。去年全年，美国经济仅增长 1.1%，增幅小于原来估计的 1.3% 和 2007 年的 2%，是 2001 年以来的最小增幅。美国商务部说，导致去年第四季度美国经济降幅加大的主要因素是商品出口急剧下降以及企业设备和软件投资降幅大幅扩大。数据显示，去年第四季度，约占美国国内生产总值三分之二的个人消费

开支下降了 4.3%，降幅大于原来估计的 3.5%，是 1980 年第二季度以来的最大单季降幅。美国个人用于耐用品的消费开支下降了 22.1%，用于非耐用品的开支也下降了 9.2%，降幅均大于去年第三季度。去年第四季度，企业设备和软件投资猛降 28.8%，降幅大于原来的估计，且大大超过去年第三季度的 7.5%，是 1958 年第一季度以来的最大降幅。同时，美国私人住宅投资下降了 22.2%，为连续第 12 个季度下降，且降幅大于去年第三季度的 16.0%，是去年第一季度以来的最大降幅。私人非住宅投资下降 21.1%，是 1975 年第一季度以来的最大降幅。此外，去年早些时候一度成为美国经济增长重要推动力的商品和服务出口在去年第四季度猛降 33.6%，为 2005 年第三季度以来的首次下降，而去年第三季度增长了 3.0%。

分析：连续两个季度负增长，并且下滑幅度大幅增加，表明美国经济已经陷入深度衰退。目前，经济学家大多预计消费开支和企业投资将继续下降，今年上半年美国经济形势依然严峻，第一季度经济降幅可能在 5% 左右，甚至接近 6%。

(古勇平)