

策略分析师: 曹建能

电话: (86571) 87782325

邮件: caojianneng@foundersc.com

联系人: 吴佳蕾

电话: (86571) 87782600

邮件: wujialei@foundersc.com

A股市场数据

总市值(万亿)	16.89
流动市值(万亿)	5.63
市盈率	16.91
市净率	3.05

主要指数走势



经济日历

时间	指标
2009-3-4 中国	2009.02 PMI 49
2009-3-10 中国	2009.02 工业品出厂价格指数(PPI) 未公布
2009-3-10 中国	2009.02 居民消费价格指数(CPI) 未公布
2009-3-11 中国	2009.02 城镇固定资产投资 未公布
2009-3-11 中国	2009.02 货币供应量和存款 未公布
2009-3-11 中国	2009.02 进出口贸易额 未公布
2009-3-12 中国	2009.02 工业增加值 未公布
2009-3-12 中国	2009.02 社会消费品零售总额 未公布
2009-3-27 中国	2009.02 工业企业效益 未公布

大势研判:

上周A股市场在良好的两会政策预期下强劲反弹。尽管外围股市仍迭创新低,但两会的召开令市场对于政策的憧憬升温,加上国内经济数据有回暖迹象,令周内一度爆发井喷行情。截至上周五,上证综指收市报 2193.01 点,全周上涨 5.29%;深证成指收市报 8249.88 点,全周上涨 8.43%。从个股表现来看,本周共有 1484 只个股累计上涨,而下跌个股仅有 67 只。另外,本周两市日均成交 1656 亿元,较上周 2052 亿元的水平萎缩两成。

如我们之前指出的政策、经济数据和年报公布情况是牵动A股近期走势的主要因素,而上周政策明显起了主导作用,为本周A股市场做多的主要动力。本周三因外电称中国政府将于周四宣布一项新的刺激经济计划,从而刺激深沪股指当天双双飙升逾 6%,上证综指创近四个月以来的最大单日涨幅;不过,温家宝总理周四在作政府工作报告时重申,中国 2009 年经济增长的目标为 8%左右,为此设定全国财政赤字为 9500 亿元,但维持总额为 4 万亿元人民币的两年投资计划不变,使得政策预期落空,令市场未能延续升势,出现获利回吐的局势。

温家宝总理在十一届全国人大二次会议上所作的《政府工作报告》,成为市场关注的焦点。《报告》中重申了 4 万亿投资计划,积极财政政策和适度宽松货币政策组合,但并无市场传言的新刺激计划出台,《报告》除了强调了保增长之外,还强调结构性调整的重要性。同日公布的国民经济和社会发展计划草案报告中,对于两年 4 万亿投资的构成的解释,与去年底发改委首次公布的 4 万亿构成相比有所调整:基建投资比重有所降低(从 18000 亿降至 15000 亿),节能减排从 3500 亿降至 2100 亿;而促民生、调结构支出比重上升(其中保障性安居工程从 2800 亿上升至 4000 亿,医疗教育从 400 亿大幅增至 1500 亿,自主创新从 1600 亿增加至 3700 亿)。加大对医疗、教育和社会保障的投入将这些举措有助于从中长期降低储蓄率,促进国内消费,也是实现经济体系调整的重要措施,增加内需还减少对外经济依存度将是未来我国经济发展的方向之一。另外《报告》提出“推进资源性产品价格改革。继续深化电价改革,逐步完善上网电价、输配电价和销售电价形成机制,适时理顺煤电价格关系。积极推进水价改革,逐步提高水利工程供非农业用水价格”。我们认为,目前的通缩压力不断加大的经济环境为我国能源价格机制改革提供了一个契机。并且我们看到两月份的发电量明显回升,这为电价上调提供了前提条件,那么电价上调速度可能超过电煤价格上涨速度,使得全面亏损的电力企业毛利率有所回升,国家对于这方面的机制改革进度我们还将进一步跟踪。

3月10日-15日国家统计局及相关部门将逐渐披露2月份的一系列关键经济数据，包括CPI、PPI、全社会零售额、工业增加值等等。市场需要2月份经济数据来对部分行业出现的复苏迹象进行确认，预计这些敏感数据的披露对市场信心和走势都可能带来一定程度的冲击，而CPI和工业增加值可能相对负面，2月份CPI可能成为6年来首次通缩，而通缩的最大风险将是需求不足最终拖累投资和消费，导致企业利润更明显的下滑，增加经济复苏的难度。在2月数据不断公布后，市场对于宏观经济走势将有更明确的判断，而两会结束后政策预期会逐渐减弱，大盘面临新的方向选择，本周A股市场将以窄幅震荡为主。

方正证券“价值成长30”股票池

行业	简称	代码	股价	08EPS	09EPS	10EPS	08PE	09PE	10PE
医药	上实医药	600607.SH	12.21	0.47	0.54	0.61	26	23	20
	国药股份	600511.SH	28.65	0.79	1.1	1.34	36	26	21
	上海莱士	002252.SZ	27.3	0.66	0.83	1.1	41	33	25
	新华医疗	600587.SH	9.19	0.22	0.38	0.46	42	24	20
机械	中联重科	000157.SZ	13.2	1.1	1.4	1.7	12	9	8
	中国卫星	600118.SH	18.93	0.52	0.62	0.72	36	31	26
	金风科技	002202.SZ	29.2	0.87	1.22	1.67	34	24	17
	中国南车	601766.SH	4.32	0.16	0.2	0.24	27	22	18
通信电子	中兴通讯	000063.SZ	27.11	1.29	1.75	2.16	21	15	13
	三维通信	002115.SZ	11.45	0.48	0.63	0.8	24	18	14
	大华股份	002236.SZ	41.18	1.79	2.35	3.05	23	18	14
信息技术	远望谷	002161.SZ	19.8	0.632	0.889	1.27	31	22	16
	启明信息	002232.SZ	14.85	0.654	0.84	1.102	23	18	13
	南天信息	000948.SZ	6.9	0.36	0.47	0.59	19	15	12
食品饮料	金枫酒业	600616.SH	11.41	0.61	0.81	0.88	19	14	13
	莫高股份	600543.SH	11.12	0.38	0.48	0.55	29	23	20
	青岛啤酒	600600.SH	19.11	0.56	0.71	0.9	34	27	21
建筑建材	祁连山	600720.SH	8.15	0.43	0.65	1	19	13	8
	海螺水泥	600585.SH	30.18	1.72	1.97	2.81	18	15	11
化工	南岭民爆	002096.SZ	12.07	0.32	0.64	0.76	38	19	16
	中国玻纤	600176.SH	14.8	0.85	1.34	1.68	17	11	9
农业	丰乐种业	000713.SZ	10.33	0.2	0.35	0.4	52	30	26
	北大荒	600598.SH	12.45	0.38	0.45	0.5	33	28	25
有色	安泰科技	000969.SZ	13.16	0.3	0.5	0.91	44	26	14
	科力远	600478.SH	10.1	0.27	0.37	0.62	37	27	16
电力设备	国电南自	600268.SH	12.4	0.68	0.9	1.1	18	14	11
	华仪电气	600290.SH	11.62	0.35	0.6	0.78	33	19	15
电力	黔源电力	002039.SZ	12.58	0.75	0.83	0.97	17	15	13
商业零售	武汉中百	000759.SZ	8.58	0.3	0.39	0.5	30	23	18
金融	安信信托	600816.SH	13.14	0.76	1.04	1.1	17	13	12

注：2009年1月9日收盘价

公司投资评级的说明：

买入：预期未来 6 个月内该公司股价上涨幅度在 20%以上；
 增持：预期未来 6 个月内该公司股价上涨幅度在 10%—20%；
 中性：预期未来 6 个月内该公司股价变动幅度在-10%—10%；
 减持：预期未来 6 个月内该公司股价下跌幅度在 10%以上。

行业投资评级的说明：

增持：预期未来 6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 10%以上；
 中性：预期未来 6 个月内该行业变动幅度相对大盘在-10%—10%；
 减持：预期未来 6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 10%以上。

特别声明与免责条款：

本报告版权归“方正证券”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“方正证券”，且不得对本报告进行有悖本意的删节和修改。

本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议作出任何担保。在法律允许的情况下，我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取多种金融服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前使用或了解其中的信息。

	长沙	杭州
地址：	湖南省长沙市芙蓉中路二段 200 号华侨国际大厦 24 楼（410015）	浙江省杭州市平海路 1 号方正大厦（310006）
电话：	(86731) 5832351	(86571) 87782600
传真：	(86731) 5832380	(86571) 87782600
网址：	http://www.foundersc.com	http://www.foundersc.com
E-mail：	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com