

经济外冷内热 A 股一枝独秀

2009 年 3 月 8 日

2009 年第 7 期

重要指数一周表现

最新交易日期: 2009-03-06

指数	收盘	一周
上证综合指数	2193.01	5.29
沪深300	2286.58	6.82
恒生指数	11921.52	-6.95
东京日经225指数	7173.10	-5.22
韩国综合指数	1055.03	-0.75
新加坡海峡指数	1509.36	-5.36
台湾加权指数	4653.63	2.12
伦敦金融时报100指数	3530.73	-7.82
德国法兰克福DAX指数	3666.41	-4.61
纳斯达克综合指数	1293.85	-6.10
道琼斯工业平均指数	6626.94	-6.17

策略研究小组

执笔:

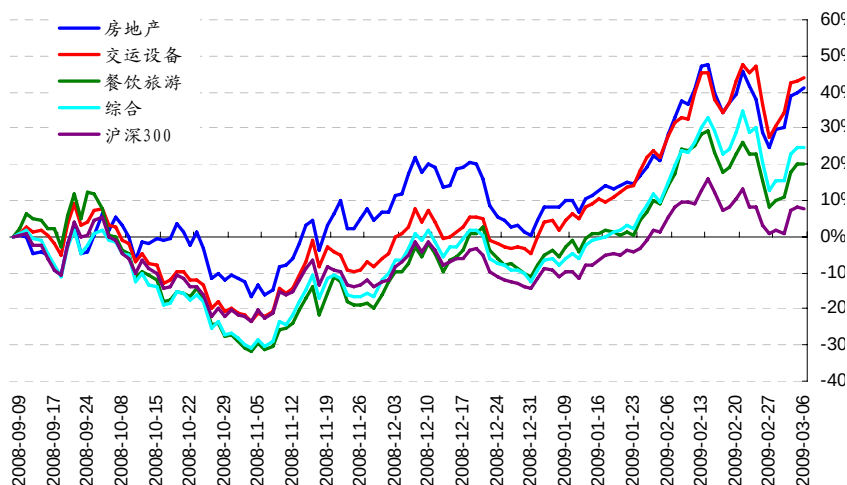
杜亮

duliang@sxzq.com

投资要点:

- 国外机构对中国经济今年的增长率预测相对谨慎,摩根斯坦利预测值最低为 5.5%,但国内的机构和经济学家预测普遍乐观,和政府年初确定的目标基本一致。这几天召开的两会上接受记者采访的财政部、央行、商务部高官普遍表态都比较乐观,对今年实现 8% 的经济增长充满信心。
- 本周市场上表现最为突出的是金融和地产股。招行 2 日解禁 48 亿股,成为两市流通市值最大的上市公司,当日逆市上涨。中国银行周三一度涨停,周四继续带领银行股大幅上涨。权重股本周表现比较出色。两会期间政策刺激成为做多的主动力,下周市场的热点可能还继续围绕在政策热点展开。会后将公布医改方案,医药类股票可能有短线机会。预期落空的股票短线风险较大,创业板短期内推出无望导致创投炒作热度下降。四万亿投资计划有所调整,原计划投向基础建设的部分资金转投民生工程和消费拉动,炒作过头的建筑建材类股票调整风险较大。从上证走势看,2200-2400 点堆积了大量的成交,短期攻克难度较大。继续建议投资者控制仓位,谨慎追高。

本周涨幅居前行业和沪深 300 两月内绝对涨幅走势



联系人

焦春成

0351-8686990

sxzqyjfbz@i618.com.cn

地址: 太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层

电话: 0351-8686990

山西证券有限责任公司

http://www.i618.com.cn

目录

一、道指创 12 年新低，A股一枝独秀	2
二、美国失业率继续升高，超出市场预期	2
三、PMI 指数预示中国经济回暖？	3
四、两会政策“扫描”	4
五、08 年上市公司业绩同比增长可能为负	5
六、策略讨论：	7

附录：	8
周行业涨幅前三和跌幅前三（08.11.19-09.3.6）	8
全球股票市场一周表现	9
A股市场个股表现	10
A股市场风格和行业指数表现	11
行业PE、PB和市值占比	12
近期宏观指标	13
重点产品产量和价格	14
主要货币汇率变动	15
一周大宗商品价格涨跌	15
本周流通A股市值为 6 万亿	16
上证指数和恒生指数走势	16
道琼斯工业和恒生指数走势	16

图表 1 美国 2 月份失业率达到 8.1%	3
图表 2 PMI指数显示经济有回暖迹象	4
图表 3 沪深 300 业绩增长预测（08 年）同比增长 0.41%	5
图表 4 行业 2008 年业绩预测增长率周环比变动	5
图表 5 风险溢价为 3.24，较上周略有下降	6
图表 6 沪深 300 静态PE为 15.37 倍	6
图表 7 本周AH股溢价 162.21	7

一、道指创 12 年新低，A股一枝独秀

本周道琼斯指数一度跌破 6600 点，创出 12 年来的新低。英国金融时报 100 指数也创出 6 年来新低，周跌幅已达 7.82%。AIG 去年四季度亏损超过 600 亿美元，通用等汽车巨头濒临破产边缘。美国失业率继续攀升，2 月份失业率达 8.1% 的高位，为创 25 年新高。LME 三月有色品种中，铅本周上涨 16.16%，锌上涨 9.04%，铜上涨 7.98%，铝和镍小幅下跌，分别下跌 2.6% 和 1%。纽约金连续出现反弹，目前现货价格是 936. 元/盎司。

A 股市场表现一枝独秀，上证上涨 5.29%，深证上涨 8.43%。房地产、交运设备、餐饮旅游和综合涨幅均超过 10%，食品饮料全周上涨 4%，涨幅最小。2 月份房屋销量同比大幅增加，深圳等地出现了价跌量升，积攒了半年多的住房需求在短期内快速释放，房地产行业有可能迎来一波小阳春。

二、美国失业率继续升高，超出市场预期

美国劳工部 6 日公布的数据显示，今年 2 月份，美国非农业部门就业岗位减少 65. 1 万个，失业率上升至 8. 1%，为 1983 年底以来的最高水平。2 月份，美国多数经济部门的就业岗位都有减少。其中制造业减少 16. 8 万个，建筑业减少 10. 4 万个，零售业减少 4 万个，休闲娱乐业减少 3. 3 万个。只有政府部门、教育和卫生保健领域就业有所增加。

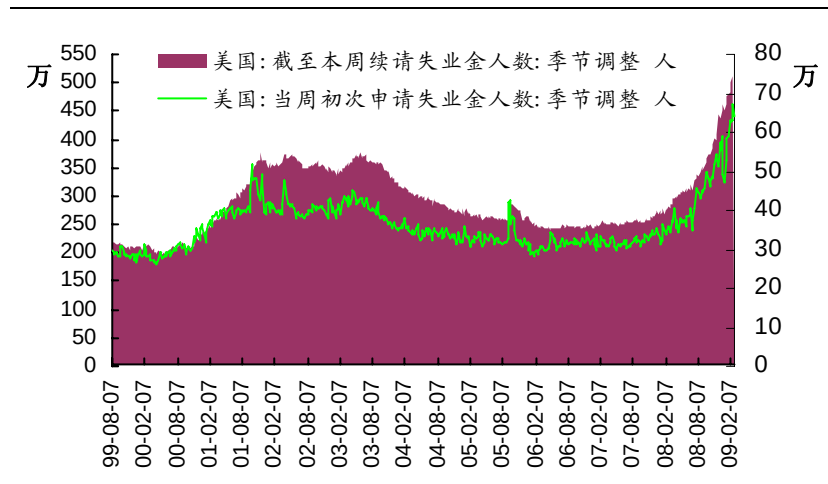
自 2007 年 12 月经济开始衰退以来，美国就业人数总共减少 440 万人，其中将近一半发生在最近三个月。美国劳工统计局(Bureau of Labor Statistics)专员 Keith Hall 称，2 月份劳动力市场继续全面迅速萎缩。

上个月，包括 Macy's Inc. (M)、Time Warner Cable Inc. (TWC)、雅诗兰黛公司(Estee Lauder Cos., EL)、固特异公司(Goodyear Tire & Rubber Co., GT)和通用汽车(General Motors Corp., GM)在内的企业继续公布裁员消息。

2 月 17 日，通用和克莱斯勒汽车公司再次向美国财政部提交报告，要求政府在原有基础上再提供总额最多 216 亿美元的救助资金。报告还说，汽车行业形势的恶化速度超出原来预期，如果政府不提供新的贷款，通用将会在今年 3 月前资金耗尽。通用已在报告中表示，正在考虑关闭其在比利时安特卫普和德国波鸿的欧宝汽车厂，并将出售公司旗下的另外两家欧洲汽车厂，并在今年内削减 4.7 万个工作岗位，以降低运行成本。克莱斯勒公司也在同一天提出了增加政府救助的请求，要求政府再提供 50 亿美元救助资金，与此同时，克莱斯勒表示将进一步裁减 3000 名员工，并停止 3 款车型的生产。

美国政府 1 日同意向美国保险业巨头——美国国际集团（AIG）追加 300 亿美元救援资金,这笔款项从财政部 7000 亿美元问题资产救助计划（TARP）中划拨。截至本周，美国政府向限于困境的 A I G 注资超过 1700 亿美元，美国政府获取了 AIG 近 80% 的股份成为公司实际控制人者。

图表 1 美国 2 月份失业率达到 8.1%



资料来源: wind 山西证券研究所

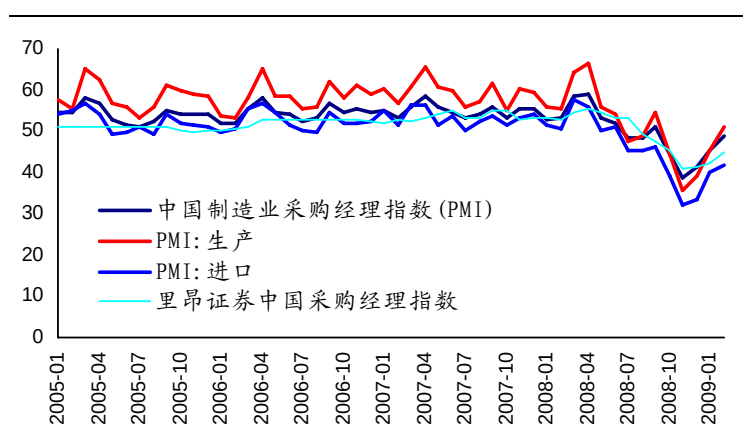
三、PMI 指数预示中国经济回暖？

中国物流与采购联合会（CFLP）发布的 2 月 PMI 为 49.0%，比上月上升了 3.7 个百分点。该数据已经是连续三个月出现回升。分项指数上，新订单指数、生产指数已经回升到 50% 的临界点以上。PMI 当前的上涨说明政府出台的宽信贷、扩投资等一系列保增长、提信心的措施正在逐步发挥效应，消费者的信心正在逐步得到提升。

里昂证券上月的中国经理人采购指数为 45.1，比 1 月份提高 2.9 个点，企业经营信心有所恢复，但经济仍处于收缩阶段。

与里昂证券的数据相比，中国物流与采购联合会的数据更偏重于大型企业——里昂证券中国采购经理指数 PMI 采样对象为 450 多家企业，来自细分的 40 个行业，调查覆盖 31 个省，也涵盖了国有企业、集体企业、私人企业、合伙企业等企业类型。而中国物流与采购联合会和国家统计局联合发布的 PMI，有 727 家被调查企业涵盖了 20 个行业。为确保企业的代表性，符合中国经济大型企业占较大比例的特点，在调查样本中，以大中型企业为主，股份有限公司、有限责任公司、外资公司、国有企业公司的比重分别占 35.6%、27.6%、20.5%、12.6%。因此，中国物流与采购联合会所提供的乐观数据反映了大型企业受惠于政府采购活动的程度，而里昂证券则反应了中国经济包括大中小各类企业的综合情况。

图表 2 PMI 指数显示经济有回暖迹象



数据来源: wind 山西证券研究所

四、两会政策“扫描”

1、“4 万亿”投资计划结构调整

原先的计划: 4 万亿元分别安排情况是: 加快建设保障性安居工程约 2800 亿元, 加快建设农村民生工程 and 农村基础设施约 3700 亿元, 加快建设铁路、公路和机场等重大基础设施建设约 18000 亿元, 加快医疗卫生、文化教育事业约 400 亿元, 加快建设生态环境工程约 3500 亿元, 加快自主创新 and 结构调整约 1600 亿元, 加快灾后重建约 10000 亿元

调整后的计划: 民生工程, 主要是保障性住房, 包括廉租房、林区、垦区、煤矿棚户区改造, 大体总的规模是 4000 亿左右。农村的民生工程包括水、电、路、气、房, 就是农村安全饮水、农村电网改造、农村道路建设、农村沼气建设、农村危房改造和游牧民定居, 大体上是 3700 亿。基础设施的建设, 铁路、公路、机场、水利等等, 大体上是 15000 亿左右。教育、卫生、文化、计划生育等社会事业方面, 大体上是 1500 亿。节能减排、生态工程大体上是 2100 亿。调整结构和技术改造, 大体上是 3700 亿左右。汶川大地震重点灾区的灾后恢复重建 10000 亿, 合计 4 万亿。

主要变动: 基础建设减少 3000 亿, 生态工程减少 1400 亿, 保障性住房增加 1200 亿, 教育、卫生等社会事业增加 1100 亿, 调整结构和技术改造增加 1100 亿。农村民生工程和基建基本保持 3700 亿不变, 汶川在灾后重建 10000 亿不变。

2、重启 IPO 要等到新股发行制度完善之后

2008 年下半年监管层出于稳定股票市场、缓解市场资金压力等目的, 综合考虑市场各方面的意见, 对大盘股的发行采取了谨慎的态度。自去年 9 月份开始, 随着市场逐步步入熊市, 新股发行工作实际上一直处在暂停状态, 至今未能恢复。近日监管层有关负责人表示, 要等到新股发行制度完善之后再考虑重启 IPO。新股发行制度改革的重点, 就是要解决长期以

请务必阅读正文之后的特别声明部分

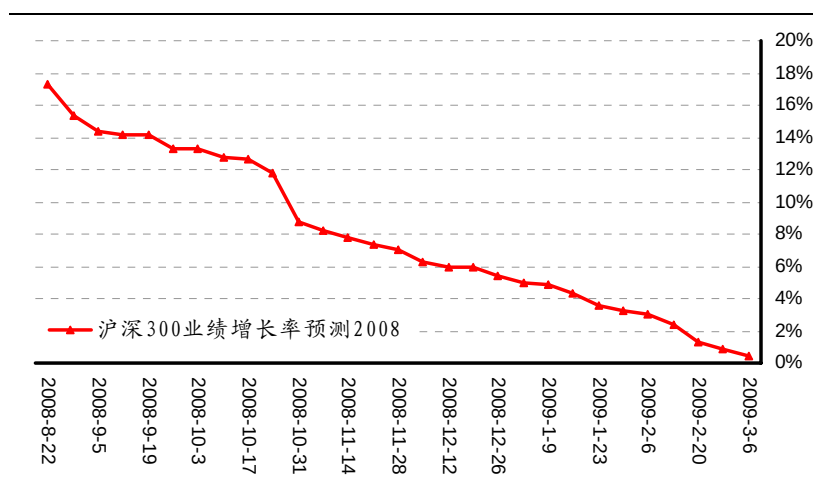
来由新股询价所形成的发行价与交易所上市交易之前集合竞价形成的交易基础价相背离太大的问题。未来不久可能发布初稿公开征求意见。

与去年相比，在今天的政府工作报告中，没有提到“建立创业板市场”的内容，增加了“维护股票市场稳定”的内容。市场关注的创业板、融资融券和股指期货的推出，监管层有关负责人表示，三项准备工作都在积极推进中，但具体推出时间则要看市场情况而定。

五、08 年上市公司业绩同比增长可能为负

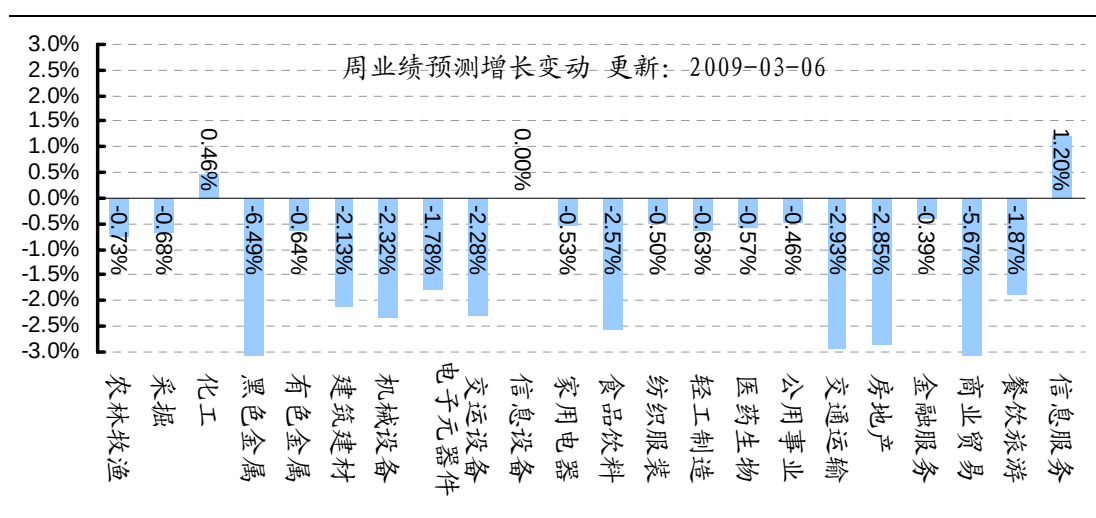
当前 08 年沪深 300 业绩增长一致预期值为 0.41%，较上周下降 0.42 个百分点。多数行业 08 年业绩增长预测均出现下滑，仅有信息服务和化工行业业绩增长预测出现了略微上调。黑色金属和商业贸易下调幅度超过 5%，建筑建材、机械设备、交运设备、食品饮料、交通运输下调幅度在 2% 以上。

图表 3 沪深 300 业绩增长预测（08 年）同比增长 0.41%



资料来源：wind 山西证券研究所

图表 4 行业 2008 年业绩预测增长率周环比变动



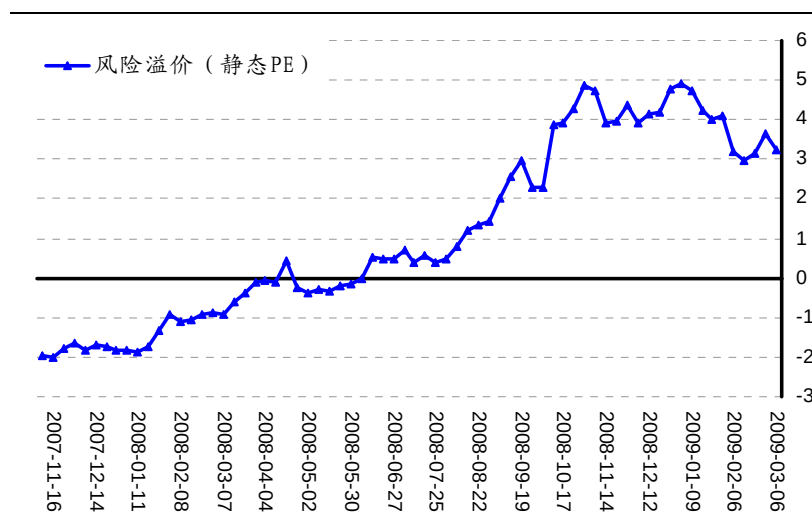
资料来源：wind 山西证券研究所

当前沪深 300 静态 PE 为 15.37 倍，尽管本身绝对数不大，和历史相比

请务必阅读正文之后的特别声明部分

也在较低位置，但是未来业绩下滑带来市盈率的上涨使得 A 股在 PE 上没有绝对优势，同时从海外市场来看，全球经济下滑期市场普遍维持低 PE 水平，A 股整体相对优势也不足。风险溢价为 3.24，虽然存在市盈率升高和十年期国债利率下降同时发生的可能，但我们认为市盈率提高的速度可能更快，从而使得风险溢价水平迅速下降。

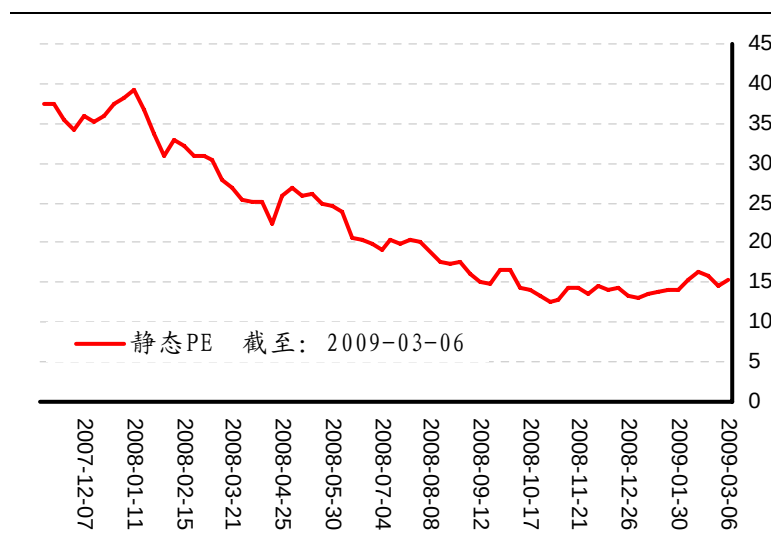
图表 5 风险溢价为 3.24，较上周略有下降



资料来源：wind 山西证券研究所

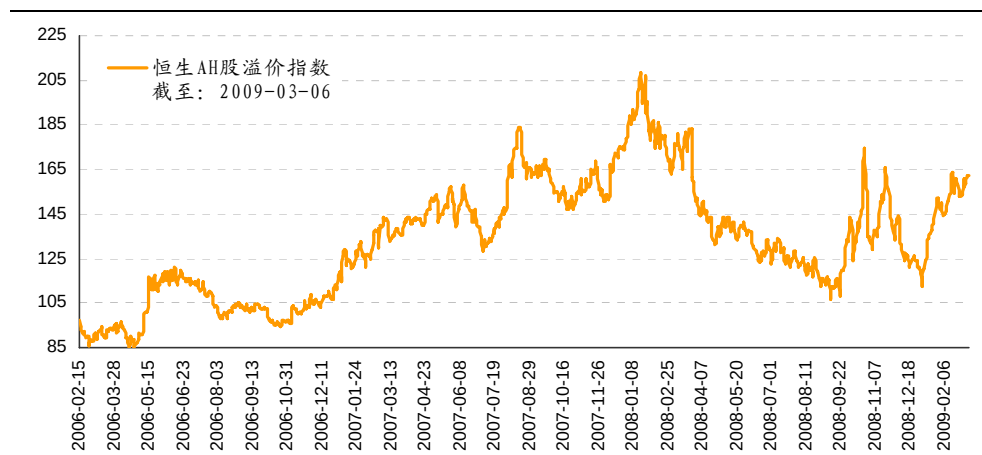
(说明：风险溢价计算公式：市盈率的倒数-十年期国债到期收益率。静态 PE 取当季度实际值的年化值，最近两个财季取一致预测值)

图表 6 沪深 300 静态 PE 为 15.37 倍



资料来源：wind 山西证券研究所

图表 7 本周 AH 股溢价 162.21



资料来源：wind 山西证券研究所

六、策略讨论：

国外机构对中国经济今年的增长率预测相对谨慎，摩根斯坦利预测值最低为 5.5%，但国内的机构和经济学家预测普遍乐观，和政府年初确定的目标基本一致。这几天召开的两会上接受记者采访的财政部、央行、商务部高官普遍表态都比较乐观，对今年实现 8% 的经济增长充满信心。

上周市场上表现最为突出的是金融和地产股。招行 2 日解禁 48 亿股，成为两市流通市值最大的上市公司，当日逆市上涨。中国银行周三一度涨停，周四继续带领银行股大幅上涨。权重股本周表现比较出色。两会期间政策刺激成为做多的主动力，下周市场的热点可能还继续围绕在政策热点展开。会后将公布医改方案，医药类股票可能有短线机会。预期落空的股票短线风险较大，创业板短期内推出无望导致创投炒作热度下降。四万亿投资计划有所调整，原计划投向基础建设的部分资金转投民生工程和消费拉动，炒作过头的建筑建材类股票调整风险较大。从上证走势看，2200-2400 点堆积了大量的成交，短期攻克难度较大。继续建议投资者控制仓位，谨慎追高。

附录:

周行业涨幅前三和跌幅前三（08.11.19-09.3.6）

2009-02-27~	其他采掘Ⅱ	燃气Ⅱ	环保Ⅱ	铁路运输Ⅱ	林业Ⅱ	航空运输Ⅱ
2009-03-06	18.85%	16.74%	15.29%	4.67%	4.56%	3.72%
2009-02-20~	医疗服务Ⅱ	银行Ⅱ	保险Ⅱ	汽车服务	塑料Ⅱ	其他采掘Ⅱ
2009-02-27	0.78%	-1.40%	-4.90%	-16.79%	-17.11%	-17.39%
2009-02-13~	汽车服务	食品制造	建筑材料	保险Ⅱ	旅游综合Ⅱ	航运Ⅱ
2009-02-20	8.05%	7.23%	7.18%	-5.93%	-6.08%	-6.14%
2009-02-06~	其他采掘Ⅱ	视听器材	白色家电	石油开采Ⅱ	煤炭开采Ⅱ	保险Ⅱ
2009-02-13	20.85%	20.46%	19.03%	4.91%	4.05%	3.55%
2009-01-23~	有色金属冶炼Ⅱ	显示器件Ⅱ	造纸Ⅱ	通信设备	化学制药	医疗器械Ⅱ
2009-02-06	18.88%	18.24%	18.15%	5.91%	5.11%	4.85%
2009-01-16~	医疗服务Ⅱ	公交Ⅱ	燃气Ⅱ	网络服务	铁路运输Ⅱ	白色家电
2009-01-23	17.80%	7.47%	6.65%	-2.75%	-2.81%	-2.85%
2009-01-09~	其他采掘Ⅱ	燃气Ⅱ	汽车服务	通信运营Ⅱ	化学制药	医疗器械Ⅱ
2009-01-16	21.66%	16.94%	10.75%	-0.56%	-0.59%	-0.61%
2008-12-31~	其他采掘Ⅱ	金属新材料Ⅱ	煤炭开采Ⅱ	通信设备	石油开采Ⅱ	白色家电
2009-01-09	25.30%	18.96%	16.84%	1.17%	0.47%	0.20%
2008-12-24~	电气设备	医药商业Ⅱ	通信设备	塑料Ⅱ	纺织	航空运输Ⅱ
2008-12-31	3.31%	3.01%	2.35%	-7.54%	-7.62%	-8.77%
2008-12-17~	餐饮Ⅱ	机场Ⅱ	林业Ⅱ	信托Ⅱ	其他采掘Ⅱ	半导体
2008-12-24	3.20%	-0.03%	-0.15%	-10.03%	-10.30%	-11.11%
2008-12-10~	医药商业Ⅱ	酒店Ⅱ	通信设备	汽车服务	林业Ⅱ	造纸Ⅱ
2008-12-17	6.20%	3.23%	2.74%	-6.66%	-7.02%	-8.04%
2008-12-03~	保险Ⅱ	汽车零部件Ⅱ	信托Ⅱ	专用设备	电力	白色家电
2008-12-10	14.18%	13.28%	12.65%	2.45%	2.29%	1.95%
2008-11-26~	燃气Ⅱ	餐饮Ⅱ	白色家电	石油开采Ⅱ	通信运营Ⅱ	银行Ⅱ
2008-12-03	20.83%	16.51%	15.14%	1.77%	1.33%	0.65%
2008-11-19~	房地产开发Ⅱ	包装印刷Ⅱ	其他采掘Ⅱ	环保Ⅱ	铁路运输Ⅱ	燃气Ⅱ
2008-11-26	2.24%	1.34%	1.11%	-10.29%	-10.30%	-12.16%

资料来源：wind 山西证券研究所

说明：以上行业均为申万二级行业

请务必阅读正文之后的特别声明部分

全球股票市场一周表现

全球主要指数一周市场表现

最后更新: 2009-03-06

地域	指数	收盘	5日	10日	30日	半年	TTM
亚洲市场	上证综合指数	2193.01	5.29	-3.03	4.04	-0.43	-49.71
亚洲市场	沪深300	2286.58	6.82	-2.46	5.55	4.72	-51.19
亚洲市场	恒生指数	11921.52	-6.95	-6.12	-8.74	-40.19	-48.93
亚洲市场	东京日经225指数	7173.10	-5.22	-3.28	-10.77	-41.26	-45.72
亚洲市场	菲律宾马尼拉综合指	1920.16	2.56	2.06	3.93	-29.53	-38.39
亚洲市场	印度孟买Sensex30指	8340.84	-6.19	-5.68	-9.36	-42.41	-49.58
亚洲市场	新加坡海峡指数	1509.36	-5.36	-5.37	-11.60	-41.37	-48.27
亚洲市场	台湾加权指数	4653.63	2.12	4.88	6.01	-26.22	-46.25
亚洲市场	印尼雅加达综合指	1286.69	0.09	-0.79	-2.55	-36.38	-51.56
亚洲市场	马来西亚吉隆坡指	858.22	-3.64	-3.54	-2.12	-19.83	-33.97
亚洲市场	韩国综合指数	1055.03	-0.75	-1.02	-11.74	-24.88	-37.85
亚洲市场	泰国证交所	418.68	-2.98	-3.68	-3.32	-35.17	-49.42
亚洲市场	胡志明股市指数	245.70	-0.02	-2.72	-14.12	-55.05	-59.80
亚洲市场平均值			-1.09	-2.37	-4.21	-29.85	-46.97
欧洲市场	荷兰AEX指数	199.50	-9.24	-12.93	-21.70	-48.74	-54.38
欧洲市场	意大利MIBTel指数	10740.00	-14.26	-16.12	-25.15	-49.44	-57.29
欧洲市场	奥地利ATX指数	1419.03	-4.23	-3.16	-18.35	-57.64	-62.13
欧洲市场	比利时BFX指数	1527.27	-9.98	-12.24	-19.89	-49.13	-58.42
欧洲市场	法国巴黎CAC40指数	2534.45	-6.22	-7.86	-17.42	-39.61	-45.82
欧洲市场	伦敦金融时报100指	3530.73	-7.82	-9.21	-16.50	-32.63	-38.77
欧洲市场	德国法兰克福DAX指	3666.41	-4.61	-8.67	-18.39	-40.16	-44.38
欧洲市场	瑞典OMXSPI指数	186.64	-5.52	-5.16	-6.25	-29.80	-39.97
欧洲市场	挪威OSEAX指数	244.20	-5.74	-3.90	-10.68	-43.44	-50.01
欧洲市场	俄罗斯RTS指数	576.39	5.84	11.44	11.94	-60.77	-71.89
欧洲市场	西班牙马德里SMSt	730.14	-9.18	-9.15	-19.03	-39.05	-47.44
欧洲市场	瑞士苏黎士市场指	4311.61	-8.08	-11.12	-17.49	-38.20	-40.69
欧洲市场	以色列TA-100指数	577.75	-3.85	-8.47	-6.67	-35.96	-42.27
欧洲市场平均值			-6.38	-7.43	-14.28	-43.43	-50.27
美洲市场	纳斯达克综合指数	1293.85	-6.10	-10.23	-14.60	-42.65	-41.73
美洲市场	道琼斯工业平均指	6626.94	-6.17	-10.03	-16.71	-40.94	-44.96
美洲市场	多伦多股票交易所	7591.47	-6.54	-4.51	-12.67	-40.77	-43.18
美洲市场	墨西哥MXX指数	17043.44	-3.99	-6.99	-13.14	-34.21	-40.65
美洲市场	标准普尔500指数	683.38	-7.03	-11.26	-17.89	-44.99	-47.61
美洲市场	圣保罗IBOVESPA指	37105.09	-2.82	-4.16	-7.54	-28.56	-41.08
美洲市场	阿根廷MERV指数	965.02	-5.32	-7.97	-10.57	-42.52	-55.71
美洲市场	委内瑞拉股票市场指	37421.24	0.47	-2.15	4.83	-7.71	9.20
美洲市场	纳斯达克综合指数	1293.85	-6.10	-10.23	-14.60	-42.65	-41.73
美洲市场	阿根廷MERV指数	965.02	-5.32	-7.97	-10.57	-42.52	-55.71
美洲市场	墨西哥MXX指数	17043.44	-3.99	-6.99	-13.14	-34.21	-40.65
美洲市场平均值			-5.70	-7.94	-14.28	-39.64	-42.63
大洋洲	澳大利亚普通股指	3111.70	-5.62	-7.20	-8.00	-37.13	-43.75
大洋洲	新西兰股市NZ50指	2471.04	-2.03	-4.10	-10.75	-25.93	-31.43
非洲	埃及CMA指数	1330.65	1.56	2.29	-0.30	-50.93	-64.70

数据来源: wind 山西证券研究所

请务必阅读正文之后的特别声明部分

A 股市场个股表现

一周表现前20名

最后更新： 2009-03-06

股票名称	行业	收盘价	五日	一月	半年
ST磁卡	电子元器件	5.14	78.38%	78.38%	86.03%
中国软件	信息服务	14.06	52.99%	41.59%	75.75%
华孚色纺	纺织服装	9.02	36.87%	18.68%	50.84%
荣华实业	农林牧渔	9.70	35.66%	44.35%	89.08%
中泰化学	化工	9.08	34.92%	10.06%	26.82%
上海汽车	交运设备	9.68	31.88%	36.34%	59.74%
美利纸业	轻工制造	10.37	31.77%	41.47%	1.97%
恒邦股份	有色金属	68.10	30.96%	87.97%	183.63%
海泰发展	房地产	9.93	30.14%	50.23%	70.91%
广宇发展	房地产	4.66	29.44%	32.39%	25.95%
通葡股份	食品饮料	6.50	29.22%	31.58%	42.86%
德豪润达	家用电器	6.83	29.11%	105.11%	137.98%
深圳惠程	机械设备	22.60	28.41%	95.00%	160.37%
金岭矿业	采掘	18.00	28.11%	27.84%	39.53%
渝开发	房地产	10.74	27.86%	74.63%	90.76%
凯迪电力	公用事业	7.57	27.66%	30.07%	30.97%
成发科技	交运设备	22.28	27.61%	41.10%	67.90%
海特高新	交运设备	7.06	27.44%	23.86%	30.26%
鼎立股份	房地产	8.15	27.34%	26.95%	25.00%
金路集团	化工	4.06	27.27%	17.68%	30.97%

数据来源：wind 山西证券研究所

一周表现后20名

最后更新： 2009-03-06

股票名称	行业	收盘价	五日	一月	半年
东软集团	信息服务	15.01	-14.72%	1.49%	7.80%
*ST北生	医药生物	3.25	-12.63%	6.21%	-7.14%
华东数控	机械设备	18.20	-11.95%	7.76%	94.44%
*ST宝硕	化工	3.43	-10.91%	5.54%	-41.77%
云维股份	化工	13.78	-9.22%	0.73%	8.42%
广百股份	商业贸易	19.47	-9.10%	-0.51%	-12.26%
永生数据	医药生物	9.09	-8.73%	20.24%	37.94%
紫光股份	信息设备	12.00	-8.40%	2.74%	16.17%
*ST夏新	信息设备	2.61	-8.10%	0.77%	33.85%
昆百大A	商业贸易	6.45	-7.86%	18.57%	25.98%
ST张铜	有色金属	4.43	-7.71%	18.77%	57.65%
ST东海A	餐饮旅游	3.12	-7.42%	27.87%	36.24%
顺络电子	电子元器件	13.13	-6.21%	10.34%	30.00%
ST安彩	电子元器件	4.18	-6.07%	8.85%	25.53%
*ST梅雁	公用事业	2.66	-6.01%	9.47%	37.11%
上海航空	交通运输	4.56	-5.98%	-12.98%	9.88%
*ST中钨	有色金属	5.30	-5.53%	15.72%	14.47%
*ST泰格	综合	4.14	-5.48%	6.15%	-38.39%
*ST湖科	综合	8.08	-5.39%	87.55%	91.49%
贵糖股份	食品饮料	7.34	-5.17%	8.74%	13.80%

数据来源：wind 山西证券研究所

一周换手前20名

最后更新： 2009-03-06

股票名称	行业	收盘价	周换手	五日	一月	半年
上海普天	信息设备	8.76	136.50	11.73%	27.88%	32.73%
世博股份	餐饮旅游	6.95	125.18	13.93%	23.67%	-0.71%
武汉塑料	化工	4.89	117.57	22.56%	33.61%	42.15%
蓝星新材	化工	13.52	117.11	15.26%	32.42%	46.16%
大东南	化工	9.68	116.30	6.49%	54.39%	78.60%
深圳惠程	机械设备	22.60	115.87	28.41%	95.00%	160.37%
恒邦股份	有色金属	68.10	113.91	30.96%	87.97%	183.63%
鲁信高新	综合	16.94	111.33	13.84%	16.59%	92.50%
华东数控	机械设备	18.20	109.62	-11.95%	7.76%	94.44%
*ST湖科	综合	8.08	108.27	-5.39%	87.55%	91.49%
中兵光电	交运设备	17.73	106.40	4.48%	21.28%	139.69%
山东如意	纺织服装	8.00	106.19	11.89%	41.59%	61.62%
云维股份	化工	13.78	102.99	-9.22%	0.73%	8.42%
帝龙新材	建筑建材	15.52	98.68	8.68%	13.28%	37.71%
天业股份	房地产	5.61	98.17	5.06%	29.86%	21.96%
园城股份	房地产	4.70	97.77	13.80%	25.33%	35.45%
安凯客车	交运设备	5.55	91.16	9.47%	71.30%	85.00%
华阳科技	化工	6.16	89.54	6.76%	24.44%	57.95%
三力士	化工	12.52	89.25	16.03%	11.99%	54.19%
上柴股份	机械设备	12.61	87.30	19.53%	21.37%	46.46%

数据来源：wind 山西证券研究所

一周成交额前20名

最后更新： 2009-03-06

股票名称	行业	收盘价	周成交	五日	一月	半年
海通证券	金融服务	12.64	184.87	12.46%	4.12%	-14.71%
招商银行	金融服务	15.78	179.33	10.58%	8.83%	-21.10%
中信证券	金融服务	22.94	178.79	7.35%	-0.74%	23.60%
浦发银行	金融服务	19.43	177.42	9.28%	10.84%	8.00%
中国平安	金融服务	33.98	94.19	6.35%	9.51%	-18.18%
万科A	房地产	8.08	82.61	13.01%	11.29%	27.04%
工商银行	金融服务	3.8	80.09	1.88%	-1.04%	-15.74%
紫金矿业	有色金属	8.91	74.11	8.66%	51.79%	105.77%
西飞国际	交运设备	22.95	67.54	18.42%	36.53%	83.60%
中国联通	信息服务	5.26	67.06	3.14%	0.96%	11.44%
民生银行	金融服务	4.88	66.93	4.05%	1.88%	-11.11%
山东黄金	有色金属	72.25	59.07	3.85%	39.45%	142.45%
兴业银行	金融服务	19.74	58.90	6.88%	-2.76%	4.22%
西山煤电	采掘	14.39	57.18	13.31%	-0.76%	22.09%
华夏银行	金融服务	10.04	53.37	8.78%	7.38%	4.15%
建设银行	金融服务	4.22	51.24	3.69%	0.72%	-12.28%
中国石化	化工	8.52	50.46	2.77%	4.67%	-13.50%
中信国安	信息服务	11.42	50.01	8.25%	26.75%	31.87%
中国神华	采掘	19.14	46.20	1.59%	-7.27%	-22.00%
深发展A	金融服务	14.99	42.51	8.62%	14.95%	7.21%

数据来源：wind 山西证券研究所

请务必阅读正文之后的特别声明部分

A 股市场风格和行业指数表现

风格指数一周市场表现

最后更新： 2009-03-06						
指数名称	指数点位	五日涨幅	五日振幅	十日涨幅	一月涨幅	半年涨幅
中价股指数	1956.02	9.88	12.45	-3.86	8.66	16.37
低市净率指数	3066.86	9.57	12.47	-4.61	9.09	23.03
低价股指数	3963.37	9.44	12.27	-4.13	12.96	26.69
中盘指数	1839.76	9.07	12.79	-4.20	8.84	24.88
微利股指数	1146.01	8.76	13.25	-4.57	9.48	28.16
小盘指数	1572.35	8.54	12.53	-4.91	6.10	27.11
活跃指数	163.071	8.52	14.88	-9.47	2.26	-8.68
亏损股指数	1313.08	8.45	11.69	-3.60	14.02	25.68
低市盈率指数	3350.9	8.15	12.45	-0.96	5.10	5.17
中市净率指数	2404.06	7.79	12.25	-0.41	6.60	4.86
绩优股指数	2586.24	7.70	12.99	-1.81	5.38	0.47
高市盈率指数	782.048	7.30	11.82	-5.39	8.24	13.29
大盘指数	1982.97	6.86	10.97	-2.15	5.07	4.57
高价股指数	1516.63	6.47	11.14	-2.09	4.71	2.11
中市盈率指数	1495.22	6.42	10.61	-3.64	7.00	4.12
新股指数	1413.15	5.30	10.07	-4.85	4.79	18.75
高市净率指数	922.922	4.86	9.78	-5.44	5.65	7.32

数据来源：wind 山西证券研究所

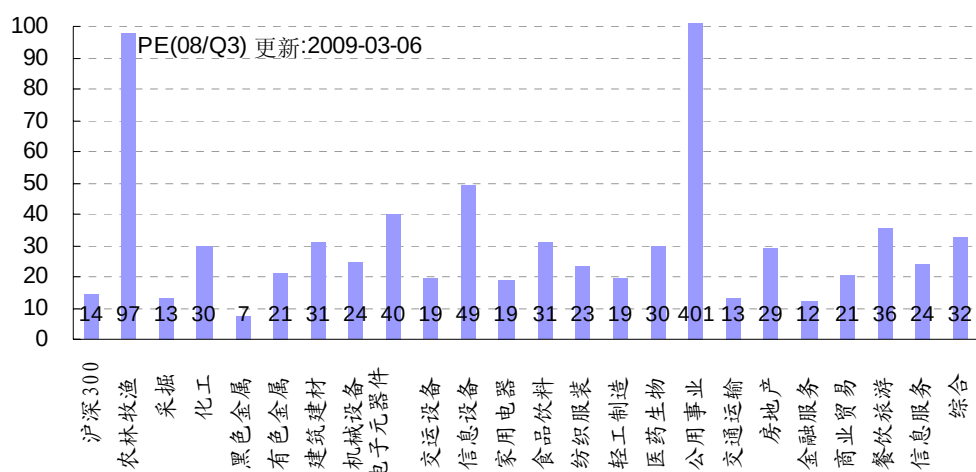
行业指数一周市场表现

最后更新： 2009-03-06						
指数名称	指数点位	五日涨幅	五日振幅	十日涨幅	一月涨幅	半年涨幅
房地产	2343.52	13.04	17.44	1.23	15.49	33.34
交运设备	1934.68	12.93	16.02	0.62	16.28	38.31
餐饮旅游	1635.45	11.16	13.58	-1.97	9.08	14.03
综合	1109.05	10.75	12.91	-3.30	11.43	19.25
轻工制造	1158.97	9.90	13.34	-6.61	2.70	4.91
电子元器件	825.461	8.87	13.68	-6.13	6.37	12.29
信息设备	790.887	8.59	13.35	-4.85	4.36	19.42
纺织服装	1279.84	8.39	11.99	-5.27	3.97	9.29
有色金属	2363.53	8.17	16.30	-5.54	16.42	26.84
化工	1937.98	8.13	11.59	-3.74	4.93	-1.52
机械设备	2678.88	8.07	13.62	-5.51	7.79	38.11
医药生物	2242.41	7.32	12.34	-3.47	7.67	36.54
家用电器	1222.33	7.06	11.33	-5.63	12.96	29.72
商业贸易	2526.72	7.05	10.43	-4.62	7.53	11.24
金融服务	1911.42	7.05	13.34	1.60	3.75	-3.40
建筑建材	2147.38	7.02	12.54	-5.42	5.96	33.26
采掘	3076.28	6.90	12.78	-6.88	0.44	-0.96
交通运输	1901.19	6.85	10.32	-5.22	3.97	-2.28
农林牧渔	1396.59	6.30	12.47	-4.87	6.66	24.51
公用事业	1808.9	5.97	9.42	-4.08	5.39	17.68
信息服务	1358.89	5.72	10.00	-5.81	3.20	21.11
黑色金属	2393.35	5.65	10.08	-8.22	1.25	-4.11
食品饮料	2651.69	4.00	8.91	-4.94	8.08	-2.39

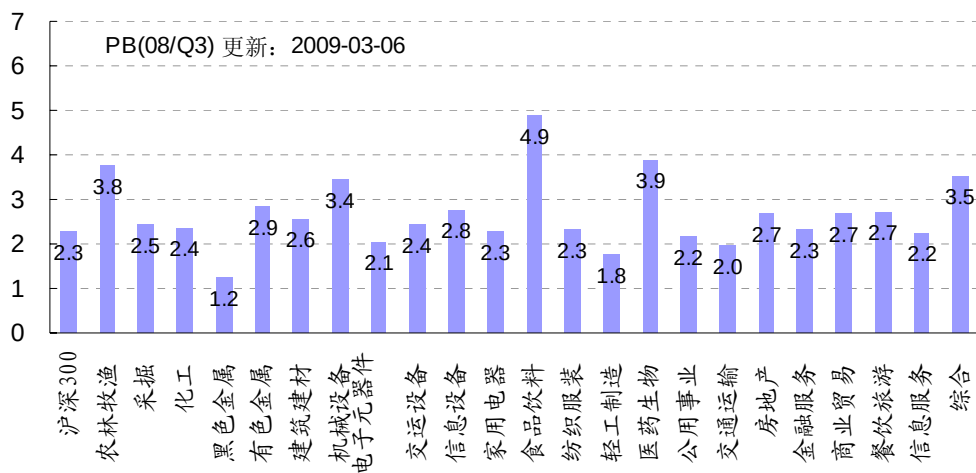
数据来源：wind 山西证券研究所

请务必阅读正文之后的特别声明部分

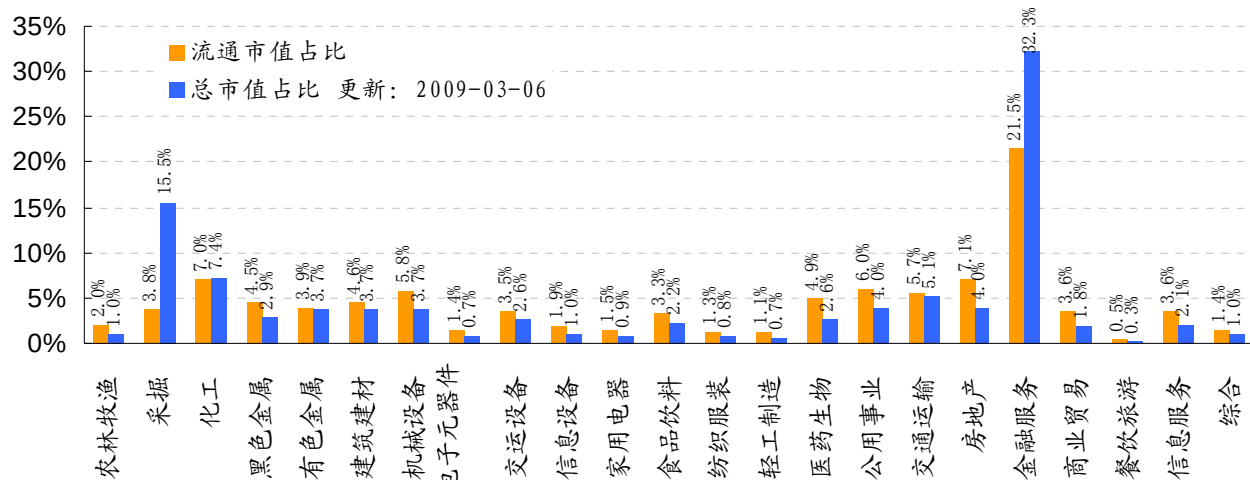
行业 PE、PB 和市值占比



资料来源: wind 山西证券研究所



资料来源: wind 山西证券研究所



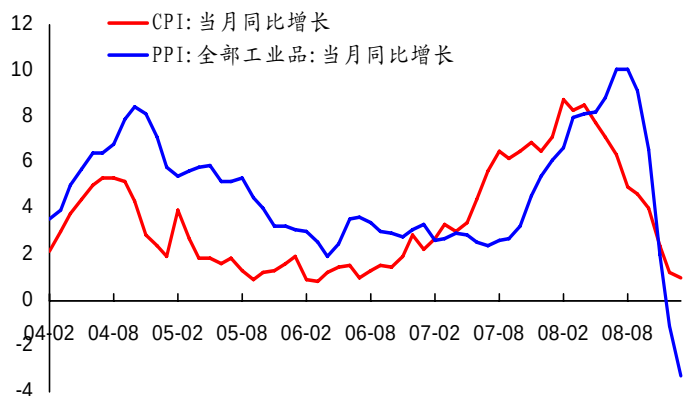
资料来源: wind 山西证券研究所

请务必阅读正文之后的特别声明部分

近期宏观指标

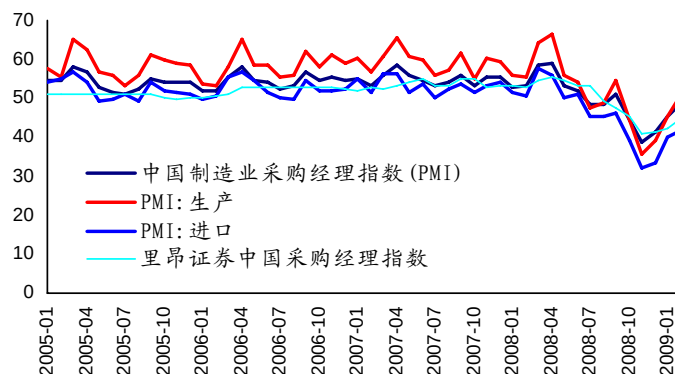
CPI/PPI

数据截至: 2009年1月



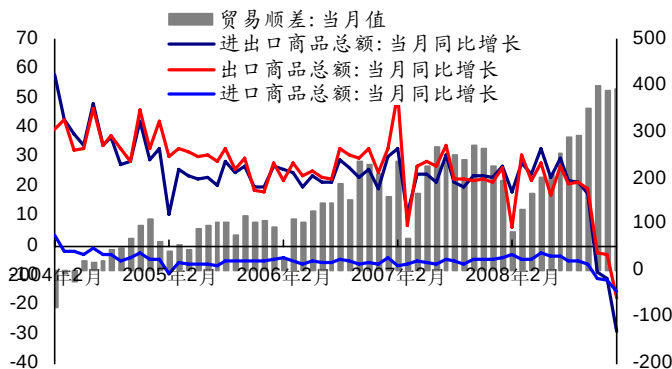
PMI

截止日期: 09-2-28



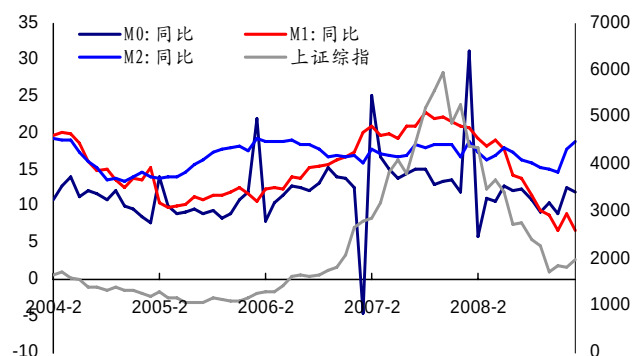
进出口

数据截至: 2009年1月



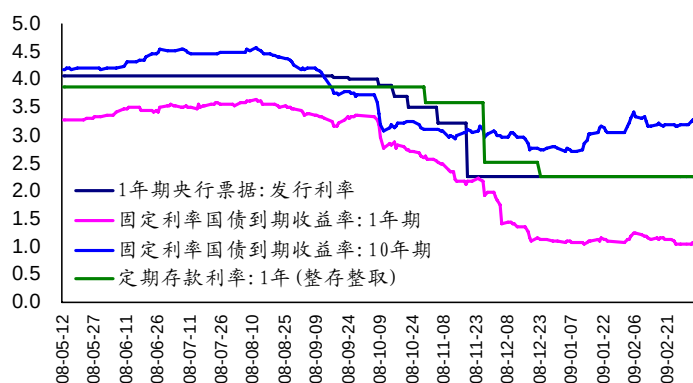
货币供应量和上证综指

截止日期: 09-1-31



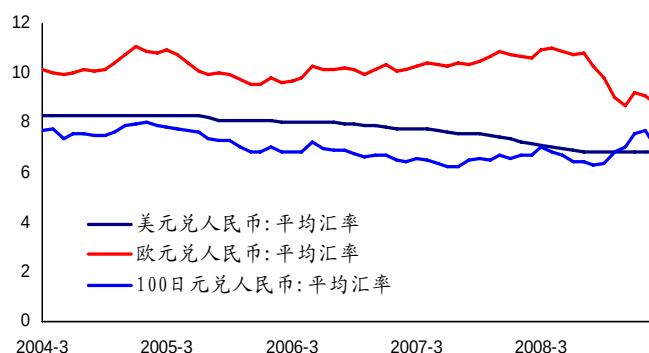
央行票据和国债收益率

截止日期: 09-3-6



美元欧元日元兑人民币汇率

截止日期: 09-2-28

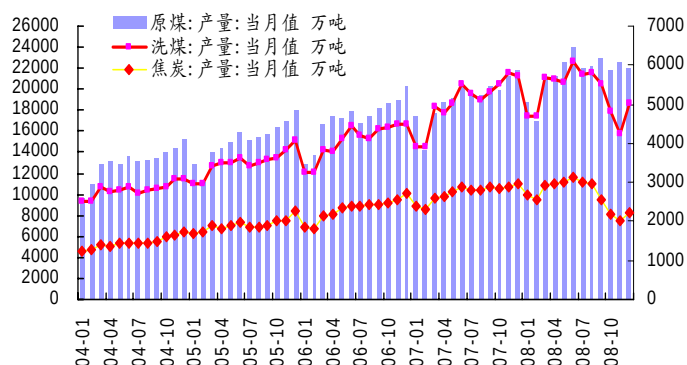


请务必阅读正文之后的特别声明部分

重点产品产量和价格

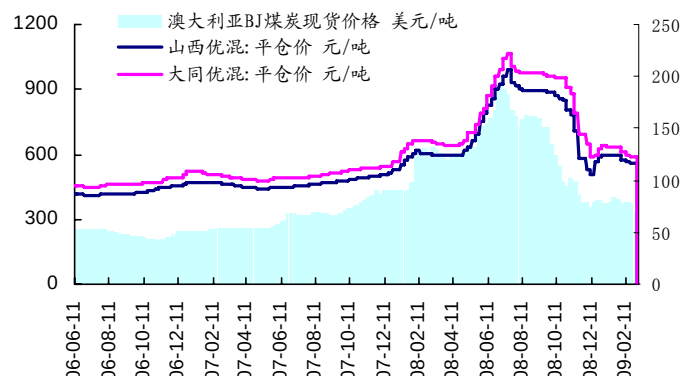
煤炭产量

截止日期: 08-12-31



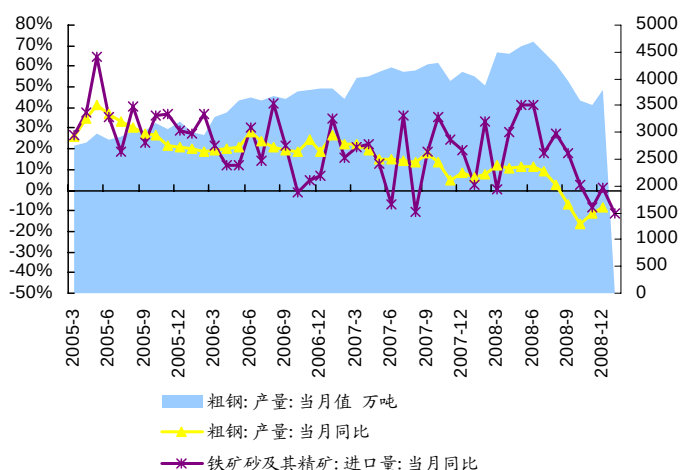
主要煤炭价格

截止日期: 09-3-5



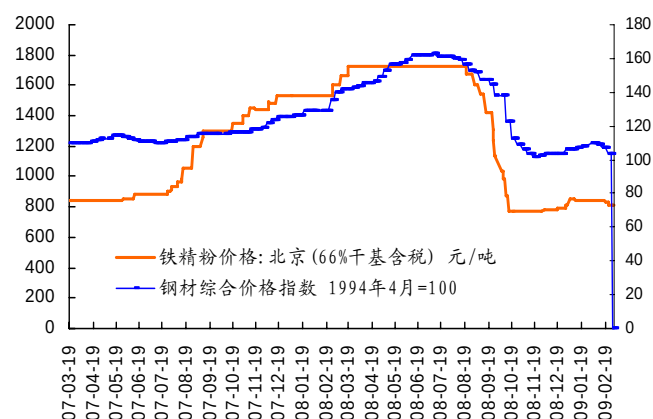
粗钢产量

截止日期: 09-1-31



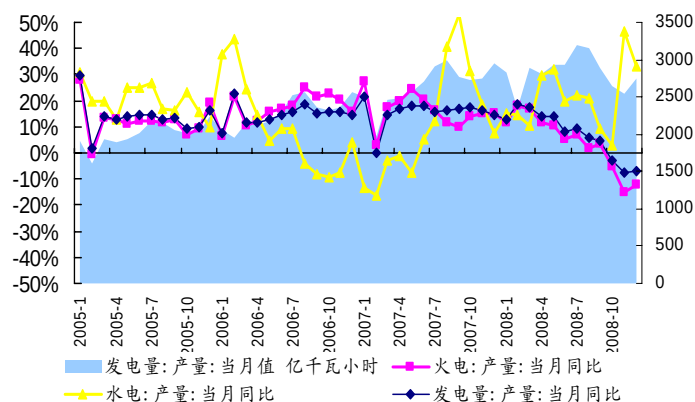
铁精粉价格和钢材综合价格指数

截止日期: 09-3-5



发电量变动

截止日期: 08-12-31



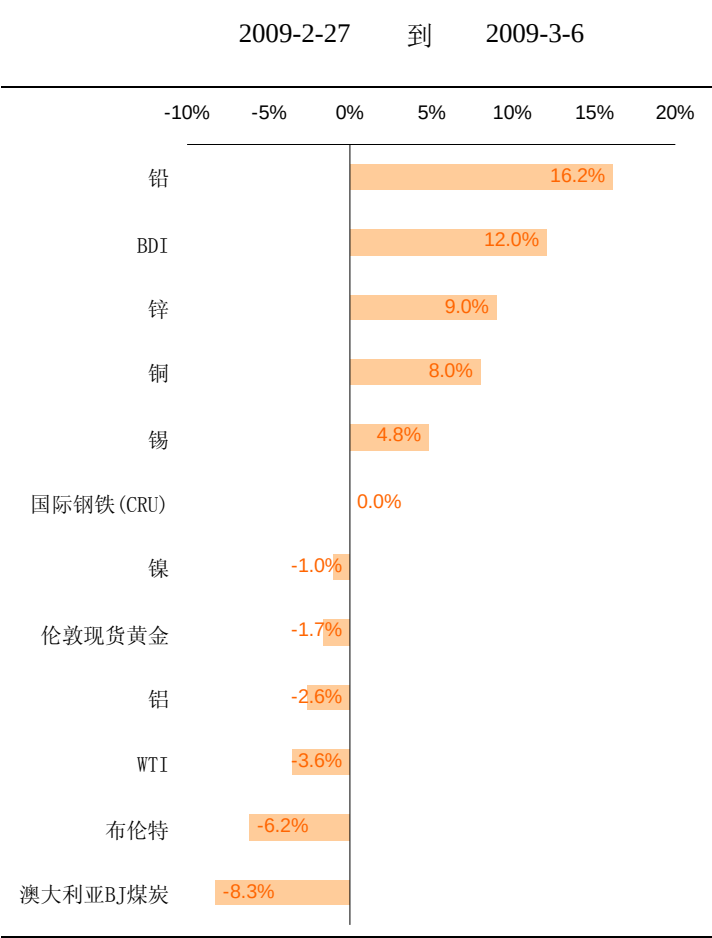
请务必阅读正文之后的特别声明部分

主要货币汇率变动

美元对主要货币汇率变动		截止：09-3-6		
	周变动	月变动	半年变动	一年变动
美元兑日元	0.72%	9.92%	-9.18%	-5.51%
美元兑欧元	0.16%	3.06%	14.54%	20.64%
美元兑英镑	1.57%	2.58%	25.92%	41.37%
美元兑瑞郎	-0.92%	1.44%	4.76%	11.79%
美元兑加元	0.95%	4.68%	21.28%	30.76%
美元兑澳元	-0.27%	1.72%	30.49%	45.78%
美元兑新西兰元	-0.44%	2.17%	36.13%	59.49%
美元兑港币	0.00%	0.03%	-0.68%	-0.44%
美元兑新台币	-0.45%	3.19%	9.12%	12.75%
美元兑新加坡元	-0.09%	2.67%	7.62%	11.19%
美元兑人民币:中间价	-0.01%	-0.04%	-0.04%	-3.94%

数据来源: wind 山西证券研究所

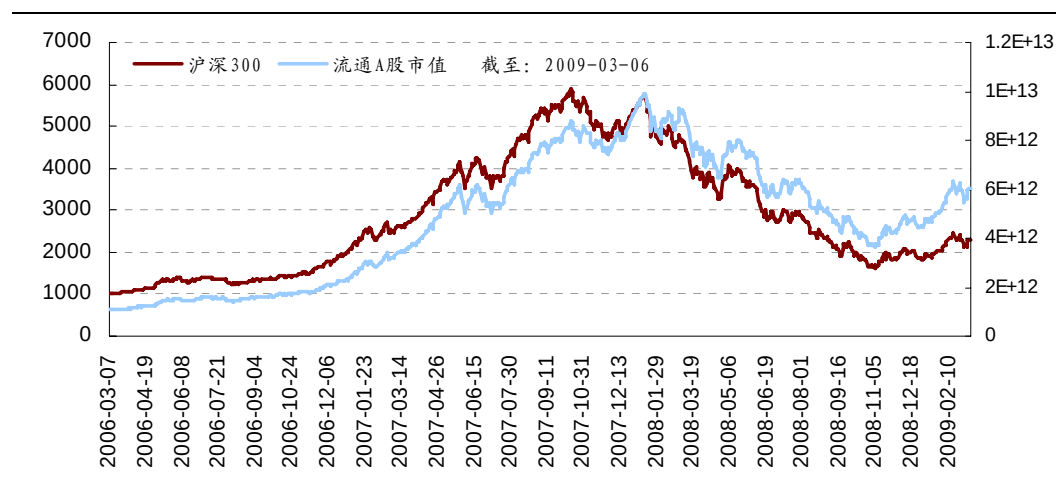
一周大宗商品价格涨跌



数据来源: wind 山西证券研究所

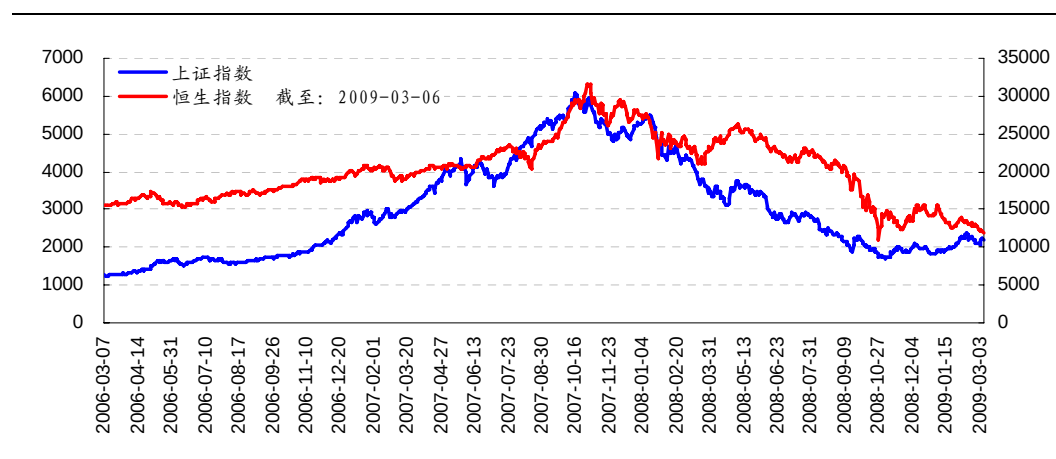
请务必阅读正文之后的特别声明部分

本周流通 A 股市值为 6 万亿



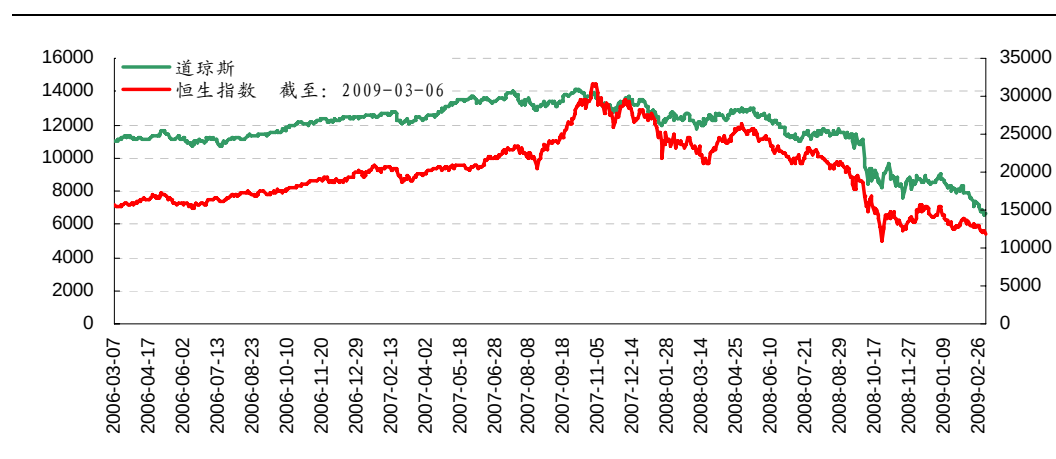
资料来源: wind 山西证券研究所

上证指数和恒生指数走势



资料来源: wind 山西证券研究所

道琼斯工业和恒生指数走势



资料来源: wind 山西证券研究所

请务必阅读正文之后的特别声明部分

特别申明：

本报告是基于山西证券研究所（以下简称“本所”）认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本所可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本所在知晓范围内履行披露义务。

请务必阅读正文之后的特别声明部分