

晨会报告

2009 年 3 月 13 日

周五

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	12001.53	0.59 ↑
香港国企指数	6962.5	0.65 ↓
道琼斯工业平均指数	7170.06	3.50 ↑
纳斯达克综合指数	1426.1	4.00 ↑
标准普尔 500 指数	750.74	4.10 ↑

国内 A 股市场

名称	收盘	涨跌幅 (%)
上证综合指数	2133.88	0.24 ↓
深圳成份指数	7933.51	0.10 ↓
沪深 300 指数	2215.70	0.21 ↓

外盘大宗商品价格

名称	收盘价	涨跌幅 (%)
NYMEX 原油	47.03 美元/桶	11.1 ↑
LME 铜	3580 美元/吨	0.28 ↓
LME 铝	1340 美元/吨	-
LME 锌	1225 美元/吨	1.37 ↓
LME 镍	9500 美元/吨	3.55 ↓

【A 股市场】

周四，A 股市场整体呈现先抑后扬的走势。早盘市场振荡走低，午后在市场传闻央行要再度下调存款准备金率刺激下，房地产板块率先展开反弹并引领大盘反弹。成交量有所萎缩，昨日上证综指最高点并未超过周三收盘点位。整体上看，市场仍处于弱势局面，做多信心不强。

周四两市情况：上证综合指数下跌 5 点，收于 2134 点，跌幅 0.24%；深成指下跌 8 点，收于 7934 点，跌幅 0.10%；中小企业指数上涨 1 点，收于 3251 点，涨幅 0.03%。两市成交 1106.4 亿元，较周三减少一成八左右。

周四盘面情况：沪深两市股票涨跌家数比约为 1: 1；两市共有 29 只股票涨停，其中有 13 只股票为 ST 股票；仅有 1 只 ST 股票跌停。虽然盘中整体走势偏弱，但市场不乏热点板块。值得一提的就是“海峡西安经济区”概念板块周四异军突起。相关个股如福建水泥、漳州发展、中国武夷、多伦股份、三木集团等多只“海西”概念股集体封至涨停。其他相关个股如厦门国贸、厦门港务等也有不错表现。该板块短线仍有进一步冲高向上可能，热衷于短线的投资者可给予关注，但要注意止赢位和止损位的设定。两会期间，多名全国人大代表联名提议：尽快推出股指期货，促进资本市场发展。因此，引起投资者对股

指期货概念板块的关注，周四股期概念板块集体逆势走高。中国中期和中大股份午盘涨停，美尔雅和弘业股份等涨幅较大，均超过 7%。其他行业板块如水务、物资外贸、水泥、房地产和环保等板块逆势走强，涨幅均超过了 1%。其中，在存款准备金率下调传闻刺激下，房地产板块午后快速反弹，万通地产、亿城股份等涨幅靠前；万科 A 和中粮地产等也逆势收红。

【投资策略】

亚太股市情况：亚太股市今日涨跌不一，香港股市、韩国股市小幅上扬；台股、澳洲股市均小幅收跌，日股收盘跌幅逾 2%。欧美市场：多个利好出炉，促使美股再度大涨，道指涨幅超过 3%；周四欧洲三大股指分别小幅上扬。英国富时 100 指数上涨了 0.5%，德国 DAX 指数上涨了 1.1%，法国 CAC-40 指数上涨了 0.8%。主要原因是欧洲消息面相对平静。

2 月份经济数据均已出台，各项经济指标有好有坏。A 股市场走势反映出，2 月份经济数据只能说是一般。技术上看，大盘短线在 60 日均线附近有一定支撑，市场成交量大小也是决定后势的关键。消息面方面：美股再传利好消息，道指昨夜大涨。对 A 股启到积极影响。但这种影响是否能持续？值得我们投资者密切留意。我们认为：海外股市的上涨对国内市场的积极影响有限，短期内仍难以改变国内市场弱势振荡走势。因为，当前海外因素扑朔

迷离，近期也难以看清外围市场基本面变化情况。因此，国内投资者仍需谨慎入市。操作建议：密切关注市场成交量变化。如果市场大幅高开，逢高减仓，波段操作，注意仓位控制。可关注的板块：石化、有色以及部分新能源板块。

(袁浩、孙卫党)

【信息点评】

1至2月我国工业增加值同比增长3.8% (新华网)

国家统计局表示，今年1至2月我国工业增加值同比增长3.8%，其中2月同比增长11.0%。轻工业增加2月份增长14.4%，1-2月份增长6.5%；重工业2月份增长9.6%，1-2月份增长2.7%。

分析：2月份工业增加值增速显著回升，2008年以来我国工业生产增速连续下滑的势头初步得到遏制。我们认为，未来几个月工业增加值增速将继续回升。

1-2月份社会消费品零售总额同比增长15.2% (国家统计局)

1-2月，社会消费品零售总额20080.4亿元，同比增长15.2%。分地域看，城市消费品零售额13541.0亿元，同比增长14.4%；县及县以下零售额6539.4亿元，增长17.0%。分行业看，批发和零售业零售额16800.1亿元，同比增长14.8%；住宿和餐饮业零售额3015.9亿元，增长18.9%；其他行业零售额264.4亿元，增长2.6%。分商品类别看，限额以上批发和零售业吃、穿、用商品类零售额同比分别增长14.2%、15.9%和7.6%。其中，粮油类增长16.3%，肉禽蛋类增长12.0%，服装类增长17.4%，文化办公用品类增长8.3%，体育、娱乐用品类增长13.5%，日用品类增长12.0%，家用电器和音像器材类增长2.7%，家具类增长27.1%，化妆品类增长14.6%，金银珠宝类增长16.3%，汽车类增长9.3%，石油及制品类增长0.7%，建筑及装潢材料类增长22.4%，通讯器材类下降9.2%。

分析：消费增速大幅减缓，远低于2008年的水平，显示出目前内需不振的经济状态。值得注意的是，分商品类别来看，1-2月份建筑及装潢材料类零售额增长22.4%，摆脱了2008年7月份以来连续加速衰退的趋势。

二月份人民币贷款同比增长24.17% (新浪财经)

数据显示，2月末金融机构人民币各项贷款余额33.06万亿元，同比增长24.17%，增速比1月份加快2.85个百分点，比去年年末加快5.44个百分点，是1997年7月份以来的最高增速，且连续6个月增速加快。当月人民币各项贷款增加1.07万亿元，同比多增8273亿元。2月份货币供应量增长20.48%。2009年2月末，广义货币供应量(M2)余额为50.71万亿元，同比增长20.48%，比上月末高1.69个百分点；狭义货币供应量(M1)余额为16.65万亿元，同比增长10.87%，比上月末高4.19个百分点。

分析：今年连续两个月贷款增量超过万亿元，显示出在积极财政政策和宽松货币政策下，银行的超常规信贷增长。值得注意的，2月份新增票据融资4870亿元，占新增人民币贷款的比例为45.5%，大幅度超过1月份38.5%的比例。票据融资所占比重大幅提升说明银行信贷规模扩张的冲动依然强烈；同时由于流动性充裕，企业通过票据贴现还有套利的空间。另外，M1增速仍然远低于M2增速，说明经济运行仍然处于疲软状态，但是剪刀差有所缩小，说明情况有所改善。

(古勇平)