

晨会报告

2009 年 3 月 16 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	12525.80	4.37 ↑
香港国企指数	7282.50	4.60 ↑
道琼斯工业平均指数	7223.98	0.80 ↑
纳斯达克综合指数	1431.50	0.40 ↑
标准普尔 500 指数	756.55	0.80 ↑

国内 A 股市场

名称	收盘	涨跌幅 (%)
上证综合指数	2128.85	0.24 ↓
深圳成份指数	7875.74	0.73 ↓
沪深 300 指数	2205.42	0.46 ↓

外盘大宗商品价格

名称	收盘价	涨跌幅 (%)
NYMEX 原油	46.25 美元/桶	1.66 ↓
LME 铜	3705 美元/吨	3.49 ↑
LME 铝	1347 美元/吨	0.52 ↑
LME 锌	1220 美元/吨	0.41 ↓
LME 镍	9600 美元/吨	1.05 ↑

【A 股市场】

上周五两市情况：上证综合指数下跌 5 点，收于 2129 点，跌幅 0.24%；深成指下跌 58 点，收于 7876 点，跌幅 0.10%；中小企业指数下跌 7 点，收于 3244 点，跌幅 0.21%。两市成交亿元 1090.7，与以前交易日基本持平减。

上周五盘面情况：沪深两市跌多涨少，涨跌家数比约为 1:2；两市共有 23 只股票涨停，其中，15 只股票为 ST 股票；仅 3 只 ST 股票跌停。市场板块方面：多数行业板块均下跌，但跌幅并不大。只有医疗器械、环保、家具、石油和发电设备板块上涨。医疗器械涨幅最大，为 2.56%。其中，石油股较为活跃的原因是近期国际原油价格涨幅较大。中国石化微跌 0.03%；中国石油微跌 0.01%。并带动相关煤炭股走强，如国投新集和大同煤业等。跌幅较多的板块有纺织机械、供水供电、公路桥梁、农业、飞机制造、房地产和有色等，跌幅均超过 1%。跌幅最大的板块也未超过 2%。说明当前市场走势略显疲态，上涨乏力。金融板块跌 0.70%。其中，保险股逆势收红，中国平安上涨 0.92%；中国人寿上涨 1.16%；银行股多数下跌。

【投资策略】

亚太股市情况：上周五，因隔夜美股大涨，亚太股市迎来“红周五”，除韩国股市微幅收低外，其他多数股市全部上扬，且涨幅均超过 3%。利好因素之一：继花旗之后，美国银行也在周四宣布今年头两个月实现盈利，此消息令亚太股市的金融股跳涨，麦格理在悉尼股市涨 7.41%，三菱 UFJ 和瑞穗金融集团在东京股市分别大涨逾 5% 和 4%。欧美市场：上周，美股受大型银行首两月经营状况有所好转的言论刺激，三大指数绝地逢生，带动亚欧主要市场出现强劲反弹。上周五美股也继续上行。三大股指周涨幅为 10% 左右。欧洲股市：欧洲股市上周五收获四连阳，主要原因为美国大型银行纷纷发布乐观言论，推动银行股上涨。英国 FTSE100 指数收高 1.1%；德国 DAX30 指数收低 0.07%；法国 CAC40 指数上涨 0.42%。

上周的 A 股市场仍保持“特立独行”的走势。可能的原因是经过前期连续反弹市场需要消化一定量的获利筹码；其次是虽然欧美市场上周连续走高，但国内投资者在宏观数据公布期间对市场明显持有谨慎的态度，或许暂时的几个海外利好消息不足以改变投资者对未来经济的担忧。消息面情况：两会过后利好消息明显下降，但温总理表示如果经济基本面持续恶化，仍有其他措施再出台。上周市场传闻下调存款准备金率，暂时还没有兑现。我们判断，未来短期影响 A 股市场走势的关键是海外市场。如果海外市场频传利好因素，连续上行，相信 A 股市场会提前结束调整，或许重新步入上升通道。操作建议：场外观望为主；如市场大跌，可逢低吸纳。可关注板块。石化、煤炭和有色以及业绩有保证的中小板上市公司。

（袁浩、孙卫党）

【信息点评】**G20 财长和央行行长会就恢复全球经济增长达成共识（中国新闻网）**

二十国集团财长和央行行长十四日下午结束闭门磋商，签署一份联合公报，同意采取进一步行动恢复全球经济增长，支持借贷，改革和强化全球金融体系。会议公报指出，二十国集团致力于反对一切形式的保护主义，保持开放的贸易和投资。会议公报称，目前的当务之急是恢复借贷，为此要通过保持流动性、银行资本重组和处理资本缩水，并在会上形成的共同框架内，尽一切可能解决金融体系存在的问题。财长和央行行长们还同意，政府的扩张财政政策对支持经济增长和增加就业至关重要；另外，只要必要，各国央行将继续扩张的货币政策，动用一切货币政策手段，甚至是非传统的手段。二十国集团还保证协助新兴经济体和发展中国家应对国际资本倒流，一致同意大幅度增加国际货币基金组织的资金，还保证所有多边发展银行可以获取所需资金。

分析：在目前国际经济危机加深并且蔓延到全球的趋势下，世界各国联手合作应对、反对保护主义至关重要。

美报称中国在伊朗签下世界最大天然气田项目（环球时报）

据美国《洛杉矶时报》3月14日报道，伊朗当天宣布同中国签署了一项32亿美元的天然气协议，开发该国据称是世界上最大的天然气田。该报称，此举增加了美国利用经济制裁令伊朗在核项目上屈服的难度。报道说，根据这项长达三年的协议，中国将帮助伊朗开发该国南帕尔斯天然气田，该气田位于波斯湾海床下面，地质学家认为这里蕴藏着世界上储量最大的天然气。伊朗表示，它14%的石油都供应给中国。另外，伊朗最近还宣布它正在同丹麦和意大利的公司签署巨额协议。

分析：近年来，中国制造业和出口快速发展，资源约束成为制约中国发展的重要瓶颈。在目前国际经济萧条、资源价格大跌的背景下，大力开拓国际资源项目，对于中国经济后续的可持续发展具有重要意义。

2月人民币实际有效汇率环比升值6.78%（中国证券报）

国际清算银行公布的最新数据显示，2月份人民币实际有效汇率指数为117.78，人民币实际有效汇率环比升值6.78%。2月份人民币名义有效汇率指数为115.38，较1月份环比升值2.57%。2月份，人民币实际有效汇率扭转了去年12月以来的贬值行情，继去年12月贬值1.72%、今年1月微贬0.36%后，2月份人民币实际有效汇率大幅升值6.78%。2月份，人民币对美元汇率基本保持稳定，对欧元升值1.92%，对日元大幅升值9.41%，对英镑贬值2.95%，对港币汇率基本保持稳定。

分析：去年9月份以来，人民币汇率走势基本上采取了软盯住美元的策略，人民币对美元汇率基本保持稳定。由于资金的避险需求导致美元逆势走强，人民币与美元成为“最坚挺”的两大货币。与此同时，由于世界经济的下行趋势及全球范围内的降息使其他主要货币对美元纷纷贬值。人民币实际有效汇率升值将对我国的出口产生不利影响。一方面，欧洲是我国最大的贸易伙伴，欧元贬值将影响我国对欧洲的出口贸易；另一方面，在此次金融危机中我国外贸行业的竞争对手——以出口加工贸易为主的东南亚国家货币纷纷贬值，在一定程度上也削弱了我国外贸企业的竞争力。

（古勇平）