

晨会报告

2009 年 3 月 27 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	14108.98	3.57 ↑
香港国企指数	8489.3	6.56 ↑
道琼斯工业平均指数	7324.56	2.25 ↑
纳斯达克综合指数	1587.00	3.80 ↑
标准普尔 500 指数	832.86	2.33 ↑

国内 A 股市场

名称	收盘	涨跌幅 (%)
上证综合指数	2361.70	3.06 ↑
深圳成份指数	8983.87	2.60 ↑
沪深 300 指数	2479.79	3.27 ↑

外盘大宗商品价格

名称	收盘价	涨跌幅 (%)
NYMEX 原油	54.34 美元/桶	2.98 ↑
LME 铜	4085 美元/吨	2.38 ↑
LME 铝	1442 美元/吨	1.76 ↑
LME 锌	1348 美元/吨	4.09 ↑
LME 镍	9725 美元/吨	0.78 ↑

【A 股市场】

周四 A 股市场上演大逆转的走势，午盘两点半之前市场波澜不惊，显示小幅高开上冲，随后快速回落至 2274 点，随后振荡上行，在收盘前半小时，增量资金介入明显，在上海本地股、有色和银行股带动之下，大盘快速拉升。两市成交量继续保持在 2000 亿元左右。市场有望继续上行，看高一线。

周四两市情况：上证综合指数上涨 70 点，收于 2362 点，涨幅为 3.06%；深成指上涨 228 点，收于 8983 点，涨幅 2.60%；中小企业指数上涨 72 点，收于 3578 点，涨幅 2.06%。两市成交约 2083.3 亿元，较周三小幅放大 66.9 亿元。

周四盘面情况：沪深两市仅 100 只股票下跌，普涨走势再现；两市共有 67 只股票涨停，其中 28 只 ST 股票；无股票跌停。板块方面，银行、上海本地板块以及出口退税相关板块是昨日市场追逐的热点。在工商银行的带领下，银行板块全线走强，从而带动整个金融板块整体上涨，华夏银行、交通银行、工商银行、招商银行、西南证券、东北证券涨幅纷纷超过 5%；上海本地板块受到国务院批复上海建设国际金融航运中心的刺激整体活跃，海博股份、长江投资、爱建股份等 10 只个股涨停；有色、煤炭板块尾盘突然崛起，云南铜业、恒邦股份、辰州股份涨停；纺织行业受益出口退税再次上调，表现相对活跃。而地产板块表现有些疲软，尾盘跟随大盘回升，板块内多数个股收涨；石油表现落后于大盘，水泥板块继续低位调整。

【投资策略】

海外市场情况：受部分公司财报好于华尔街预期以及美国当日出台金融体系改革方案极大地提振了市场信心，美国 26 日大涨，创近期反弹新高。道指上涨 175 点直逼 8000 点关口至 7925 点，涨幅为 2.25%；纳斯达克指数上涨 3.80%。由于财政部近期发债欲望十分强烈，使得投资者担心美国政府无力为经济刺激计划与银行救助计划提供融资。当日银行股走势偏弱；主要领涨板块为科技股和消费类股票。

昨日晨报中我们明确提示投资者不必为周三市场下跌产生恐慌情绪，而应该逢低吸纳为主。周四 A 股的走势印证了我们的操作建议的正确性。其原因如下：一，昨日市场下跌并未形成恐慌盘的大肆抛售，说明是技术上的调整走势；二，海外有色金属期货价格再度走高。一方面对国内有色板块起到支撑作用；一方面说明期货市场中的资金是看好未来经济走势；三，国内银行业业绩好于预期，如工商银行；也就减少了 A 股市场下跌的空间；四，市场中新“故事”产生刺激上海本地股以及相关板块走高，市场活跃度依然不减；五，海外市场连续走高为 A 股市场攀升奠定了基础等因素；因此，我们认为 A 股市场短期看仍有上行的空间，技术上大盘仍会沿着 5 日均线攀升。同时，船舶振兴计划细则今日出台，留意相关板块中个股。操作建议：继续持股并合理控制仓位。可关注的板块：投资者

可对上海本地股进行充分挖掘以及市盈率低的股票仍是投资者主要关注的投资品种以及船舶和新能源板块等。

(袁浩、孙卫党)

【信息点评】

上海银监局：加强大额客户风险监控 防资金断裂（新浪财经）

3月26日下午消息，上海银监局局长阎庆民日前在保增长扩内需调结构座谈会上提醒银行业金融机构，应进一步加强大额集团客户风险监控工作，防范大额客户资金链断裂风险。阎庆民指出，2009年1-2月份上海银行业运行特征可概括为三个“明显增加”：一是新增贷款明显增加；二是银行支持重大工程、重点项目的贷款明显增加；三是对优质房地产项目的开发贷款明显增加。2008年10月至2009年2月，五家大型银行在沪分行贷款金额1亿元以上大客户签约合同金额共计2049.73亿元，已提款1629.14亿元，提款率为79.48%。其中对重大工程、重点项目贷款签约合同金额共计652.42亿元，已提款481.63亿元，提款率为73.82%。为进一步落实“保增长、扩内需、调结构”政策目标，上海银监局要求在沪中资银行认真做好“四项推进、三项加强”工作：一是进一步推进对上海市重大工程、重点项目的信贷支持。二是进一步推进支持房地产市场平稳健康发展。三是进一步推进银团贷款业务。四是进一步推进拓宽项目贷款业务开展的力度和范围。五是进一步加强项目贷款资金的监控使用。六是进一步加强大额集团客户风险监控工作。七是进一步加强区县融资企业授信规模管理。

分析：在中央政府连续出台的强力刺激经济政策下，今年1-2月份，我国银行信贷快速增长，这将有力地推动我国宏观经济的回暖。但是，我们更应该重视信贷高速增长可能带来的不良资产增加的风险。

25部委山东调研 黄三角有望成为国家级规划（21世纪经济报道）

3月25日下午，一支由国家发改委副主任杜鹰带队、25部委共78人组成的黄河三角洲高效生态经济区规划调研组，乘动车组从北京抵达济南，赶赴黄三角地区进行实地调研。黄三角规划调研组由国家发改委牵头，财政部、教育部、科技部、国土资源部、人民银行、国家开发银行等25个部委和国务院直属单位78人参与调研。据有关官员告知本报，规划调研组此行将分成7个组，用6天时间，深入了解黄三角地区经济社会发展的现状、面临的机遇、存在的突出困难和需要研究解决的重大问题，进一步明确黄三角在探索高效生态经济发展途径、服务带动环渤海地区一体化发展，促进我国区域经济协调发展中的地位和作用，以理清今后一个时期加快黄三角高效生态经济区发展的总体思路、主要目标和重点任务。据透露，黄三角国家级规划大约在8-9月份呈报国务院批准实施。

分析：据了解，2008年，黄三角地区主要经济指标增长高于山东全省平均水平。地区生产总值4755.8亿，占全省的15.3%，人均4.8万元，比全省平均高1.5万，地方财政收入198.3亿，自1995年以来年均增长21.9%，高于全省1.7个百分点。2008年全国两会上，山东省代表团提交了将黄三角列为国家级综合配套改革试点的议案，随后出台《规划》，并以社会总投资1.5万亿的力度大规模开发黄三角，遂又出台34条政策意见加以扶持。如果黄三角升级为国家级规划，将对相关地区的经济发展起到重要的推动作用。

美上周申请失业金总人数556万 创历史新高（新浪财经）

据周四公布的政府报告显示，美国上周申请失业救济金总人数增加至556万人的历史高点，初次申请失业救济金人数则连续第六个星期高于6万人，表明更多美国人的失业时间正在延长。根据报告，截至3月14日当周申请失业救济金总人数从前一周的544万人大幅增加12.2万人，至556万人，是有史以来的最高水平；初次申请失业救济金人数则增加8000人，至65.2万人，符合此前预期。

分析：美国金融危机引发的经济衰退正在加深，失业率连续大幅增加进一步拖累了美国经济的复苏。

(古勇平)