

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	13576.02	0.89 ↑
香港国企指数	8070.1	2.15 ↑
道琼斯工业平均指数	7608.92	1.20 ↑
纳斯达克综合指数	1528.59	1.78 ↑
标准普尔 500 指数	797.87	1.31 ↑

国内 A 股市场

名称	收盘	涨跌幅 (%)
上证综合指数	2373.21	0.64 ↑
深圳成份指数	8981.95	0.80 ↑
沪深 300 指数	2507.61	0.93 ↑

外盘大宗商品价格

名称	收盘价	涨跌幅 (%)
NYMEX 原油	49.66 美元/桶	2.58 ↑
LME 铜	4040 美元/吨	1.02 ↑
LME 铝	1392 美元/吨	0.14 ↓
LME 锌	1320 美元/吨	0.38 ↑
LME 镍	9800 美元/吨	2.08 ↑

【A 股市场】

周二两市情况：上证综合指数上涨 15 点，收于 2373 点，涨幅为 0.64%；深成指上涨 72 点，收于 8982 点，涨幅 0.80%；中小企业指数上涨 36 点，收于 3654 点，涨幅 0.98%。两市成交 2000.9 亿元，较周一放大 90 亿元左右。

周二盘面情况：沪深两市股票涨多跌少，上涨股票略高于五成；两市共有 55 只股票涨停，其中有 17 只 ST 股票；共有 4 只 ST 股票跌停，跌幅最高的股票也不过 5.07%。反映出市场当前仍处于强势阶段，并没有因在前期高点附近而出现恐慌盘涌出的迹象，大盘走势仍然处于稳健的态势之中。个股低开高走，权重股涨跌不一。两市前十大流通市值股涨跌参半，其中，中国平安涨幅居前，交通银行、兴业银行、中信证券、万科也有不同程度的涨幅，而宝钢股份跌幅居前。同时，受国际油价惨跌 7.6%拖累，中石化、中国石油分别下跌 0.78%和 0.70%；此外，传保监会将出台系列保险投资新政策，保险股受益狂飙，中国太保强势涨停，中国平安、中国人寿涨幅超过 4%昨日盘面的热点比较活跃。创投板块首当其冲，受创业板启航在即的提振，投创概念板块大幅上涨，赛迪传媒、紫江企业、烟台万华、中海海盛等个股涨停；金融板块走势较强，尤其是券商、保险股涨幅居前，稳定了市场信心；世博概念板块昨日纷纷崛起造势，

浦东金桥、中华企业涨停，张江高科、陆家嘴、外高桥等涨幅超过 5%；新能源板块尾盘突然崛起，航天机电、天威保变、江苏阳光等 10 余只个股涨停。并且发电设备板块也再度升温，部分股票纷纷创出反弹来的新高，如特变电工等。此外，地产、煤炭、玻璃、股指期货等板块表现也十分良好。而钢铁、石油、水泥等表现落后于大势。

【投资策略】

海外市场情况：美股周二全天均保持上涨态势，上午交易波动较大，但金融股起到了领头羊的作用。在最后一小时交易里，金融股的强势受到挑战，普遍性卖盘对市场造成了冲击。标准普尔 500 指数盘中最高上涨 2.9%，收盘时仅涨 1.3%。金融板块涨幅也从 8.1%缩小至 6.7%。周二美国走势，属于技术性反弹的走势，随着美国房地产有见底的迹象以及美国政府可能连续“印钞”以解美国金融业燃眉之急，相信美股中长期走势仍处于上升通道之中，但当前美国仍处衰退阶段，因此，暂时不要指望美股 V 型反转。

正如我们昨日晨报分析的那样，中短期看，A 股市场仍处于强势态势，下跌空间较为有限。受海外市场大跌以及国内欲退出创业板消息的负面影响，A 股大幅低开，随后一路振荡上行，最终两市均以红盘报收，成交量略有放大。同时，我们注意到昨日亚太股市相对稳健，这也为 A 股盘中翻红奠定了基础。昨晚美元指数出现连续 3 日反弹后深度回调走势，伦敦有色金属期货合约纷纷大涨，相信对 A 股市场有色以及其他资源类板块起到推动作用。同时，华菱管线收购 FMG 获澳政府批准，以及五矿收购 OZ 新方案今日公布，两大利好会再度推动钢铁板块走高。预计今

日 A 股市场可能冲击前期 2400 点高点。其他投资者关注的板块如下：钢铁、煤炭、新能源、创投、发电设备、水泥、化工、航运、医药、医疗器械以及环保等板块。

(袁浩、孙卫党)

【信息点评】

温家宝视察东汽、武钢等公司 称一定不要灰心（中国广播网）

中共中央政治局常委、国务院总理温家宝 3 月 29 号到 31 号在湖北考察工作。他先后到仙桃、武汉等地，来到田间地头，深入企业车间，走访居民家庭，并主持召开座谈会，就如何应对金融危机进行深入调研。温家宝：因为我们国家很大，我们靠内需完全可以把市场拉动起来。现在我们只出台几项政策，1、2 月份汽车的销售量就大增。现在的问题是：我们得想得远一点儿，就是如何开拓的市场这个势头保持下去？靠什么？靠研发、靠产品、靠新能源、靠质量和效益。在武汉钢铁集团公司，温家宝说，钢铁业主要问题是产能过剩，当务之急是用市场、法律、环保等手段真正将落后产能淘汰，同时企业要加强管理，千方百计降低成本。在武汉江通动画股份有限公司，温家宝强调我们应该有自己的动漫产业。

分析：国际金融危机和经济危机对我国宏观经济的发展造成了很大的冲击，但是这次全球危机对于中国来说可能更多地意味着机会。在出口受阻的压力之下，中国将加快经济增长方式转型、扩大内需，产业结构升级、提高创新能力，发展新能源、掌握新世纪的经济主动权。

世行大幅调低发展中国家经济增速预期（新浪财经）

世界银行近期发布报告，将发展中国家 2009 年的 GDP 增长从 2008 年的 5.8%降低至 2.1%，这比世行此前预期的 4.4%下调了一半，反映出全球金融和经济状况的迅速恶化。另外，该报告预测全球经济今年将会收缩 1.7%，这将是二次大战以来世界产出首度出现下降。预计经合组织(OECD)国家的 GDP 将会下降 3%，其他高收入经济体下降 2%。全球经济在 2010 年才可能开始转向微弱复苏。而且复苏的速度和时间仍然是十分不确定的。在最新版报告里，世行强调指出，即使增长将会回升(尽管速度缓慢)，但经济活动将会持续低迷，失业和产业大幅调整将会持续到今后两年。预计 2009 年世界货物和服务贸易总量将会下降 6.1%，这是一个历史性的跌幅。预计油价在 2009 年约为每桶 47 美元，低于 2008 年价位 50%以上。预计非石油类大宗商品价格也会在低位徘徊，比 2008 年低 30%左右。预计东亚太平洋地区 GDP 增长在 2009 年将会放缓至 5.3%，而中国预计会放缓至 6.5%。

分析：世界银行的此次对全球经济增长的向下大幅调整，一方面反映了目前全球经济危机继续深化的现状，另一方面也反映了其对世界经济增长的悲观预期。值得注意的是，世界银行此次预测中国 2008 年 GDP 仅增长 6.5%，远低于 2007 年 9%和中国政府预期的 8%的增速，这可能反映了当今国际经济学家对中国经济能否在经济危机中独善其身的忧虑。

美国 20 大城市 1 月房价跌 19% 创历史最高跌幅（新浪财经）

据周二公布的一份民间报告显示，受市场需求大幅下滑和抵押品赎回权丧失率上升的影响，美国 20 大城市 1 月份的住房价格同比下跌 19%，创下了有史以来的最高跌幅。标普/Case-Shiller 报告显示，1 月份住房价格的下跌幅度高于此前预期，也高于去年 12 月份修正后的下跌 18.6%。自 2007 年 1 月份以来，标普/Case-Shiller 住房价格指数每个月均告下跌。

分析：美国房价从 2007 年以来，已经两年多持续下跌，从而直接导致了美国次贷危机的爆发，并且使得美国、日本、欧洲等发达国家进入衰退。但是，房地产市场在 2009 年 1 月份的进一步创纪录下跌，可能意味着美国房价离见底已经不远。

(古勇平)