

晨会报告

2009 年 4 月 1 日

周三

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	13519.54	0.42 ↓
香港国企指数	8077.7	0.09 ↑
道琼斯工业平均指数	7761.6	2.01 ↑
纳斯达克综合指数	1551.6	1.51 ↑
标准普尔 500 指数	811.08	1.66 ↑

国内 A 股市场

名称	收盘	涨跌幅 (%)
上证综合指数	2408.02	1.47 ↑
深圳成份指数	9156.01	1.94 ↑
沪深 300 指数	2548.22	1.61 ↑

外盘大宗商品价格

名称	收盘价	涨跌幅 (%)
NYMEX 原油	48.39 美元/桶	2.56 ↓
LME 铜	4060 美元/吨	0.50 ↑
LME 铝	1385 美元/吨	0.50 ↓
LME 锌	1312 美元/吨	0.61 ↓
LME 镍	10100 美元/吨	3.06 ↑

【A 股市场】

周三两市情况：上证综合指数上涨 35 点，收于 2408 点，涨幅为 1.47%；深成指上涨 174 点，收于 9156 点，涨幅 1.94%；中小企业指数上涨 69 点，收于 3723 点，涨幅 1.89%。两市成交亿元 2548.1，较周二放大两成五左右。

周三盘面情况：沪深两市股票涨多跌少，涨跌家数比约为 4: 1；两市共有 52 只股票涨停，其中 22 只 ST 股票；两市无股票跌停，反映出当前市场仍保持强势态势。从市场板块方面来看：几乎所有板块处于上涨态势，其中涨幅居前的行业板块有煤炭、造船、传媒、造纸、飞机制造、玻璃、有色、石油和农药等板块，涨幅均超过 2%。露天煤业、中国船舶、电广传媒、火箭股份、金城股份、福耀玻璃、河池化工等股票分别领涨于所属板块。其中，有色板块早盘大幅高开后惯性上冲，午后涨幅有所回落。西部矿业早盘被封至涨停，一度带动有色板块走高。涨幅靠后的行业板块有电器、电力和金融等板块。其中，银行股板块整体上涨 0.51%，涨幅落后于大盘，拖累股指进一步向上；券商股板块上涨 2.23%，连续几个交易日有好表现，其中，宏源证券涨幅为 8.45%。20 多只权重股整体上涨 1.89%，好于当日大盘，部分权重股表现较为活跃，如中国神华上涨 5.80%；中煤能源上涨 5.65%；大秦铁路上涨 5.27%；中国

南车涨幅为 4.09%；中国国航上扬 4.47%。概念股方面：资源、三通、海西、股指期货等板块均有尚佳表现，涨幅均超过 2%。市场整体连续回暖，刺激了相关概念板块纷纷活跃。新能源板块昨日涨幅有所收敛，但后期仍会有不错表现，投资者可给予重点关注。

【投资策略】

海外市场情况：昨日隔夜美股走势主要受到部分宏观数据公布影响。因 ADP 就业报告显示 3 月份私营部门失业人数达到 74.2 万人，高于 66.3 万人的市场预期，美股周三低开。但随后公布的制造业指数与二手房销量报告又反映出美国经济出现企稳迹象，美股开始反弹。美元指数短线仍在调整当中。

整体看，昨日 A 股市场呈高开高走的走势，成交量明显放大，达到近期较高水平。市场热点繁多，同时权重股走强也激发起投资者参与的热情。未来短期内影响市场的主要负面因素有上市公司一季度业绩预告同比会有较大幅度的回落，对市场可能会有一定程度影响，但由于市场对此早有预期，对市场冲击也较为有限。同时，从下周开始陆续会有大量季度和季度的宏观经济数据即将出台，相信在此期间市场会表现较为谨慎。毕竟当前市场不具备连续大幅向上的走势，而是“摸着石头”过河。操作建议：逢高适量减仓，做好风险控制，暂不盲目追高。同时，投资者未来可持续留意的板块如下：有色、煤炭、新能源和飞机制造等板块。

（袁浩、孙卫党）

【信息点评】**3月采购经理人指数回落 连续8月低于50（全景网）**

里昂证券周三公布的数据显示，中国3月制造业采购经理人指数(PMI)回落至44.8，结束连续三个月的回升走势，显示中国制造业营商环境继续明显恶化。据路透社报道，里昂证券中国制造业PMI自去年11月创历史新低后，曾连续3个月有所回升，至2月份已回升至45.1。截止3月份，该指数已连续八个月处于50的升降分界线下方。数据显示，截至3月，中国制造业接到的新业务量已连续第8个月录得下降。

分析：制造业PMI是一个综合指数，按照国际上通用的做法，由五个主要扩散指数加权而成。通常PMI指数在50%以上，反映经济总体扩张；低于50%，反映经济衰退。经过去年底到今年1月份的反弹之后，国内多数工业品价格在2月中下旬开始逐步回落，3月份钢铁、煤炭等产品价格下跌幅度较大，相关行业景气下滑，因此3月份PMI指数的回落应该并不意外。

美国3月ISM制造业指数攀升至36.3%（新浪财经）

美国供应管理协会(ISM)报告称，美国3月ISM制造业活动指数由2月的35.8%攀升至36.3%，超出市场所预计的36%。3月新订单指数由2月的33.1%攀升至41.2%。

分析：在经历了二战以来最为严重的经济衰退之后，虽然仍然低迷，但是美国经济很可能在不久的将来逐步见底，进一步下滑的可能性减小。

韩国3月份贸易顺差创历史纪录（新华网）

韩国知识经济部4月1日公布报告显示，由于进口锐减而船舶出口大幅上升，韩国3月份贸易顺差创下历史纪录，高达46亿美元。报告显示，韩国3月份出口额为283亿美元，同比下降21.2%，进口额为237亿美元，同比下降36%。此次46亿美元单月贸易顺差刷新了1998年4月创下的38亿美元的纪录。而进口降幅仅次于1998年10月的39.3%。

分析：由于韩元对美元汇率低、工作日增加以及增加贸易相关融资的努力见成效，3月份船舶出口比去年同期大涨61%。但除船舶出口以外，韩国其他传统优势产品如汽车、半导体和移动信息设备等出口都出现下降。进口总额则主要由于原油价格下降而大幅下滑。据知识经济部数据显示，原油进口金额占韩国进口总额的五分之一。至此，韩国今年第一季度贸易顺差为39亿美元，大大好于去年第一季度的66亿美元贸易逆差。

（古勇平）