

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	14928.97	0.46 ↓
香港国企指数	8772.7	0.36 ↓
道琼斯工业平均指数	7789.56	2.34 ↓
纳斯达克综合指数	1561.61	2.81 ↓
标准普尔 500 指数	815.55	2.39 ↓

国内 A 股市场

名称	收盘	涨跌幅 (%)
上证综合指数	2439.18	0.80 ↑
深圳成份指数	9232.26	0.13 ↓
沪深 300 指数	2576.95	0.25 ↑

外盘大宗商品价格

名称	收盘价	涨跌幅 (%)
NYMEX 原油	49.15 美元/桶	3.72 ↓
LME 铜	4379 美元/吨	2.19 ↑
LME 铝	1475 美元/吨	0.68 ↑
LME 锌	1355 美元/吨	0.37 ↓
LME 镍	10905 美元/吨	2.88 ↑

【A 股市场】

清明节假期后首个交易日，沪深股市涨跌互现，呈现缩量盘整态势。其中沪市温和反弹，深证成指则延续节前的微跌态势。市场人气有所涣散，弱势调整仍可能是近期市场的主基调。

周二两市情况：上证综合指数上涨 19 点，收于 2439 点，涨幅为 1.24%；深成指下跌 12 点，收于 9232 点，跌幅 0.13%；中小企业指数上涨 47 点，收于 3826 点，涨幅 1.24%。两市成交约 1815 亿元，较上周五萎缩两成五左右。

周二盘面情况：沪深两市涨多跌少，涨跌家数比约为 7: 1；两市共有 48 只股票涨停，其中 19 只为 ST 股票；仅 2 只 ST 股票跌停。整体看权重股板块整体走势略强，上涨了 1.12%。钢铁板块微跌 0.43%；房地产板块持平；金融板块微涨 0.07%。而二三线蓝筹股票表现较好，稳定了市场人气。具体表现如下：涨幅居前的行业板块有煤炭、传媒、酒店旅游、医疗器械、建材、环保和有色等板块，涨幅均超过 2%。中煤能源、粤传媒、世博股份、新华医疗、龙元建设和铜陵有色等个股分别领涨于所属板块。然后医药板块昨日走势有些过于谨慎，但值得长线投资者关注该板块中潜力个股。概念股板块：涨势较好的有次新股和 OTC 医药概念股，板块整体涨幅也都超过了 2%。因此，市场近期的热点仍是前期热点板块的重新炒作，如有色、煤炭

和部分中小板个股。但有色板块中由于近期国际金价大跌对国内黄金股冲击较大。其中，中小板中部分股票抢权行情连续上演，短线投资者可伺机少量介入参与，同时控制好止赢位和止损位设定。

【投资策略】

海外市场情况：美股周二低收，昨日市场上并没有出现特别重要的新闻，投资者在等待财报季节的到来。由于市场普遍不看好即将到来的财报季节，投资者连续第二个交易日获利回吐，标准普尔 500 指数在过去两天里共下跌了 3.2%。股市的下跌又迫使更多的投资者决定锁定利润，落袋为安。美股当前仍较三月份的低点高 22%。

从昨日量能上看，成交量出现较大幅度缩减，说明投资者一方面在年线附近显得格外谨慎；一方面在市场公布年报和 3 月份宏观经济数据之际并不愿意大举入场。热点板块反复被市场炒作，如有色、煤炭以及中小板个股。同时我们又注意到，近期大盘虽然在年线下方徘徊，累积较多获利盘，但实际上盘中的抛压并不大。今日 A 股上市公司首家公司 ST 百花披露 1 季度财报，拉开季报公布大幕。这也是左右近期 A 股走势关键因素。因此，投资者当前关注上市公司披露 1 季度业绩时带来的交易性的投资机会。注意挖掘价格可能被市场低估的公司。操作建议：如果盘中抛压不大，中线投资者可继续持股并合理控制仓位。投资者可关注的板块如下：有色、新能源、煤炭、医药、飞机制造、造船和化工等板块。

(袁浩、孙卫党)

【信息点评】**保监会调整保险机构债券投资政策 保监会规范保险机构股票投资业务（新华网）**

保监会在近日下发的《关于增加保险机构债券投资品种的通知》中明确，新增加的债券投资品种包括：财政部代理发行、代办兑付的地方政府债券；境内市场发行的中期票据等非金融企业债务融资工具，大型国有企业在香港市场发行的债券、可转换债券等无担保债券。就投资有关债券的比例，通知中明确，投资有关无担保债券的余额，不得超过该保险机构上季末总资产的 15%。投资境内市场发行人为中央大型企业(集团)、具有国内信用评级机构评定 AAA 级或者相当于 AAA 级长期信用级别的同一期单品种无担保债券的份额，不得超过该期单品种发行额的 20%，且余额不得超过该保险机构上季末总资产的 5%。投资香港市场发行人为大型国有企业、具有国际公认信用评级机构评定 A 级或者相当于 A 级以上信用级别的同一期单品种无担保债券的份额，不得超过该期单品种发行额的 5%，且余额不得超过该保险机构上季末总资产的 1%等。保监会在近日下发的《关于规范保险机构股票投资业务的通知》中要求，保险公司应当根据保险资金特性和偿付能力状况，统一配置境内境外股票资产，合理确定股票投资规模和比例。偿付能力充足率达到 150%以上的，可以按照规定，正常开展股票投资，偿付能力充足率连续四个季度处于 100%到 150%之间的，应当调整股票投资策略，偿付能力充足率连续两个季度低于 100%的，不得增加股票投资，并及时报告市场风险，采取有效应对和控制措施。

分析：保监会增加了保险公司债券品种的投资范围，新增加的中期票据、无担保债券投资将有利于提高保险公司的投资收益率。同时，保监会对保险公司的股票投资加大了风险控制力度，有利于防范金融风险。

中国各地密集出台新政 保增长组合拳提振经济（中国新闻网）

近期，中国各地密集出台新政策新措施，应对金融危机对经济造成的影响。从“两会”结束至今半个多月内，已有十省市宣布经济新政。在此轮地方保增长措施“升级”中，北京、上海、天津、重庆四大直辖市可谓领头羊，出手最快，力度大。从 3 月 23 日起，北京连续公布了两项经济新政，出台涉及六大产业规划、金融支持、稳定就业、服务外资等措施，扶助陷入困境的工业企业，稳定和扩大就业，应对金融危机的冲击。此外，北京市工商部门还发布了 22 条帮扶外企的措施。在上海，自 3 月 25 日国务院常务会议审议并原则通过上海建设国际金融中心和国际航运中心意见后，相关投资计划明显加快，保民生的新措施亦相继出台。四个直辖市中，天津在扩大投资方面的“加码”力度最大，市政府最终敲定 09 重点建设项目 77 个，总投资规模 7,714 亿元；天津还提出农村城市化进程规划，加快新城和中心镇建设，计划年内让 18 万农村居民“进城”拉动内需。此外，重庆政府也提出今年投资 5000 亿元促进增长的计划。

分析：此轮地方刺激经济的政策以“保企业”为重。地方省市“保增长”方案普遍升级，反映出从中央到地方高度重视金融海啸冲击的态度，纷纷打出政府投资、补贴企业、提高民生保障等“组合拳”，大力提振本地经济，全力保八。

英国 2 月份制造业产值创 28 年来最大跌幅（新浪财经）

英国国家统计局 (Office for National Statistics) 报告称，英国 2 月份制造业和工业产下滑幅度均小于市场预期。英国国家统计局表示，2 月制造业产出环比减少了 0.9%，同比减少了 13.8%，为近 28 年以来的最大年度跌幅。此前经济学家平均预期该数字将环比减少 1.6%、同比减少 14.3%。报告还表明，英国 2 月工业产出环比减少了 1%，对比 2008 年 2 月减少了 12.5%。此前经济学家平均预期该数字将环比减少 1.5%、同比减少 12.8%。

分析：意大利联合信贷银行驻英国经济学家齐亚娜-科尔萨 (Chiara Corsi) 指出，英国 2 月份制造业和工业产出数据可能表明，随着英国工业库存不断缩减，该国工业生产萎缩程度可能均已经开始放缓。但科尔萨表示，即使英国 3 月份制造业和工业产出持平，该国 2009 年第一季度的工业产出仍将萎缩 5%，高于去年第四季度的 -4.5%。

(古勇平)