

晨会报告

2009 年 4 月 10 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	14901.41	2.95 ↑
香港国企指数	8831.8	3.34 ↑
道琼斯工业平均指数	8038.83	3.14 ↑
纳斯达克综合指数	1652.24	3.89 ↑
标准普尔 500 指数	856.56	3.81 ↑

国内 A 股市场

名称	收盘	涨跌幅 (%)
上证综合指数	2379.88	1.38 ↑
深圳成份指数	9030.31	1.50 ↑
沪深 300 指数	2517.67	1.55 ↑

外盘大宗商品价格

名称	收盘价	涨跌幅 (%)
NYMEX 原油	52.24 美元/桶	5.79 ↑
LME 铜	4550 美元/吨	3.41 ↑
LME 铝	1536 美元/吨	2.95 ↑
LME 锌	1393 美元/吨	1.68 ↑
LME 镍	10975 美元/吨	0.69 ↑

【A 股市场】

周四两市情况：上证综合指数上涨 32 点，收于 2380 点，涨幅为 1.38%；深成指上涨 133 点，收于 9030 点，涨幅 1.50%；中小企业指数上涨 64 点，收于 37695 点，涨幅 1.74%。两市成交约 1668.2 亿元，较周三减少两成。

周四盘面情况：沪深两市涨多跌少，涨跌家数比约为 5: 1；两市共有 66 只股票涨停，其中，有 31 只 ST 股票；无股票跌停。绝大多数板块上涨，涨幅居前的行业板块有酒店旅游、飞机制造、水泥、发电设备、纺织机械、服装、金融、房地产和机械等，涨幅均超过了 2%。涨幅落后的板块有造船、医疗器械和煤炭板块，均有小幅下跌。造船和医疗器械小幅回落，并未延续周三强势。昨日国内有色金属期货合约大涨，纷纷创出新高，但股票市场中有色板块表现相对谨慎，整体上仍然是振荡整理的走势，虽然尾盘有所回升。同时，“五一”假期将至，旅游板块再次成为市场焦点。昨日，北京旅游、中青旅、西藏旅游强势涨停，旅游板块上 24 只股票全部收红，板块涨幅达 3.58%，位于涨幅榜第一位。概念股方面：受近期两只未股改股复盘后暴涨如闽闽东昨日股改完成后复盘后，盘中最高涨幅接近 100%，收盘涨幅为 74%。因此如此赚钱效应极大刺激了 s 股板块，毕竟当前该板块为市场的稀缺品种，不排除个别股票有“乌鸡

变凤凰”的可能。共有 18 只 S 股交易中有 15 只涨停。其次，就是中小板中的次新股整体涨幅为 3.27%。其中，歌尔声学、华昌化工、江南化工、大洋电机和水晶光电等涨停。说明中小板中的抢权行情继续演绎中。再就是节能环保、航空、军工以及新能源等概念股板块中的个股表现依旧强势。20 多只权重股整体上涨 1.5%，表现稍好于大盘。尤其三大保险股昨日表现出众，涨幅均超过 4%，对当日股指贡献较大。主要原因是近期分析师纷纷看好保险股，对保险股走势起到影响。

【投资策略】

海外市场情况：受富国银行好于预期业绩预报刺激，金融板块暴涨并带动美股周四强劲攀升。金融板块上涨了 15.5%，道指也重返 8000 点上方。主要股指均收于两个月来高点，已连续第五周上涨。富国银行的业绩预报使投资者对银行股的信心大大增强，这可能意味着死气沉沉的贷款市场已经开始解冻。KBW 银行指数上涨了 20%。花旗集团 (C) 上涨了 12.6%，美国银行 (BAC) 上涨 35.3%，摩根大通上涨了 19.4%。

昨日市场受空头回补影响小幅高开，随后一路窄幅振荡整理，尾盘反弹至全天最高点报收。成交量明显缩小，说明抛压有所缓解。在三大保险股大涨以及新热点的出现，如 s 股板块和酒店旅游等板块，带动下，大盘表现出抗跌的特点。我们认为周三市场的大跌对前期市场担忧上市公司 1 季度业绩同比大幅回落已有效消化，市场当前有企

稳的迹象。同时，市场新热点的出现，如酒店旅游，S股板块，ST板块以及考虑到海外市场大涨以及有色金属期货价格接连创出新高等积极因素，对市场起到较大支撑作用，市场再度大幅下挫的空间不会很大。操作建议：投资者逢低吸纳优质股票。可关注的板块：投资者可关注汽车、有色、煤炭、新能源、金融、医药和环保等板块以及近期市场热点板块；同时，投资者一方面要规避季报公布时的业绩风险同时也要注意季报公布期间可能蕴藏的投资机会，如中期业绩预增等潜在利好因素以及公司业绩超预期增长等。

(袁浩、孙卫党)

【信息点评】

一季度企业景气指数回升 企业家信心增强 (CCTV《经济信息联播》)

国家统计局发布的季度形势报告显示，今年一季度，全国企业景气指数为105.6，与上季度相比回落1.4点，但环比降幅已经明显减小。统计显示，按照行业划分，今年一季度，信息传输计算机服务和软件业景气指数最高，分别比上季度提高了9.3点和3.9点；工业企业景气指数也回升到99.8；而按企业性质划分，一季度，股份有限公司、集体企业和股份合作企业景气指数都有回升，外商及港澳台商投资企业景气指数与上季度持平，但国有企业景气指数有所回落。按地域划分，西部企业景气指数比上季度提高，东、中部企业景气指数回落幅度也明显缩小。企业景气指数的回升，也提升了企业家的信心。一季度，企业家信心指数为101.1，比上季度提高6.5点。

分析：企业景气指数，是根据对企业综合生产经营情况的判断与预期，编制的一种指标，用以综合反映企业的生产经营状况。而对企业景气的调查，也能比较准确、及时地反映宏观经济运行情况。去年四季度，企业景气指数大幅下跌，反映了我国经济景气度的大幅下滑，而今年一季度虽然继续回落，但是幅度已经明显减小，显示宏观经济增速迅速放缓的势头得到遏制，经济回暖预期明朗。

3月汽车产销均破百万辆 (CCTV《经济信息联播》)

中国汽车工业协会统计显示，3月份，汽车生产109.54万辆，环比增长35.59%，同比增长5.55%；销售110.98万辆，环比增长34.10%，同比增长5.01%。而整个一季度，汽车产销量分别达到256.76万辆和267.88万辆，同比都有一定增长。业内专家指出，拉动汽车产销增长贡献度最大的三个车型是交叉型乘用车、货车和轿车。从1季度总体情况看，汽车市场已经结束了去年四季度的下降趋势，产销均小幅增长，销量略高于产量，国内汽车库存量逐渐下降。

分析：国内汽车市场的回暖，应该主要得利于政府经济刺激政策、特别是汽车行业相关政策的出台。但是，目前国内汽车业依然存在不容乐观的问题，比如产销量增加的同时，企业的效益并没有太大增加。

财政部规范国有金融机构高管人员薪酬分配秩序 (新华网)

财政部9日宣布，为规范金融机构薪酬管理，财政部已于近日发出通知，规范国有金融机构高管人员薪酬分配秩序，明确国有金融机构在清算2008年度高管人员薪酬时，按不高于2007年度薪酬90%的原则确定。在此基础上，2008年度业绩下降的国有金融机构，高管人员薪酬再下调10%。对于2008年经营业绩降幅较大的，高管人员薪酬降幅还应增加。对于2007年度高管人员薪酬明显高于同业平均水平的，应主动加大调整力度，逐步缩小与同业平均水平的差距。通知还规定，各国有金融机构要以上限确定其他员工薪酬，合理体现岗位差异和业绩差异。

分析：这是继财政部于2月份下发管理办法，规定国有金融企业负责人最高年薪为税前收入280万元人民币之后，我国再次出台政策规范国有金融企业高管人员薪酬。此次出台有关国有金融机构高管人员降薪的通知，一方面有利于公平社会收入分配，有利于维护国家和股东的权益，另一方面也有利于推动金融机构完善公司治理结构，改进薪酬决策机制，促进激励和约束并举。

两部门联合发出通知要求全面开展城镇居民基本医疗保险工作（新华网）

记者9日从人力资源社会保障部获悉，人力资源社会保障部和财政部日前联合发出通知，要求2009年全国所有城市都要开展城镇居民基本医疗保险工作。《通知》明确提出，2009年新开展这项工作的城市，原则上第二季度启动实施，参保率力争达到50%以上。2009年前开展试点的城市，参保率力争达到80%以上。各地要核准城镇居民应参保人数并制定目标任务，层层分解，并加强目标考核和督查调研。

分析：全面开展城镇居民基本医疗保险工作，是我国深化医疗卫生体制改革的重要措施。提高社会保障，有利于增加居民的收入支配能力和消费意愿，从而达到刺激内需、增长经济的经济效果。

日本3月份机械订单历史性减少84.5%（新浪财经）

根据日本机床工业协会(Japanese Machine Tool Builders Association)周四发布的数据，3月份日本机械订单较去年同期锐减84.5%，创有史以来最大单月跌幅，也是该指数连续第10个月以来的下滑。3月国内订单较去年同期减少86.8%，而2月减少85.6%；海外订单下降82.6%，降幅高于2月的82.5%。尽管上述数据令人失望，但这份报告中仍然不乏亮点。经过季节性因素调整后，海外订单较2月水平上升3.5%。经季调后的国内订单较2月下降10.9%。

分析：国际经济危机对日本经济造成了巨大的冲击，预计在美国经济明显复苏之前，日本经济将仍然在衰退泥潭中徘徊相当长一段时间。

（古勇平）