

晨会报告

2009 年 4 月 14 日

周二

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	-	-
香港国企指数	-	-
道琼斯工业平均指数	8057.81	0.32 ↓
纳斯达克综合指数	1653.31	0.05 ↑
标准普尔 500 指数	858.73	0.25 ↑

国内 A 股市场

名称	收盘	涨跌幅 (%)
上证综合指数	2513.70	2.84 ↑
深圳成份指数	9539.80	2.08 ↑
沪深 300 指数	2656.52	2.35 ↑

外盘大宗商品价格

名称	收盘价	涨跌幅 (%)
NYMEX 原油	50.05 美元/桶	4.20 ↓
LME 铜	-	-
LME 铝	-	-
LME 锌	-	-
LME 镍	-	-

【A 股市场】

周一在众多利好消息影响下大盘高开高走，大幅上扬，接连攻克年线、2500 点两座大关，创出新高 2522 点。两市成交量再度放大，创出本轮反弹行情的天量。短线看行情有望继续上行。

周一两市情况：上证综合指数上涨 69 点，收于 2514 点，涨幅为 2.84%；深成指上涨 194 点，收于 9540 点，涨幅 2.08%；中小企业指数上涨 86 点，收于 3990 点，涨幅 2.20%。两市成交约 2848.1 亿元，再度放大 449 亿元，较上周五放大一成九左右。

周一盘面情况：沪深两市涨多跌少，涨跌家数比约为 3: 1；两市共有 80 只股票涨停，其中，25 只 ST 股票；仍无股票跌停。市场整体上表现出明显的强势特征，个股活跃度依然不减，但下跌股票明显增加，并且以中小盘股居多，侧面反映出市场在年线附近是有一定分歧的；或者说是有部分资金趁权重股拉升股指，伺机出逃。市场是否再度上演“明修栈道，暗渡陈仓”的走势？值得我们后续关注。板块方面具体表现：涨幅居前的板块有医疗器械、煤炭、石油、钢铁和家具等板块，涨幅均超过了 3%；化纤、飞机制造、电子信息、家电和造船等也有超过 2% 的涨幅。旅游酒店、环保、医药、房地产、公路桥梁等涨幅

靠后。金融板块走势仍然较为谨慎，整体上扬 1.36%。概念股板块并没有形成板块效应，热点不多。因此，昨日市场大涨主要是靠部分权重指标股拉抬。

【投资策略】

海外市场情况：市场在上午呈普跌态势，金融股在开盘时最低下跌了 2.7%，因该板块上周四强劲飙升，部分投资者决定获利回吐。但如近几周一样，多头逢低买进金融股，给市场提供了支撑。其中，高盛第一财季每股收益 3.39 美元，远远好于每股收益 1.60 美元的市场预期。

大盘昨日之内攻克两个关键点位，轻松站到年线上方并成功突破 2500 点关口。说明市场当前强势格局。市场当前在资金面充裕以及尚有利好未兑现之前仍可能继续保持强势上攻的态势。短线阻力位在 2600 点附近。操作建议：如果手中个股抛压不大，投资者仍可持股；可逢低吸纳滞胀的板块，如银行、券商；注意个股轮动节奏，对于升幅较大的个股可适当减持。

（袁浩、孙卫党）

【信息点评】**2009年1-3月全国房地产市场运行情况（国家统计局）**

1-3月，全国完成房地产开发投资4880亿元，同比增长4.1%，增幅比1-2月提高3.1个百分点，比去年同期回落28.2个百分点。其中，商品住宅完成投资3422亿元，同比增长3.2%，比1-2月提高2.4个百分点，比去年同期回落31.5个百分点，占房地产开发投资的比重为70.1%。1-3月，全国商品房销售面积11309万平方米，同比增长8.2%。其中，商品住宅销售面积增长8.7%；办公楼销售面积下降13.1%；商业营业用房销售面积增长7.8%。1-3月，商品房销售额5059亿元，同比增长23.1%。其中，商品住宅销售额增长24.7%，办公楼和商业营业用房销售额分别增长20%和14.4%。3月份，全国70个大中城市房屋销售价格同比下降1.3%，比2月份降幅扩大0.1个百分点；环比上涨0.2%。

分析：一季度，房地产市场有所回暖，销售面积同比增加8.2%，销售额同比增加23.1%，房价同比下降1.3%，但是环比上涨0.2%。房地产投资仍然处于低迷状态，一季度，房地产开发投资增速仅为4.1%，同比回落28.2个百分点。值得注意的是，3月份商品房空置面积分类指数为92.03，同比回落19.27点、环比回落3.43点，显示房地产商库存消化较快。

前两月19家重点企业利润大降 东南昌河仍亏损（东方早报）

早报记者昨天从中国汽车工业协会获悉，今年前两个月国内汽车行业利润同比下降达50%，19家重点企业集团的利润降幅更高达59%。专家认为，救市政策带来的低利润小排量车的销量增长，将使国内汽车业呈现“增产不增收”的现象。统计显示，1-2月我国规模以上汽车企业主营业务收入为3204.13亿元，同比下降9.42%；利润总额为98.79亿元，同比下降50%；19家重点企业集团的利润降幅更高达59%，下降了66亿元。其中，只有庆铃、比亚迪、吉利和北汽同比出现了增长，上汽、东风、奇瑞、广汽同比出现了38%~54%的负增长，一汽、南方汽车、哈飞、重汽和宇通的负增长高达65%~95%，而华晨、江淮、金龙、陕汽则由去年同期的赢利转为亏损，东南和昌河则依然亏损。

分析：1-2月，我国汽车产销146.49万辆和156.36万辆，产量同比下降1.16%，但销量增长2.70%。到一季度结束，国内汽车销量累计更是达到267.88万辆，同比增长了3.88%，在全球汽车业低迷之际可谓一枝独秀。但是，由于一季度小排量轿车和微型客货车的销量增加较快，大排量轿车、商用车的产销量都没有变化，而前者利润率远低于后者。

高盛第一季利润超预期 拟出售股份筹资50亿美元（新浪财经）

按资产计算的美国第六大银行高盛集团今天公布了第一季度财报，报告显示，高盛集团第一季度净利润超出分析师预期。此外，高盛集团还在财报中称，该集团计划通过出售股份的方式筹募50亿美元资金。高盛集团今天公布报告称，该集团第一季度净利润为18.1亿美元，每股盈利3.39美元，这一业绩远好于16名分析师此前平均预期的每股盈利1.64美元。高盛集团第一季度利润的增长，主要由于交易营收的大幅增长压倒了资产的减值。报告显示，高盛集团第一季度营收为94.3亿美元。其中，固定收益交易部门的营收为65.6亿美元，创下了历史新高，较此前记录高出34%；股票交易部门营收为20亿美元。

分析：在去年转型为银行控股公司以前，高盛集团一直都是盈利表现最好的华尔街公司。此前一个季度中，高盛集团蒙受了自1999年上市以来的首次季度亏损，而目前则正试图实现回弹。在去年9月15日雷曼兄弟破产以后，高盛集团于10月份接受了美国财政部100亿美元的援助贷款。去年9月份，高盛集团曾经通过以每股123美元价格出售股票的方式，筹募了57.5亿美元的资金。此前，该集团还宣布，“股神”沃伦·巴菲特(Warren Buffett)麾下的伯克希尔哈撒韦(Berkshire Hathaway Inc)收购了该集团50亿美元的优先股。

国投新集 601918 预告：一季度净利润同比增加50%以上

公司预告，由于煤炭产销量的增加，公司一季度净利润同比增长 50%以上。

分析：2008 年，由于煤炭价格的大幅上涨，公司业绩逐季环比大幅上扬，一季度成为全年的业绩低点，每股收益 0.10 元。但是，由于今年一季度煤炭价格同比、环比都明显下滑，我们预计公司一季度每股收益 0.15 元，环比远低于去年四季度的 0.25 元。

多家公司公布一季度业绩预警公告

中远航运、金晶科技预告一季度净利润同比减少 50%以上；蓝星新材预计一季度亏损 1.2 亿元左右，八一钢铁预计一季度亏损 1.004 亿元；舒卡股份预告一季度净利润约下滑 90%至 260 万元左右。

分析：八一钢铁亏损反映了一季度钢铁行业的不景气状况，不过亏损额较去年四季度的 4.09 亿元已经有所收窄；蓝星新材的亏损反映了化工行业的不景气状况，不过亏损额较一季度的 3.19 亿元有所收窄；中远航运业绩大幅下滑主要是由于受到经济危机的冲击，国际贸易不景气，BDI 指数同比大幅下滑，导致公司盈利能力和业绩同比都出现下滑；金晶科技业绩大幅下滑，主要是由于房地产市场相对低迷，浮法玻璃行业受到较大影响；舒卡股份接近亏损，反映了氨纶市场的疲软。

多家公司公布一季度业绩预增公告

宁波热电 600982 预计一季度净利润同比增加 150%-210%，赛马实业预计一季度净利润扭亏为盈利 2400 万元，华天酒店预计一季度净利润同比增加 100%至 4058 万元，佛山照明预计一季度净利润由去年同期的亏损 7098 万元转为盈利约 3500 万至 5500 万。

分析：宁波热电业绩的好转反映了煤炭价格下跌、电价上涨使得电力行业出现业绩拐点的趋势；赛马实业则是由于水泥产品量价齐升以及财务费用下降；华天酒店业绩增长主要是由于一季度长春华天酒店管理有限公司合并报表，产生并购收益 3900 万元左右；佛山照明盈利可能主要是由于证券投资大幅盈利所致。

(古勇平)