

【市场分析】
全球股票市场

名称	收盘	涨跌幅 (%)
香港恒生指数	15580.16	4.55 ↑
香港国企指数	9214.9	4.34 ↑
道琼斯工业平均指数	7920.18	1.71 ↓
纳斯达克综合指数	1625.72	1.67 ↓
标准普尔 500 指数	841.50	2.01 ↓

国内 A 股市场

名称	收盘	涨跌幅 (%)
上证综合指数	2527.18	0.54 ↑
深圳成份指数	9678.18	1.45 ↑
沪深 300 指数	2676.87	0.77 ↑

外盘大宗商品价格

名称	收盘价	涨跌幅 (%)
NYMEX 原油	48.41 美元/桶	1.28 ↓
LME 铜	4699 美元/吨	3.27 ↑
LME 铝	1510 美元/吨	1.69 ↓
LME 锌	1445 美元/吨	3.73 ↑
LME 镍	11850 美元/吨	10.23 ↑

【A 股市场】

周二两市情况：上证综合指数上涨 13 点，收于 2527 点，涨幅为 0.54%；深成指上涨 138 点，收于 9678 点，涨幅 1.45%；中小企业指数上涨 87 点，收于 4077 点，涨幅 2.17%。两市成交约 2555.9 亿元，较周一减少一成左右。

周二盘面情况：沪深两市涨多跌少，涨跌家数比约为 7:3；两市共有 89 只股票涨停，其中 44 只 ST 股票；市场仍无股票跌停。整体看，市场个股活跃度依旧不减，但两市下跌股票家数进一步增多，总计有 476 只，占市场总数的 30%。反映出随着市场在年线上方逐步上涨，分歧正在逐渐加大。市场板块方面：电子信息、电子器件、汽车、房地产、环保、造船、物资外贸和机械等行业板块涨幅靠前，涨幅超过了 2%。昨日市场热点轮换到汽车股，尤其具有新能源概念的汽车股更是受到资金的追捧，如福田汽车-北京公交集团已向福田汽车订购 800 辆混合动力客车，成为国内最先受益新能源汽车崛起的公司；上海汽车-公司确定了明确的新能源战略，目标是 2010 年上汽计划实现混合动力轿车商品化。昨日汽车股走强主要原因：在国家政策利好和季节周期的双重作用下，3 月汽车市场进一步回暖，产销量继去年 3 月越过 100 万辆后再创历史新高的背景下。昨日房地产板块走高主要由于今年 1-3 月份房地产市场销售数据转暖

有关。与此同时，煤炭、医疗器械和有色等板块整体小幅走低。能源类股票昨日走低主要与昨日国内外商品期货市场走势有关。昨日国内有色期货商品合约大幅走低。金融板块仍小幅稳步上行。概念股方面：科技股和次新股强势上扬。45 只涨停的股票中有近半数的股票是科技股，说明大盘在权重股连续稳步上扬的过程中，市场游资在市场局部风起云涌，兴风作浪。其中，南京熊猫、新海宜、川大智胜、拓维软件、启明信息和得润电子等纷纷涨停。我们注意到这些股票绝大多数并没有业绩支撑均为中小板上市公司或者小盘股，如此疯狂地拉升，预计短浅内正在“赶顶”阶段，投资者切忌追高。

【投资策略】

海外市场情况：虽然强生与高盛集团业绩强于预期，但三月份零售额的意外下降给投资者对宏观经济的乐观情绪泼了一盆冷水。美股周二低收，标准普尔 500 指数下跌了 2% 左右，结束了连续三个交易日上涨的势头。

昨日，A 股市场窄幅振荡，最终小幅走高，成交量略有减少。整体看市场强势格局不改，但随着市场重心不断上移，市场分歧也随之增加。影响今日的主要因素应该是前期市场传言的经济再刺激计划是否能否在今日兑现。同时在明后两个交易日，市场最关注的 3 月份和 1 季度的经济数据，如季度 GDP 和月度 CPI 和 PPI 等，即将公布。因此，以上几个因素都在潜移默化地影响着今日市场的走势，预计周三市场会窄幅振荡整理。操作建议：逢高减仓涨

幅过大的板块并合理控制仓位。近期可关注板块：弱周期性板块，如消费类板块，包括商业百货、食品饮料和医药等；以及电信、公共事业等板块。

(袁浩、孙卫党)

【信息点评】

一季度中国商业银行不良贷款继续保持双降（中国新闻网）

中国银监会 14 日发布的统计数据显示，一季度中国商业银行继续保持了不良贷款余额和比例“双下降”的态势。2009 年 3 月末，中国境内商业银行（包括国有商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行和外资银行）不良贷款余额为 5495.4 亿元人民币，比年初减少 107.7 亿元人民币；不良贷款率 2.04%，比年初下降 0.38 个百分点。商业银行拨备覆盖率 123.9%，比年初上升 7.5 个百分点。从不良贷款的结构看，损失类贷款余额 571.5 亿元人民币；可疑类贷款余额 2363.0 亿元人民币；次级类贷款余额 2560.9 亿元人民币。分机构类型看，主要商业银行（国有商业银行和股份制商业银行）不良贷款余额 4714.4 亿元人民币，比年初减少 150.9 亿元人民币，不良贷款率 2.02%，比年初下降 0.43 个百分点。城市商业银行不良贷款余额 509.2 亿元人民币，比年初增 23.9 亿元人民币，不良贷款率 2.17%，比年初降 0.16 个百分点。农村商业银行不良贷款余额 197.4 亿元人民币，比年初增 6.0 亿元人民币，不良贷款率 3.59%，比年初降 0.36 个百分点。外资银行不良贷款余额 74.3 亿元人民币，比年初增 13.3 亿元人民币，不良贷款率 1.09%，比年初升 0.26 个百分点。

分析：虽然一季度宏观经济增速同比大幅下滑，但是银行业的不良贷款仍然保持了双降的趋势，显示出我国金融体系仍然处于健康状态。同时，一季度银行新增贷款创出历史新高，这可能使得银行业绩出现超预期的增长。

一季度我国 GDP 增速可能略高于 6.0%（中国证券网）

记者从相关渠道了解到，即将于本月 16 日公布的中国第一季度 GDP 同比增速略高于 6.0%，将低于 2008 年第四季度 6.8% 的增长率。有关专家指出，尽管该数据低于去年四季度的增速，但是并不表示经济形势进一步恶化，环比数据可能更值得关注。

分析：一季度经济增速仍将延续 2007 年四季度以来的下滑趋势，可能仅为 6% 左右，创下多年来的单季度增速新低。但是，由于各项经济数据表明经济已经出现回暖的势头，一季度可能成为本轮经济调整周期的低点。

深交所：警惕证券市场概念炒作的危害（深圳证券交易所）

深交所提示，由于投资者“注意力的连锁反应”，证券市场的所谓“概念炒作”可谓层出不穷，甚至成为一种“主流”的投资文化，投资者一定要警惕“概念炒作”中的风险和危害。深交所着重指出，创投概念股已经被反复炒作，继续追高的风险已经相对比较大，投资者更应该注意防范风险。

分析：由于今年以来 A 股市场活跃度明显上升，新能源、创投等概念股被市场大幅炒作、拉升，投资风险加大。此时深交所提示相关的风险，投资者一定要重视。

部分上市公司公布业绩预警公告

柳化股份预计一季度将出现亏损，贵研铂业预计一季度将亏损 700 万元左右，红星发展预计一季度将出现亏损，长园集团预计一季度业绩同比下降 50% 以上，广济药业预计一季度同比减少约 91.3%。

分析：柳化股份的亏损反映了一季度尿素化工行业的低迷状况，由于受到宏观经济增速急速下滑的影响，公司在去年四季度就已经亏损 3106 万元；贵研铂业在去年三、四季度分别出现了 1172 万元、10525 万元的亏损，今年一季度，国内镍价持续低迷，公司控股子公司云锡元江镍业继续停产，停产期间平均每月产生 400-700 万元的亏损，但是公司一季度的整体亏损额环比已经大幅减少；红星发展的业绩在去年上半年由于硫磺价格暴涨而出现大幅增

长，但是下半年受到宏观经济增速下滑的影响，业绩大幅下滑，并且在四季度出现 2139 万元的亏损，今年一季度业绩继续亏损；长园集团受到金融危机影响，电子元器件类产品市场萎缩，去年四季度以来销售额大幅下滑，导致公司业绩持续下滑；由于核黄素价格大幅下降，广济药业去年一季度以来收入、业绩双双大幅下滑，今年一季度仍然低迷。

部分上市公司公布业绩预增公告

祁连山预计一季度每股收益在 0.10 元以上，盐湖钾肥预计一季度净利润同比增加 184%、每股收益达 0.92 元，盐湖集团预计一季度净利润同比增加 200%-300%、每股收益约 0.29 元。

分析：水泥行业由于国家大规模投资项目的拉动，相关上市公司纷纷发布一季度业绩预增公告；由于钾肥的价格、销量同比都大幅上升，盐湖钾肥和盐湖集团业绩出现爆发性增长。

(古勇平)