

晨会报告

2009 年 4 月 16 日

周四

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	15669.62	0.57 ↑
香港国企指数	9305.5	0.98 ↑
道琼斯工业平均指数	8029.62	1.38 ↑
纳斯达克综合指数	1626.8	0.07 ↑
标准普尔 500 指数	852.06	1.25 ↑

国内 A 股市场

名称	收盘	涨跌幅 (%)
上证综合指数	2536.06	0.35 ↑
深圳成份指数	9724.58	0.48 ↑
沪深 300 指数	2686.99	0.38 ↑

外盘大宗商品价格

名称	收盘价	涨跌幅 (%)
NYMEX 原油	49.25 美元/桶	0.32 ↓
LME 铜	4819 美元/吨	2.55 ↑
LME 铝	1515 美元/吨	0.33 ↑
LME 锌	1520 美元/吨	5.19 ↑
LME 镍	12500 美元/吨	5.49 ↑

【A 股市场】

受隔夜美股低收影响周三 A 股市场低开震荡，早盘股指较为稳定，午后在金融股等权重股的带动下出现一轮快速跳水，指数一度击穿 2500 点，尾市震荡收高，成交放大，最终收出一根带长下影线的红锤头。

周三两市情况：上证综合指数上涨 9 点，收于 2536 点，涨幅为 0.35%；深成指上涨 46 点，收于 9725 点，涨幅 0.48%；中小企业指数上涨 38 点，收于 4155 点，涨幅 0.93%。两市成交约 2732.3 亿元，较周二小幅放大不到一成。

周三盘面情况：沪深两市涨多跌少，涨跌家数比约为 5:3；两市共有 86 只股票涨停，其中有 26 只 ST 股票；1 只 ST 股票跌停。涨幅在 5% 以上个股达 197 家。跌幅在 5% 以上的个股仅两只。板块方面：3G、电子信息、煤炭、飞机制造、家电、有色、水务、等板块表现强于大盘，而船舶制造、金融、纺织机械、地产、世博、发电设备、造纸等板块表现较弱，成为做空的主要力量。值得一提的是，复牌后的武钢没有走出市场期望的连续涨停走势，而是逐步走弱，最终大跌 4 个多点。

【投资策略】

海外市场情况：受金融股尾盘快速上涨带动，美股周三收高，三大股指均收于盘中高点。尾市资金介入迹象明显，股指

快速上行。投资者在临收盘前主要买进了能够从经济复苏中获得最大收益的股票。宝洁上涨了 3.2%，该公司提高了分红。美国运通上涨了 11.9%，该公司表示减计金额有所减少。周三科技股板块表现较差。

大盘昨日震荡整理，主要是今天即将公布市场最为关注的 CPI、PPI、1 季度 GDP 等宏观数据，因为它们决定着后期新的经济刺激计划出台计划及相对应的货币政策、财政政策。展望后市，经历了 2 个交易日的震荡整理，大盘依旧是强势不改。短期看，大盘是否成功挑战 2600 点取决于权重股的表现。今日消息面情况：电子信息产业调整和振兴规划正式出台，但由于科技股近期涨幅过大，介入仍需谨慎。操作建议：投资者尽量不要追高，宜多考虑市场蓄势充分个股机会。做到不追涨；注意盘面的观察，如果盘中出现大幅杀跌态势，仓位较重的投资者应该注意减仓。关注板块：若周期性板块，如食品、饮料、医药、商业百货以及电信、公共事业等板块。

(袁浩、孙卫党)

【信息点评】
电子信息产业调整和振兴规划正式发布（中国政府网）

为应对国际金融危机的影响，落实党中央、国务院保增长、扩内需、调结构的总体要求，确保电子信息产业稳

定发展,加快结构调整,推动产业升级,特制定本规划,作为电子信息产业综合性应对措施的行动方案。规划指出,未来三年,电子信息产业销售收入保持稳定增长,产业发展对 GDP 增长的贡献不低于 0.7 个百分点,三年新增就业岗位超过 150 万个,其中新增吸纳大学生就业近 100 万人。《规划》还要求电子信息产业在调结构、谋转型方面取得明显进展,其中在核心技术领域有所突破。新一代移动通信、下一代互联网、数字广播电视等领域的应用创新要带动形成一批新的增长点,产业发展模式转型取得明显进展。《规划》提出的七大政策措施包括:落实扩大内需措施、加大国家投入、加强政策扶持、完善投融资环境、支持优势企业并购重组、进一步开拓国际市场、强化自主创新能力建设。

分析:信息技术是当今世界经济社会发展的重要驱动力,电子信息产业是国民经济的战略性、基础性和先导性支柱产业,对于促进社会就业、拉动经济增长、调整产业结构、转变发展方式和维护国家安全具有十分重要的作用。在当前经济危机冲击之下,政府颁布电子信息产业调整和振兴规划,对于电子信息行业和相关上市公司的发展将产生重要推动作用。

商务部:一季度外商直接投资同比下降 20.6% (新浪财经)

商务部昨日举行发布会公布了一季度吸收外商直接投资的情况报告。一季度,全国实际吸收外资 217.8 亿美元,同比下降 20.6%。全国新批外商投资企业 4554 家,同比下降 34.5%。报告称,当前吸收外资呈现出新的特点:一是实际使用外资降幅呈缩窄趋势。1、2、3 月实际使用外资分别下降 32.7%, 15.8%和 9.5%。二是制造业部分行业利用外资有所增长。1 到 3 月制造业实际使用外资下降 11.5%,其中,通信设备,计算机及其他电子设备制造业增长 11.5%,医药制造业增长 10.3%,通用设备制造业增长 6.2%;服务业实际吸收外资同比下降 31.3%,房地产吸收外资下降 38.3%。

分析:稳定和扩大吸收外资规模,保持外商投资企业的健康发展,对于我国克服当前困难、稳定出口、促进就业、扩大消费具有重要意义。外商投资企业已成为我国国民经济的重要组成部分。2008 年,占全国企业总数约 3%的外商投资企业,其工业产值占全国的 29.7%,缴纳税收(不含关税和土地使用费)占全国的 21%,进出口额占 55%,直接吸纳就业 4500 万人,占全国城镇就业人口约 11%。外商直接投资的持续下滑,对于我国经济稳定发展较为不利。但是,我国政府采取了一系列扩大内需、稳定进出口的政策措施,国民经济和国内消费持续增长,将进一步提振外国投资者的信心,我国吸收外资也将保持稳定增长。

瑞银宣布继续亏损计划再度大量裁员 (新闻晨报)

瑞士最大银行——瑞银集团 15 日宣布,今年第一季度该行亏损近 20 亿瑞郎(1 美元约合 1.14 瑞郎)。为了缩减成本,该行计划今明两年裁减 8700 个工作岗位。瑞银当天在年度股东大会开幕前发表声明说,为了应对金融危机带来的市场变化和营业活动的减少,瑞银集团计划大幅降低营业成本,拟今明两年在全球的员工总数由目前的 7.62 万人裁减至 6.75 万人。而自 2007 年 10 月至今,该行已经宣布裁员 1.1 万人。

分析:瑞银是遭受金融危机冲击最严重的银行之一。去年全年该行亏损额高达 209 亿瑞郎,创瑞士企业有史以来最大的亏损纪录。

部分上市公司公布业绩预警公告

桂冠电力预告一季度亏损,金龙汽车预告一季度亏损,锡业股份预计一季度亏损约 11000 万元,拓日新能预计一季度净利润同比减少 30%-40%至 1000 万-1100 万元,云南盐化预计一季度净利润同比减少 50%-70%,汉钟精机预计一季度净利润同比减少 65%-75%,中泰化学预计一季度净利润同比减少 85%-95%,景兴纸业预计一季度净利润同比下降 50%-80%至 300 万-700 万元,华昌化工预计一季度净利润同比减少 80%-95%至 900-1000 万元。

分析:由于公司控股 60%的大唐桂冠合山发电有限公司(火电)受到一季度广西地区水力发电出力较高和社会用电需求疲软双重挤压,火电机组利用小时一直处于较低水平,加之 2008 年高价存煤至今尚在使用,发生严重亏损,桂冠电力一季度出现亏损;金龙汽车一季度市场需求减少、订单量下滑、公司产品销量和营业收入同比大幅减

少，延续了去年四季度的经营颓势，出现亏损；锡业股份一季度外贸销售量同比下降 70%以上，锡锭价格同比下跌了 35%左右，销售收入仅为去年同期的 55%左右，导致一季度出现大幅经营性亏损，不过，比起去年四季度大幅亏损超过 4.5 亿元，亏损幅度已经明显收窄；托日新能产品以出口为主，由于受到经济危机影响，产品销售价格大幅下跌，尽管收入有所上升，但是毛利率从去年一季度的 43.77%下滑到四季度的 31.66%，一季度业绩因此大幅下滑；云南盐化去年二季度到四季度连续三个季度亏损，并且亏损额连续攀升，今年一季度虽然业绩同比大幅减少，但是毕竟摆脱了亏损困境；汉钟精机由于市场不景气，公司产品销售价格和数量下降，导致一季度收入和利润同比都出现下滑；中泰化学的主要产品 PVC 树脂市场价格大幅下滑，导致公司在去年四季度收入环比大幅下降 35.17%、净利润大幅亏损 7875 万元，今年一季度净利润虽然同比仍然大幅下滑，但是已经摆脱了亏损的局面；景兴纸业由于市场不景气，产品价格及销售规模同比都出现下滑，导致一季度利润大幅下降；华昌化工由于产品价格大幅下跌，去年四季度营业成本高于营业收入，因此出现了 4625 元的大幅亏损，今年一季度虽然业绩大幅下滑，但是已经摆脱了亏损的局面。

(古勇平)