

市场心态趋于谨慎

2009 年 4 月 26 日

2009 年第 14 期

重要指数一周表现

最新交易日期:	2009-04-24	
指数	收盘	一周
上证综合指数	2448.60	-2.21
沪深300	2572.89	-2.94
恒生指数	15258.85	-2.19
东京日经225指数	8707.99	-2.24
韩国综合指数	1354.10	1.89
新加坡海峡指数	1852.85	-2.30
台湾加权指数	5880.77	2.18
伦敦金融时报100指	4156.00	1.54
德国法兰克福DAX指	4674.32	-0.05
纳斯达克综合指数	1694.29	1.27
道琼斯工业平均指数	8076.29	-0.68

策略研究小组

执笔:

杜亮

duliang@sxzq.com

联系人

焦春成

0351-8686990

sxzqyfz@i618.com.cn

地址: 太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层

电话: 0351-8686990

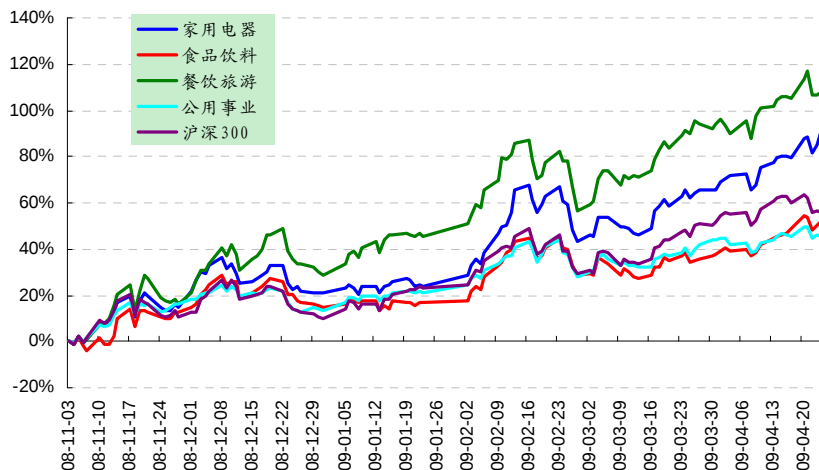
山西证券股份有限公司

http://www.i618.com.cn

投资要点:

- 当前市场对基本面改善的预期在减弱。虽然中央企业利润 3 月出现环比大幅上涨 26%，但 3 月份中石油、中石化、中海油、中国中化、陕西延长等五公司利润合计 282.54 亿元，同比增长 13.2%，环比更猛增了 160%。盈利的增加多数来自垄断行业的特色定价权和政策性关照，大部分企业依然深陷经营困境。国家电网公司调度中心最新统计数据显示，4 月中旬全国发电量同比下降了 3.90%，较 4 月上旬 3.50% 的同比跌幅稍有扩大。而一季度发电量累计同比下滑仅 2.03%，4 月份发电量数据的恶化说明企业经营活动改善可能远没有预想的那么乐观。一季度的信贷猛增和政府的巨额投资计划密切相关，下一步的政策落脚点主要集中在扩大消费、稳定出口和推进医改等涉及民生的重大工程方面，行业振兴规划细则也将陆续出台。由于这些政策对经济不会产生立竿见影的效果，所以反映在股票市场上，多为一些短期炒作机会，不能对相关行业的整体上扬形成支撑。一季度巨额投资计划实施后，二季度应该是抓落实和观察成效的阶段，所以继续出台大规模刺激计划的可能性较小。总而言之，近期来自政策面上的驱动力也在减弱。
- 资金面宽裕是当前市场的最大亮点。由于前期进入市场的资金量较大，短期指数还会反复。我们认为市场短期整体机会不大，建议投资者保持谨慎。在行业板块上，两个月内涨幅较小的行业（农业）、短期跌幅较大的行业（煤炭、有色）和近期保持强势的旅游、家电等存在的交易性机会仍可积极关注。

本周涨幅居前行业和沪深 300 半年内绝对涨幅走势



目录

一、全球股市相继进入调整	2
二、税收连续五个月负增长，企业 4 月份经营可能逊于 3 月	2
2、1 一季度税收收入同比下降 10.3%	2
2、2 4 月份发电量比 3 月份环比出现下滑	3
三、领导层 4 月份密集调研经济运行状况	3
四、09 年沪深 300 业绩增长一致预期为 4.86%	5
五、本周风险溢价略有上升	6
六、策略讨论：市场心态趋于谨慎	8
周行业涨幅前三和跌幅前三（09.01.09-09.4.24）	9
全球股票市场一周表现	10
A股市场个股表现	11
A股市场风格和行业指数表现	12
行业PE、PB和市值占比	13
本周流通A股市值为 7.05 万亿	14
上证指数和恒生指数走势	14
道琼斯工业和恒生指数走势	14
近期宏观指标	15
重点产品产量和价格	16
主要货币汇率变动	17
主要商品一周价格变动	17
图表 1 税收连续五个月保持负增长	3
图表 4 沪深 300 业绩增长预测（08 年）同比增长-1.99%，09 年业绩略有下调	5
图表 5 行业 2008 年业绩预测增长率周环比变动	6
图表 6 行业 2009 年业绩预测增长率周环比变动	6
图表 8 风险溢价为 2.54，较上周上升 0.15	7
图表 9 沪深 300 静态PE为 17.39 倍	7
图表 10 本周AH股溢价 133.99	7

一、全球股市相继进入调整

亚洲股市跌多涨少。越南胡志明股市跌幅最大为 7.25%。恒生指数、日经 225、新加坡海峡指数跌幅均超过 2%，印度孟买 **sensex30** 指数和台湾加权指数本周上涨逾 2%。欧洲市场在周五出现大幅上涨，伦敦金融时报 100 指数上涨 1.54%，法国 CAC40 指数、德国法兰克福 **DEX** 指数和俄罗斯 **RTS** 指数与上周基本持平。美股周五也出现较大涨幅，道琼斯再上 8000 点，全周微跌。纳斯达克、多伦多股票交易所指数和墨西哥 **MXB** 指数涨幅均超过 1%。

本周钢铁价格出现回调，螺纹钢下跌 2.5%，线材下跌 3.9%，而热轧上涨 1.5%。山西优混和大同优混上涨超过 1%。**WTI** 和布伦特原油收在 50 美元之上。伦敦现货黄金收报 907.5 美元/盎司，全周上涨 4.3%。**LME** 主要的有色品种除锡上涨 2.9%外，其余均出现了回调，铜、锌、铅、镍跌幅超过 7%。**BDI** 一周上涨 11.4%，收于 1873 点。

本周美元对日圆、瑞士法郎贬值超过 2%，对其他主要货币均呈贬值态势，兑英镑出现轻微升值。国内的十年期国债到期收益率轻微下跌 0.2%，本周美国 10 年期国债收益率上涨 1.7%，一年期美元 **LIBOR** 上涨 1.83%。

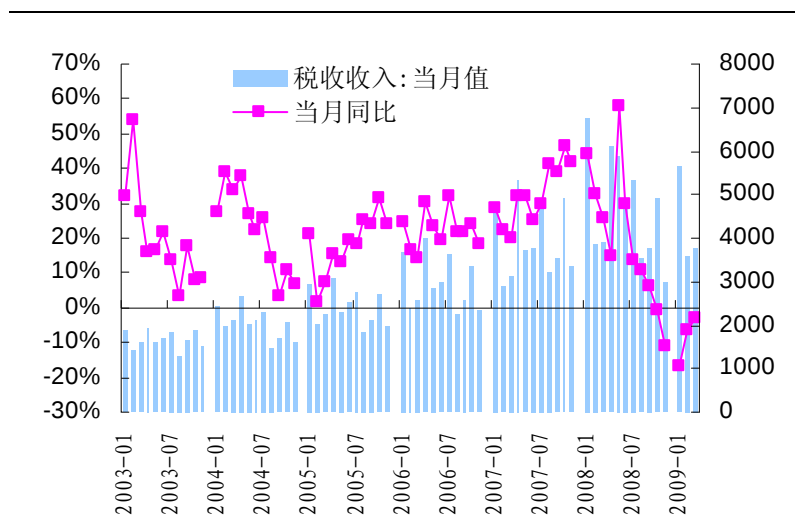
A 股本周出现回调，上证综合指数下跌 2.21%，沪深 300 下跌 2.94%。家用电器全周上涨 7.07%，食品饮料上涨 2.06%，餐饮旅游上涨 1.39%，公用事业上涨 0.22%。其余指数出现了下跌，跌幅最大的依次是有色金属下跌 6.45%，金融服务下跌 4.86%，综合下跌 4.25%，农林牧渔下跌 4.23%和房地产下跌 3.92%。

二、税收连续五个月负增长，企业 4 月份经营可能逊于 3 月

2、1 一季度税收收入同比下降 10.3%

周三公布的财政部税收数据显示，一季度全国税收总收入完成 13023.58 亿元，同比下降 10.3%，减收 1496.1 亿元。税收总收入继续减收，但分月跌幅逐步收窄。造成税收减少的原因有：经济增长放缓、企业效益下滑，同时增值税转型、商品出口退税率上调、印花稅下调及单边征收、房地产交易稅下调、汽车购置税调整等促进经济增长和经济转型的政策也造成了税收减少。虽然税收下滑较多，但我国的国债占 **GDP** 比重较低，财政政策还有较大的操作空间，在保增长方面将继续发挥主要作用。

图表 1 税收连续五个月保持负增长



资料来源：山西证券研究所

2、2 4 月份发电量比 3 月份环比出现下滑

国家电网公司调度中心最新统计数据显示,4月中旬(4月11日-4月20日),全国发电量同比下降了3.90%,较4月上旬(4月1日-4月10日)3.50%的同比跌幅稍有扩大。东部沿海省份下滑幅度较大,其中广东下滑18.5%,广西省下滑25.30%,福建省下滑了10.40%,江苏省的用电量下滑10.20%,只有浙江省的发电量上升了0.70%。西部省份中,除云南省增速较快达40.40%外,内蒙、山西、甘肃、宁夏的发电量下滑幅度在7%至15%之间。从发电量数据看,经济转暖可能没有预期的那么乐观,企业经营处于收缩状态,特别是东部发达省份除浙江外的其余省份发电量均有不同程度的下滑。

三、领导层 4 月份密集调研经济运行状况

3月末4月初,决策领导层在一月内密集调研14省市,实地考察当前经济运行状况。本次调研距去年7月初的密集调研时隔8月,本次调研持续时间和上次差不多,但领导参与人数更多,调查省市更多,部分地区如河南、湖南等出现了多个领导人密集调研的情况。在集中考察经济运行状况之后,我们认为,近期中央可能会对当前经济形势做出新的判断,建议投资者密切关注。

胡锦涛在山东调研:

4月21日至22日,中共中央总书记、国家主席、中央军委主席胡锦涛来到山东省济南、青岛等地,深入企业、港口、社区,就做好保增长、保民生、保稳定工作进行考察。

吴邦国在湖北调研:

3月31日至4月3日,吴邦国在武汉深入企业车间、高等院校、科研院所和居民社区,就保增长、调结构、重民生问题进行专题调研。

温家宝在辽宁、湖北、海南、广东调研:

3月20日至22日,温家宝在鞍山、沈阳、大连等地深入车间、码头、

研发中心，和企业负责人及一线职工亲切交谈，了解企业生产经营情况和市场形势，共商落实《政府工作报告》各项任务，应对当前金融危机的对策。

3月29日至31日，中共中央政治局常委、国务院总理温家宝在湖北考察时指出，在应对国际金融危机中，要坚定不移地实施中部地区崛起战略，发挥优势，挖掘潜力，调整结构，提高效益，促进经济又好又快发展。

4月18日至19日，中共中央政治局常委、国务院总理温家宝在海南省考察时指出，在应对国际金融危机中，海南要继续发挥改革开放排头兵作用，大力发展具有特色的海南经济，特别要加快发展以旅游业为龙头的现代服务业和热带高效农业，走出一条生产发展、生活富裕、生态良好的科学发展之路。

4月19日至21日，中共中央政治局常委、国务院总理温家宝在广东省考察工作。他走访深圳、广州等地企业，主持召开座谈会，就应对国际金融危机、增强企业自主创新能力等问题深入调查研究。

贾庆林在广西、无锡、河南调研：

3月20至25日中共中央政治局常委、全国政协主席贾庆林近日在广西调研时强调，要认真学习贯彻全国“两会”精神，深入贯彻落实科学发展观，充分发挥统一战线和人民政协的优势，统一思想、坚定信心，同心同德、扎实工作，为保持经济平稳较快发展，促进各民族共同团结奋斗、共同繁荣发展贡献力量。

3月27日至28日，贾庆林和中共中央政治局委员、国务院副总理回良玉，来到无锡的产业园区、企业车间和农村乡镇，就贯彻落实全国两会精神，促进经济社会又好又快发展进行调研。

17日至23日，贾庆林和随行的全国政协副主席兼秘书长钱运录等，先后来到南阳、信阳、漯河、许昌、郑州、安阳等地，深入工厂企业、农村乡镇、城市社区、科研院校，与干部群众共商经济社会发展大计。

习近平在江苏、河南调研：

3月31日至4月3日，习近平先后来到洛阳、开封、郑州、新乡等地，深入企业、农村、高校、开发区和社区进行实地调研。

4月20日至23日，习近平轻车简从，先后来到连云港、宿迁、淮安、南京等地，深入农村、企业、社区、港口和开发区进行调研。

李克强在陕西、湖南、广西调研：

3月15日至17日，在陕西省委书记赵乐际、省长袁纯清的分别陪同下，李克强来到延安、西安，着重就经济运行和结构调整进行考察调研。

4月19日至21日，李克强先后来到柳州、来宾、南宁等地，走进企业车间、田间地头、建设工地、基层医院和城乡居民家庭，着重就经济发展和民生工作进行考察调研。

贺国强在福建调研：

3月29日至4月4日，贺国强深入龙岩、厦门、泉州、福州等地，访老区、下田间、进社区、走企业，看望干部群众，考察经济社会发展和党风廉政建设情况。

周永康在山西调研：

3月31日至4月4日，周永康先后来到运城市、临汾市、晋中市、太原市，深入田间地头、乡村社区、企业车间和法院、检察院、公安局、派出所、交警队、消防队、监狱、劳教所、政法委、综治办等政法单位，看望慰问基层干部群众，就经济社会发展和社会稳定情况进行调研。

另：去年7月初领导层调研情况：

08年7月4日至6日，中共中央政治局常委、国务院总理温家宝在江苏、上海就经济运行情况进行调查研究。

08年7月4日至5日，中共中央政治局常委、中央书记处书记、国家副主席习近平在广东考察。

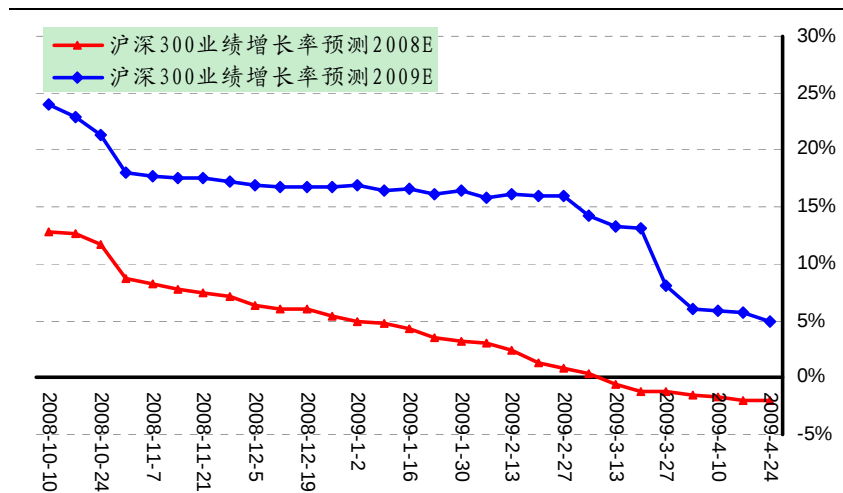
08年7月6日至8日，中共中央政治局常委、国务院副总理李克强在浙江考察经济运行情况。

08年7月3日至5日，中共中央政治局委员、国务院副总理王岐山在山东调研外贸、金融形势。

四、09年沪深300业绩增长一致预期为4.86%

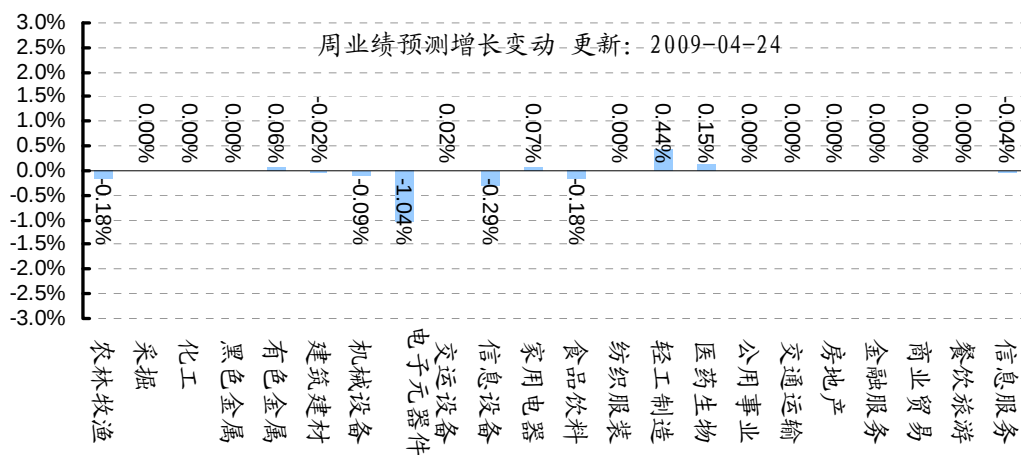
当前08年沪深300业绩增长一致预期值为-1.99%，与上周一致，年报基本披露完毕。目前的09年沪深300业绩增长一致预期为4.86%，与上周相比下调0.8%。09年公用事业的业绩本周调高3.1%，家用电器略有调高，其余多数行业业绩被纷纷调低。电子元器件下调21.84%，医药生物和农林牧渔下调幅度超过10%，交通运输和黑色金属下调超过6%，黑色金属、有色金属和餐饮旅游09年业绩增长率目前均在-20%以下。

图表2 沪深300业绩增长预测（08年）同比增长-1.99%，09年业绩略有下调



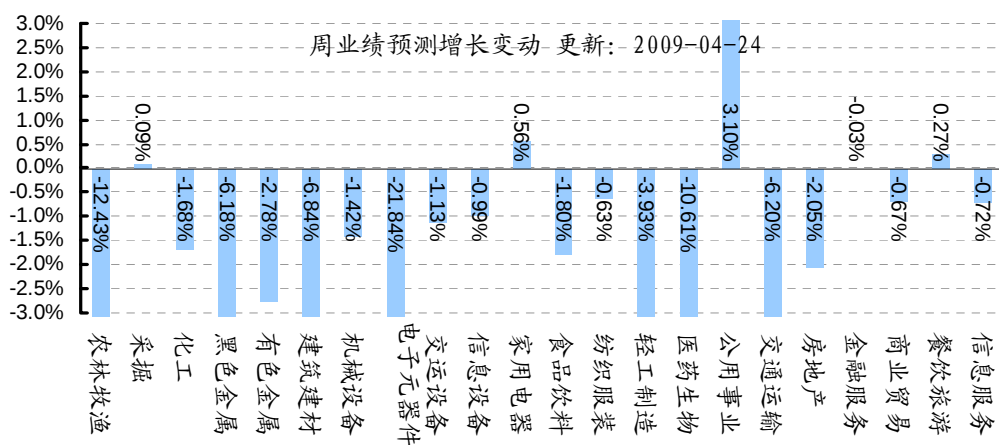
资料来源：wind 山西证券研究所

图表 3 行业 2008 年业绩预测增长率周环比变动



资料来源: wind 山西证券研究所

图表 4 行业 2009 年业绩预测增长率周环比变动

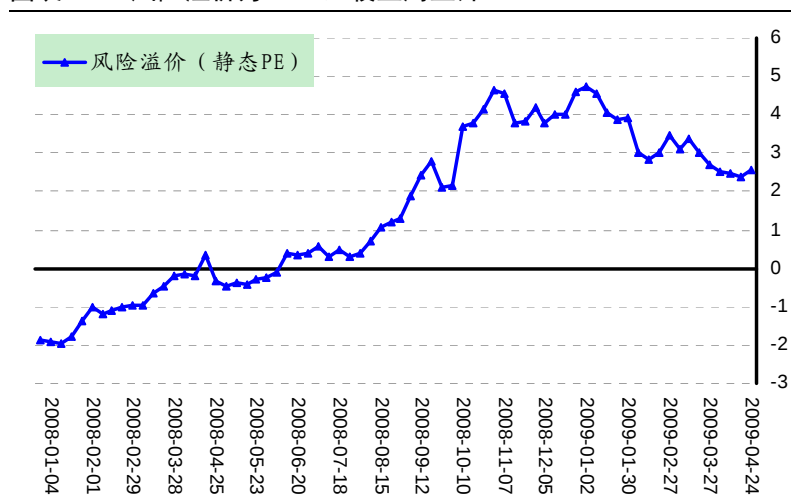


资料来源: wind 山西证券研究所

五、本周风险溢价略有上升

与国债市场跨市场比较中, 风险溢价为 2.52%, 上周略有上升。AH 股溢价 133.99, 处于相对较低水平。当前 A 股流通市值 7.05 万亿, 已经达到上证指数去年 4000 点左右的水平。市场由于限售股解禁带来的被动扩容对指数继续向上形成较大的压力。

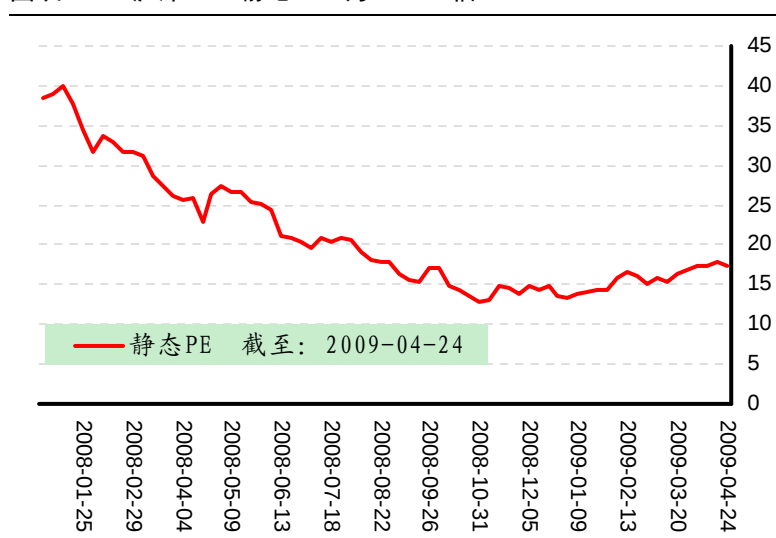
图表 5 风险溢价为 2.54，较上周上升 0.15



资料来源: wind 山西证券研究所

(说明: 风险溢价计算公式: 市盈率的倒数-十年期国债到期收益率。静态 PE 计算中, 盈利数据取当季度实际值的年化值, 最近两个财季取一致预测值)

图表 6 沪深 300 静态 PE 为 17.39 倍



资料来源: wind 山西证券研究所

(静态 PE 计算过程中, 盈利数据取当季度实际值的年化值, 最近两个财季取一致预测值)

图表 7 本周 AH 股溢价 133.99



请务必阅读正文之后的特别声明部分

六、策略讨论：市场心态趋于谨慎

本周 A 股市场进入调整期。上证综指周一 2% 的涨幅具有极强的迷惑性。在周一周二的日报点评中，我们重申了市场维持宽幅振荡的判断。周三市场出现大幅下挫，上证综指跌幅 2.94%，周四周五缩量回调。前期涨幅靠前的有色金属和采掘等行业出现持续回调，亏损股和低价股经过短暂活跃后也进入调整期，市场成交量在周四周五出现环比大幅下降，活跃度有所下降，市场心态趋于谨慎。

当前市场对基本面改善的预期在减弱。虽然中央企业利润 3 月出现环比大幅上涨 26%，但 3 月份中石油、中石化、中海油、中国中化、陕西延长等五公司利润合计 282.54 亿元，同比增长 13.2%，环比更猛增了 160%。盈利的增加多数来自垄断行业的特色定价权和政策性关照，大部分企业依然深陷经营困境。国家电网公司调度中心最新统计数据显示，4 月中旬全国发电量同比下降了 3.90%，较 4 月上旬 3.50% 的同比跌幅稍有扩大。而一季度发电量累计同比下滑仅 2.03%，4 月份发电量数据的恶化说明企业经营活动改善可能远没有预想的那么乐观。

一季度的信贷猛增和政府的巨额投资计划密切相关，下一步的政策落脚点主要集中在扩大消费、稳定出口和推进医改等涉及民生的重大工程方面，行业振兴规划细则也将陆续出台。由于这些政策对经济不会产生立竿见影的效果，所以反映在股票市场上，多为一些短期炒作机会，不能对相关行业的整体上扬形成支撑。一季度巨额投资计划实施后，二季度应该是抓落实和观察成效的阶段，所以继续出台大规模刺激计划的可能性较小。总而言之，近期来自政策面上的驱动力也在减弱。

资金面宽裕是当前市场的最大亮点。由于前期进入市场的资金量较大，短期指数还会反复。我们认为市场短期整体机会不大，建议投资者保持谨慎。在行业板块上，两个月内涨幅较小的行业（农业）、短期跌幅较大的行业（煤炭、有色）和近期保持强势的旅游、家电等存在的交易性机会仍可积极关注。

附录:

周行业涨幅前三和跌幅前三 (09.01.09-09.4.24)

	通信运营Ⅱ	白色家电	食品制造	其他采掘Ⅱ	网络服务	证券Ⅱ
2009-04-17~ 2009-04-24	10.15%	7.93%	7.11%	-7.09%	-7.39%	-8.72%
2009-04-10~ 2009-04-17	9.48%	8.79%	8.13%	-1.03%	-1.31%	-5.56%
2009-04-03~ 2009-04-10	8.65%	7.18%	6.86%	-1.95%	-2.74%	-3.18%
2009-03-27~ 2009-04-03	10.78%	9.28%	8.87%	-3.35%	-3.91%	-5.00%
2009-03-20~ 2009-03-27	14.66%	12.51%	10.56%	-0.15%	-1.02%	-1.91%
2009-03-13~ 2009-03-20	24.17%	18.20%	16.92%	2.87%	2.84%	0.97%
2009-03-06~ 2009-03-13	5.02%	4.76%	2.34%	-7.04%	-7.27%	-7.56%
2009-02-27~ 2009-03-06	19.92%	18.47%	14.00%	2.01%	1.22%	0.38%
2009-02-20~ 2009-02-27	0.78%	-1.40%	-4.90%	-17.39%	-17.87%	-19.80%
2009-02-13~ 2009-02-20	8.05%	7.23%	7.18%	-6.14%	-6.73%	-7.48%
2009-02-06~ 2009-02-13	20.85%	20.46%	19.03%	3.55%	2.83%	0.39%
2009-01-23~ 2009-02-06	18.88%	18.24%	18.15%	4.85%	4.25%	4.19%
2009-01-16~ 2009-01-23	17.80%	7.47%	6.65%	-2.85%	-2.94%	-3.10%
2009-01-09~ 2009-01-16	21.66%	16.94%	10.75%	-0.61%	-1.77%	-1.96%

资料来源: wind 山西证券研究所

说明: 以上行业均为申万二级行业

请务必阅读正文之后的特别声明部分

全球股票市场一周表现

全球主要指数一周市场表现							
最后更新: 2009-04-24							
地域	指数	收盘	5日	10日	30日	半年	TTM
亚洲市场	上证综合指数	2448.60	-2.21	0.18	6.85	33.10	-31.66
亚洲市场	沪深300	2572.89	-2.94	-0.87	7.14	44.41	-31.84
亚洲市场	恒生指数	15258.85	-2.19	2.40	12.02	20.93	-40.58
亚洲市场	东京日经225指数	8707.99	-2.24	-2.86	2.69	13.84	-35.69
亚洲市场	菲律宾马尼拉综合指	2103.63	0.45	1.49	8.46	7.69	-26.03
亚洲市场	印度孟买Sensex30指	11329.05	2.78	4.86	17.18	30.20	-32.25
亚洲市场	新加坡海峡指数	1852.85	-2.30	1.33	9.53	15.78	-41.69
亚洲市场	台湾加权指数	5880.77	2.18	1.71	10.00	28.41	-34.59
亚洲市场	印尼雅加达综合指数	1591.34	-2.66	8.57	12.07	27.83	-29.90
亚洲市场	马来西亚吉隆坡指	992.68	2.85	5.45	12.96	15.55	-23.23
亚洲市场	韩国综合指数	1354.10	1.89	1.35	10.18	44.25	-24.74
亚洲市场	泰国证交所	473.43	3.61	4.31	8.36	9.37	-43.25
亚洲市场	胡志明股市指数	309.90	-7.25	-4.66	11.62	-10.20	-40.22
亚洲市场平均值			-0.62	1.79	9.93	21.63	-33.51
欧洲市场	荷兰AEX指数	239.34	-1.83	2.79	6.11	-2.68	-48.65
欧洲市场	意大利MIBTel指数	14823.00	1.40	6.80	13.43	-3.68	-41.74
欧洲市场	奥地利ATX指数	1860.71	-2.80	1.31	9.42	0.21	-54.30
欧洲市场	比利时BFX指数	1955.82	1.68	8.23	11.32	1.97	-49.43
欧洲市场	法国巴黎CAC40指数	3102.85	0.35	4.33	7.24	-2.85	-37.06
欧洲市场	伦敦金融时报100指	4156.00	1.54	4.33	6.56	7.02	-31.31
欧洲市场	德国法兰克福DAX指	4674.32	-0.05	4.08	10.68	8.81	-31.47
欧洲市场	瑞典OMXSPI指数	240.74	1.97	9.37	18.35	28.95	-23.06
欧洲市场	挪威OSEAX指数	288.88	-0.27	10.04	4.44	7.64	-44.40
欧洲市场	俄罗斯RTS指数	831.41	-0.38	1.71	12.21	51.32	-60.46
欧洲市场	西班牙马德里SMSI指	921.92	-2.48	0.73	8.74	3.07	-37.29
欧洲市场	瑞士苏黎士市场指	5113.00	-1.53	0.84	2.87	-9.90	-31.47
欧洲市场	以色列TA-100指数	700.21	-2.40	2.39	7.24	5.63	-31.21
欧洲市场平均值			-0.37	4.38	9.12	7.35	-40.14
美洲市场	纳斯达克综合指数	1694.29	1.27	2.53	10.81	9.17	-30.25
美洲市场	道琼斯工业平均指	8076.29	-0.68	-0.09	4.21	-3.61	-37.14
美洲市场	多伦多股票交易所3	9549.48	1.18	3.94	8.55	2.75	-31.62
美洲市场	墨西哥MXB指数	22582.17	1.56	9.99	11.39	33.00	-28.87
美洲市场	标准普尔500指数	866.23	-0.39	1.13	6.43	-1.20	-37.63
美洲市场	圣保罗IBOVESPA指	46772.00	2.17	2.71	11.90	48.57	-27.57
美洲市场	阿根廷MERV指数	1259.23	0.06	8.26	11.21	41.44	-40.87
美洲市场	委内瑞拉股票市场指	44299.64	-0.14	1.51	3.24	21.14	17.65
美洲市场平均值			0.83	4.09	8.74	10.33	-31.97
大洋洲	澳大利亚普通股指	3668.20	-1.61	1.40	3.44	-4.26	-35.18
大洋洲	新西兰股市NZ50指	2656.39	-2.02	3.32	0.99	-4.40	-26.55
非洲	埃及CMA指数	1498.21	4.49	2.68	8.16	-14.77	-60.95
数据来源: wind 山西证券研究所							

请务必阅读正文之后的特别声明部分

A股市场个股表现

一周表现前20名

最后更新: 2009-04-24

股票名称	行业	收盘价	五日	一月	半年
德豪润达	家用电器	11.92	27.08%	50.51%	409.40%
ST新天	食品饮料	6.78	26.97%	29.39%	172.29%
准油股份	采掘	15.73	23.66%	26.85%	176.94%
亨通光电	信息设备	20.84	22.59%	22.59%	227.67%
*ST联油	综合	2.86	21.70%	34.27%	70.24%
S*ST长岭	家用电器	11.24	21.65%	47.89%	77.29%
S*ST天海	交通运输	6.75	21.18%	40.33%	158.62%
利尔化学	化工	24.94	21.07%	32.09%	201.71%
亚星客车	交运设备	7.77	20.84%	44.42%	170.73%
天科股份	化工	8.96	20.11%	21.90%	93.94%
大连热电	公用事业	7.52	19.94%	37.23%	95.83%
中炬高新	房地产	11.52	19.38%	65.76%	280.20%
ST黄海	化工	5.19	18.49%	25.97%	130.67%
申达股份	纺织服装	6.98	17.71%	35.53%	96.07%
华孚色纺	纺织服装	13.00	17.65%	42.70%	274.64%
保税科技	交通运输	7.66	17.30%	27.67%	118.23%
ST石岷	轻工制造	4.61	17.30%	41.85%	124.88%
大元股份	化工	6.88	16.61%	35.17%	115.00%
S仪化	化工	6.15	16.26%	46.43%	94.62%
美的电器	家用电器	13.05	16.21%	25.60%	60.91%

数据来源: wind 山西证券研究所

一周表现后20名

最后更新: 2009-04-24

股票名称	行业	收盘价	五日	一月	半年
鑫茂科技	房地产	17.18	-25.82%	29.17%	118.85%
ST重实	房地产	14.00	-20.63%	40.07%	93.58%
华星化工	化工	15.51	-19.97%	-13.88%	50.00%
国际实业	采掘	13.86	-19.47%	1.02%	97.44%
奥特迅	机械设备	21.00	-18.29%	25.07%	174.87%
波导股份	信息设备	4.50	-17.58%	47.54%	118.45%
北斗星通	交运设备	28.20	-17.54%	16.87%	158.72%
金螳螂	建筑建材	19.01	-16.81%	7.52%	91.24%
歌尔声学	电子元器件	30.64	-16.74%	1.12%	59.58%
国金证券	金融服务	35.81	-16.72%	18.42%	39.56%
云南城投	房地产	25.07	-16.21%	-5.54%	91.08%
浪潮软件	信息服务	13.68	-15.97%	118.88%	215.94%
贵航股份	交运设备	13.02	-15.62%	-0.84%	111.36%
焦作万方	有色金属	12.11	-15.61%	-6.99%	73.74%
新嘉联	电子元器件	7.17	-15.28%	12.81%	96.91%
荣丰控股	房地产	15.71	-14.80%	-4.21%	18.42%
三花股份	家用电器	15.59	-14.76%	1.30%	83.41%
神火股份	采掘	24.07	-14.68%	1.65%	79.36%
山东海化	化工	6.70	-14.43%	-2.19%	29.59%
ST黑龙	轻工制造	9.26	-14.42%	864.48%	864.48%

数据来源: wind 山西证券研究所

一周换手前20名

最后更新: 2009-04-24

股票名称	行业	收盘价	周换手	五日	一月	半年
ST黑龙	轻工制造	9.26	147.28	-14.42%	864.48%	864.48%
ST重实	房地产	14.00	130.77	-20.63%	40.07%	93.58%
保税科技	交通运输	7.66	113.22	17.30%	27.67%	118.23%
浪潮软件	信息服务	13.68	112.53	-15.97%	118.88%	215.94%
江南化工	化工	29.01	110.29	5.03%	39.81%	263.08%
江西长运	交通运输	10.69	110.15	1.62%	35.66%	152.12%
闽闽东	机械设备	13.48	109.33	-14.14%	133.48%	318.62%
深圳惠程	机械设备	17.10	101.05	-2.62%	36.97%	457.80%
中视传媒	信息服务	12.89	98.54	-7.13%	15.19%	43.22%
大橡塑	机械设备	11.18	95.32	-1.50%	31.22%	129.57%
奥特迅	机械设备	21.00	95.28	-18.29%	25.07%	174.87%
浪莎股份	纺织服装	15.13	93.87	5.44%	8.77%	93.48%
飞马国际	交通运输	14.39	93.56	-1.44%	32.14%	144.73%
北斗星通	交运设备	28.20	92.56	-17.54%	16.87%	158.72%
万力达	机械设备	14.66	92.30	8.19%	23.92%	166.55%
太行水泥	建筑建材	7.76	92.05	-3.36%	2.92%	166.67%
金鹰股份	纺织服装	5.04	91.86	2.02%	8.15%	87.36%
北京旅游	餐饮旅游	12.71	91.07	3.76%	18.01%	101.75%
联化科技	化工	18.94	89.72	11.10%	21.79%	174.90%
东方金钰	轻工制造	7.96	89.62	9.19%	10.71%	123.60%

数据来源: wind 山西证券研究所

一周成交额前20名

最后更新: 2009-04-24

股票名称	行业	收盘价	周成交	五日	一月	半年
中信证券	金融服务	24.62	189.02	-9.02%	5.76%	27.30%
中国联通	信息服务	6.29	141.39	10.93%	18.90%	28.11%
招商银行	金融服务	15.27	125.19	-4.26%	1.87%	25.78%
海通证券	金融服务	12.88	109.77	-7.00%	0.16%	-39.04%
西部矿业	有色金属	13.33	103.00	-12.82%	22.97%	118.17%
中国远洋	交通运输	12.32	102.61	-5.38%	10.39%	48.08%
五粮液	食品饮料	17.25	83.40	5.25%	12.38%	31.08%
万科A	房地产	8.08	83.06	-4.15%	-1.46%	23.74%
攀钢钢钒	黑色金属	9.7	78.44	1.15%	1.89%	16.59%
西山煤电	采掘	20.98	74.82	-4.20%	23.41%	133.37%
浦发银行	金融服务	21.37	74.23	-3.00%	2.94%	76.03%
中国神华	采掘	23.98	73.74	0.71%	18.60%	25.81%
民生银行	金融服务	5.51	71.07	-4.17%	12.68%	33.41%
紫金矿业	有色金属	9.63	69.55	-6.14%	-9.58%	190.06%
武钢股份	黑色金属	6.92	68.03	-6.36%	0.73%	41.22%
工商银行	金融服务	4.02	67.80	-2.19%	6.63%	8.65%
中国平安	金融服务	39.54	67.64	-4.91%	2.97%	74.88%
大秦铁路	交通运输	9.31	55.32	-5.39%	8.00%	-18.48%
中国南车	交运设备	4.53	53.00	-2.16%	4.14%	30.55%
苏宁电器	商业贸易	14.87	49.07	6.21%	21.41%	69.75%

数据来源: wind 山西证券研究所

单位: 亿

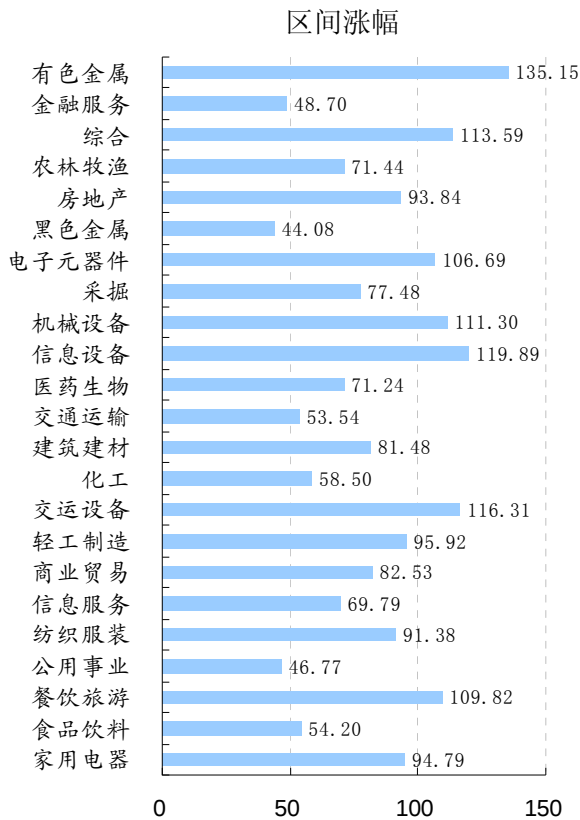
请务必阅读正文之后的特别声明部分

A股市场风格和行业指数表现

风格指数一周市场表现						
最后更新：2009-04-24						
指数名称	指数点位	五日涨幅	五日振幅	十日涨幅	一月涨幅	半年涨幅
亏损股指数	1526.11	-0.99	7.39	2.59	10.72	79.69
中价股指数	2242.35	-1.51	7.24	1.91	9.77	61.37
低价股指数	4539.66	-1.51	7.73	2.01	9.65	73.26
高市净率指数	1032.42	-1.59	6.25	0.86	8.27	42.89
中盘指数	2085.32	-2.20	7.35	1.62	8.62	73.62
低市净率指数	3435.49	-2.36	7.58	1.69	7.57	60.52
中市盈率指数	1718.66	-2.39	7.02	0.17	8.09	55.29
大盘指数	2206.97	-2.53	6.39	-0.35	6.96	42.99
高市盈率指数	888.95	-2.58	7.44	0.03	7.77	56.47
中市净率指数	2667.33	-2.63	6.54	-0.19	7.34	46.68
微利股指数	1326.86	-2.92	7.46	0.09	8.78	79.49
新股指数	1643.58	-3.02	8.30	-0.53	8.61	65.50
小盘指数	1912.62	-3.47	7.82	0.67	14.53	94.25
低市盈率指数	3729.2	-3.78	6.81	-1.66	6.65	49.03
高价股指数	1704.09	-3.97	6.99	-1.63	7.65	45.47
绩优股指数	2915	-4.04	6.79	-1.88	6.16	52.22
活跃指数	169.58	-5.78	9.15	-5.29	1.29	23.16

数据来源：wind 山西证券研究所

区间范围：08-11-5 至今

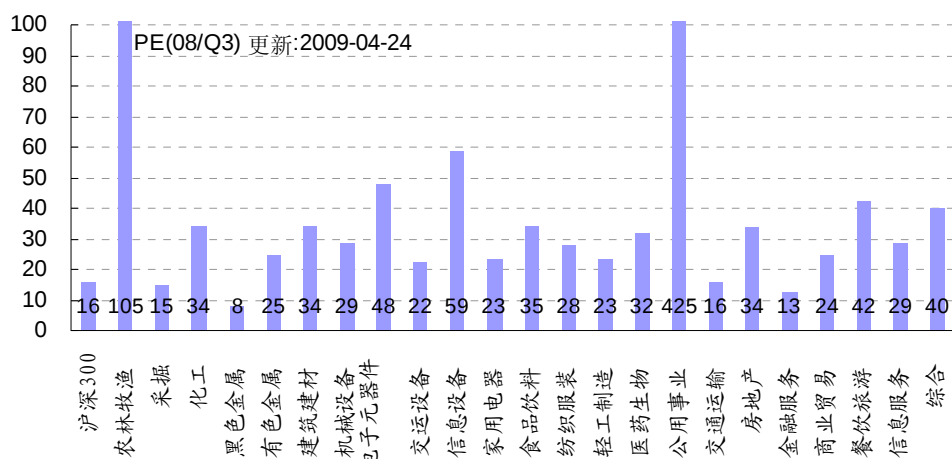


行业指数一周市场表现						
最后更新：2009-04-24						
指数名称	指数点位	五日涨幅	五日振幅	十日涨幅	一月涨幅	半年涨幅
家用电器	1530.81	7.07	10.22	9.64	18.67	80.92
食品饮料	3012.87	2.06	6.92	7.38	13.49	43.34
餐饮旅游	1953.68	1.39	10.78	3.42	9.39	73.06
公用事业	1945.83	0.22	5.96	2.28	6.18	41.31
纺织服装	1517.84	-0.47	8.14	2.55	12.26	61.36
信息服务	1611.35	-1.19	7.25	3.16	13.62	56.63
商业贸易	3001.41	-1.43	8.11	5.65	12.34	62.48
轻工制造	1370.95	-1.55	8.83	1.85	11.83	66.31
交运设备	2231.7	-1.83	8.81	3.23	11.31	91.34
化工	2214.69	-2.06	7.13	1.83	8.81	41.19
建筑建材	2361.36	-2.09	6.67	0.41	7.20	68.76
交通运输	2200.06	-2.53	7.99	0.09	10.32	31.61
医药生物	2389.76	-2.62	6.10	1.30	4.57	57.05
信息设备	961.17	-3.13	8.28	2.35	15.59	97.80
机械设备	3061.13	-3.20	6.88	-1.02	10.60	80.34
采掘	3933.61	-3.54	10.03	-1.22	12.72	60.07
电子元器件	987.71	-3.57	9.48	0.51	12.73	78.97
黑色金属	2579.31	-3.71	7.36	0.63	3.32	27.53
房地产	2679.61	-3.92	8.22	-1.38	4.98	66.87
农林牧渔	1476.58	-4.23	7.02	-3.47	4.22	51.27
综合	1313.26	-4.25	8.48	0.11	10.28	80.17
金融服务	2075.83	-4.86	6.64	-4.38	4.68	41.47
有色金属	2865.15	-6.45	11.86	-4.58	2.73	109.68

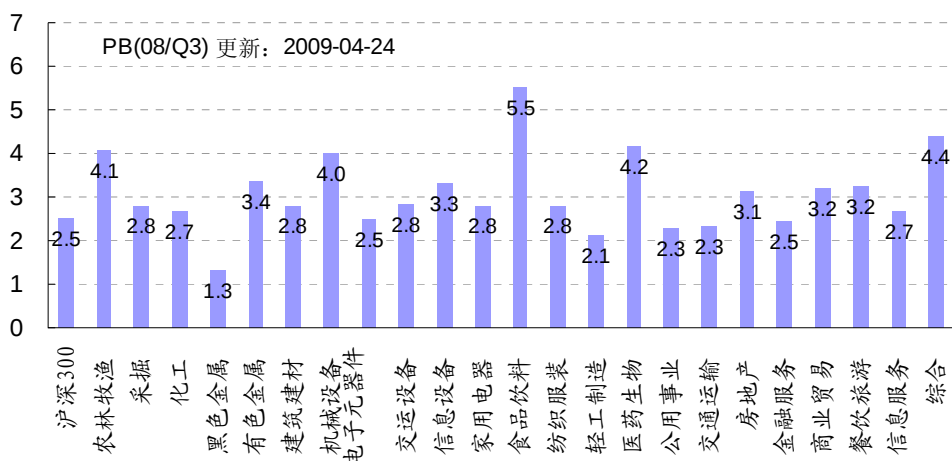
数据来源：wind 山西证券研究所

请务必阅读正文之后的特别声明部分

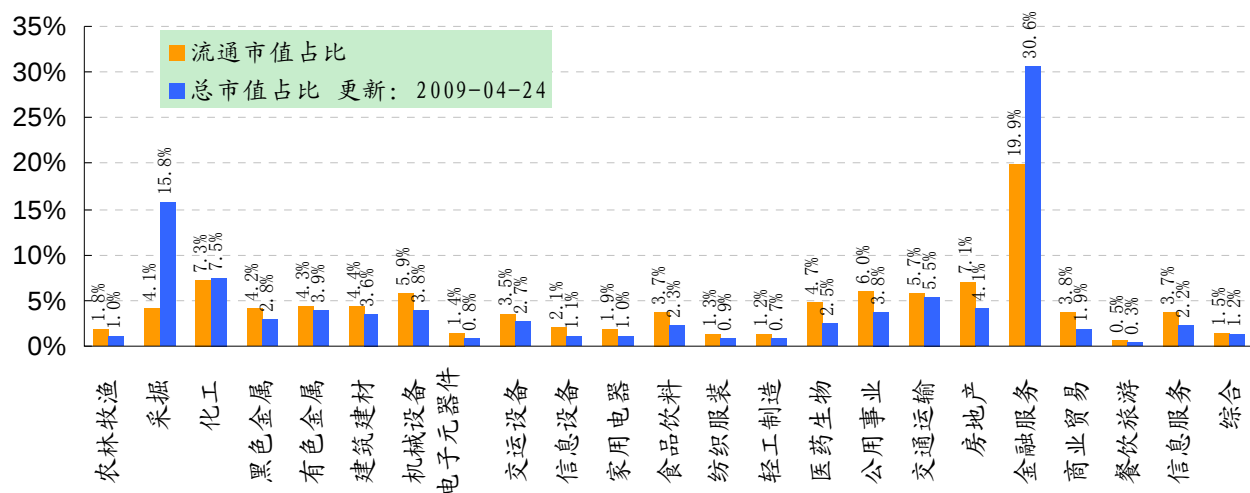
行业PE、PB和市值占比



资料来源: wind 山西证券研究所



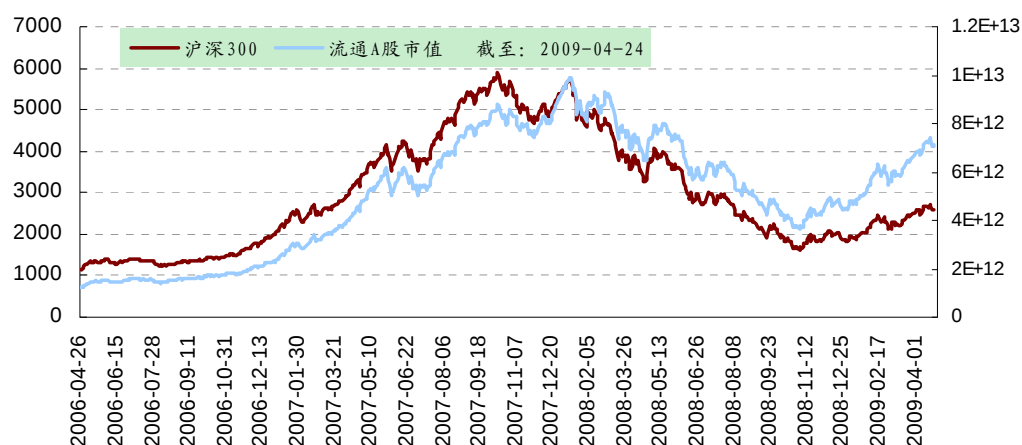
资料来源: wind 山西证券研究所



资料来源: wind 山西证券研究所

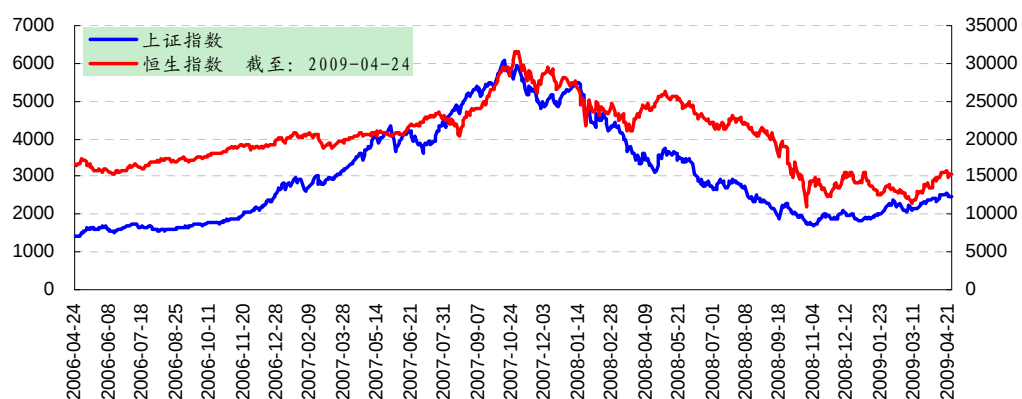
请务必阅读正文之后的特别声明部分

本周流通A股市值为 7.05 万亿



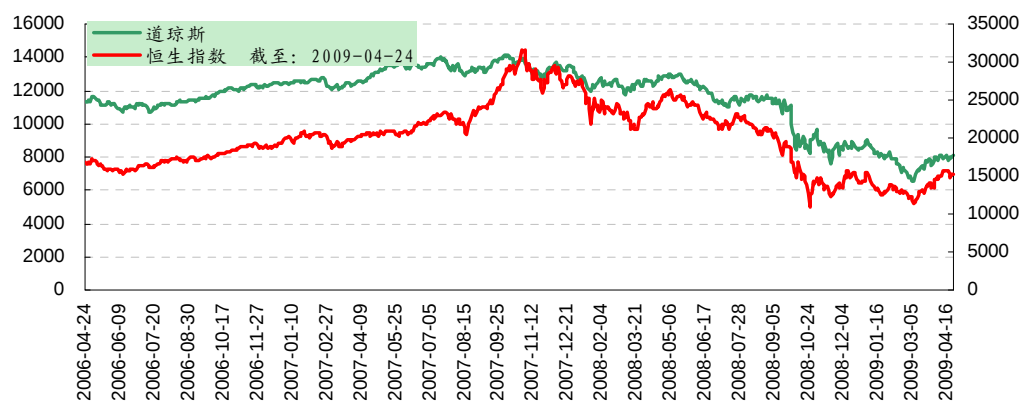
资料来源: wind 山西证券研究所

上证指数和恒生指数走势



资料来源: wind 山西证券研究所

道琼斯工业和恒生指数走势



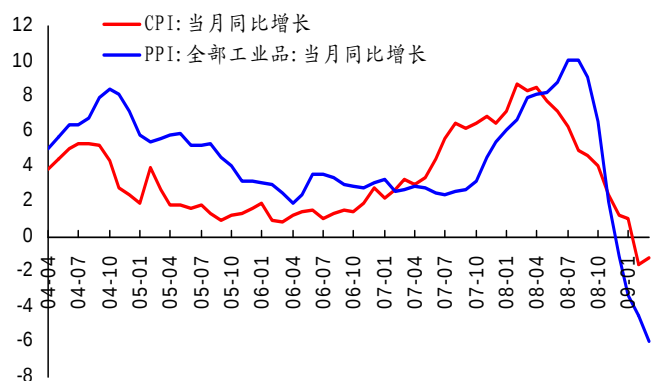
资料来源: wind 山西证券研究所

请务必阅读正文之后的特别声明部分

近期宏观指标

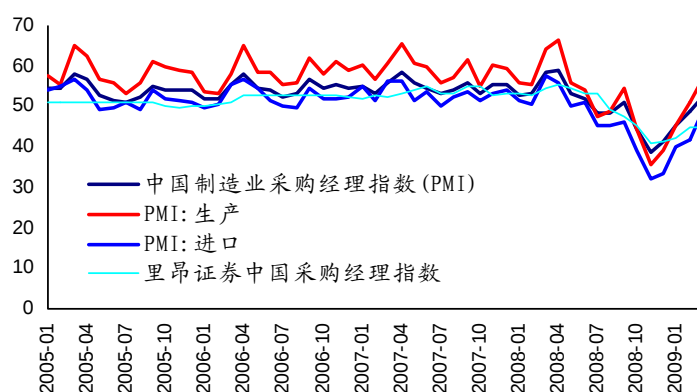
CPI/PPI

数据截至： 2009年3月



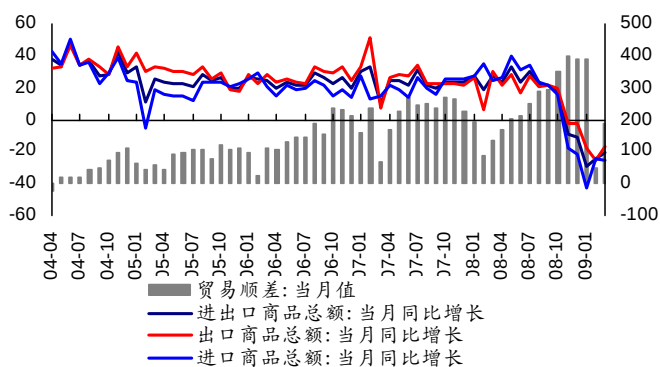
PMI

截至日期： 2009-3-31



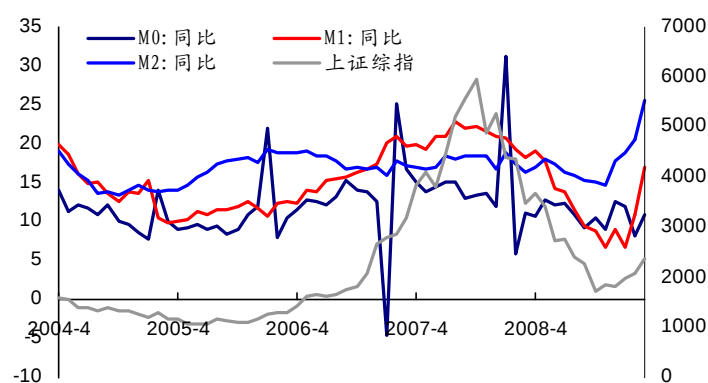
进出口

数据截至： 2009年3月



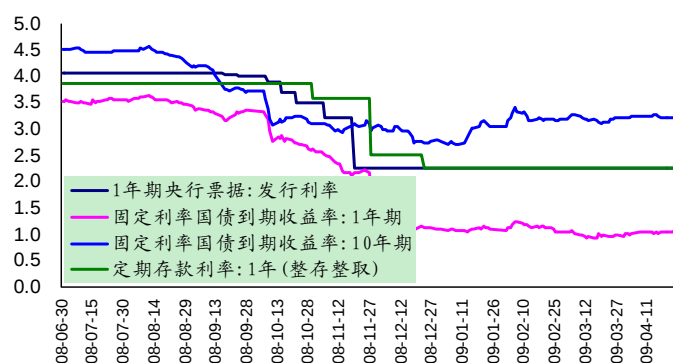
货币供应量和上证综指

截至日期： 2009-3-31



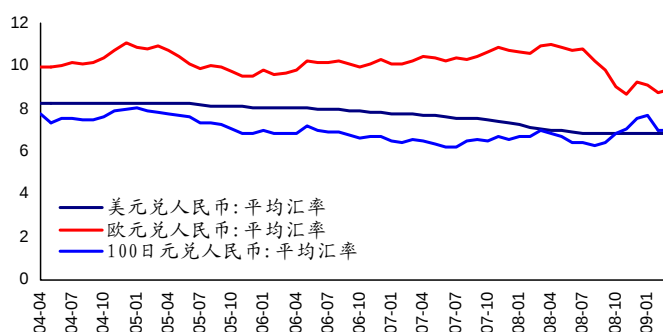
央行票据和国债收益率

截至日期： 2009-4-24



美元欧元日元兑人民币汇率

截至日期： 09-3-31

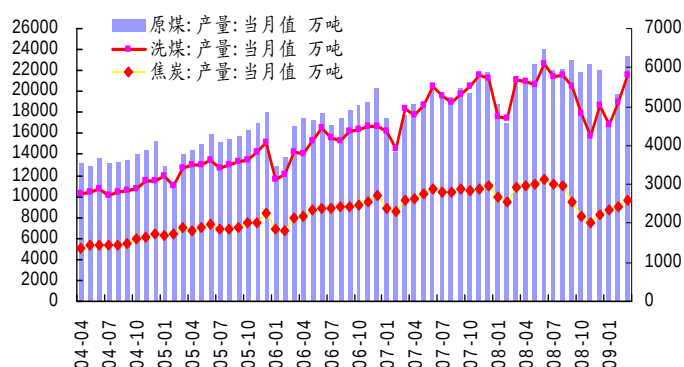


请务必阅读正文之后的特别声明部分

重点产品产量和价格

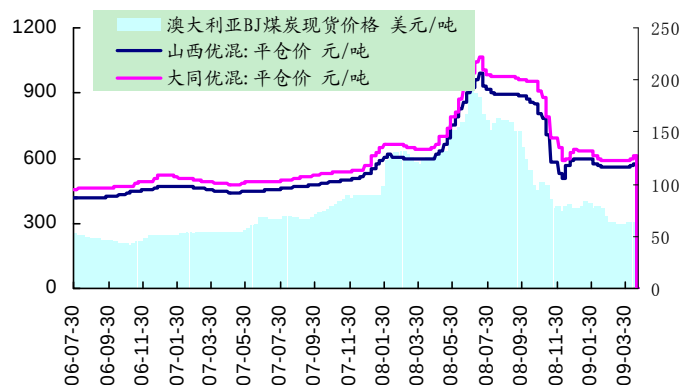
煤炭产量

截至日期: 2009-3-31



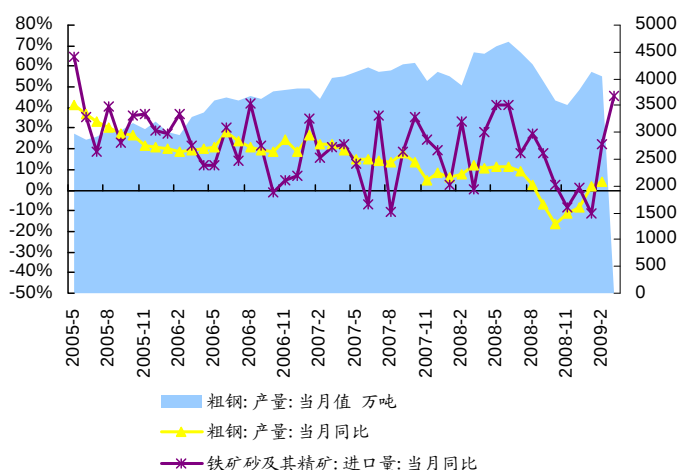
主要煤炭价格

截至日期: 2009-4-24



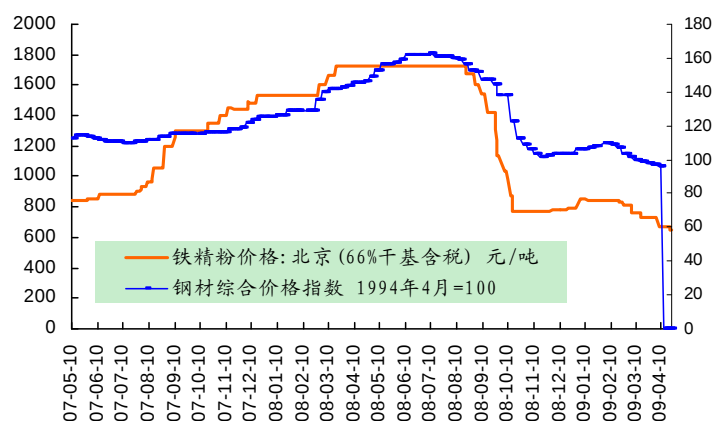
粗钢产量

截至日期: 2009-3-31



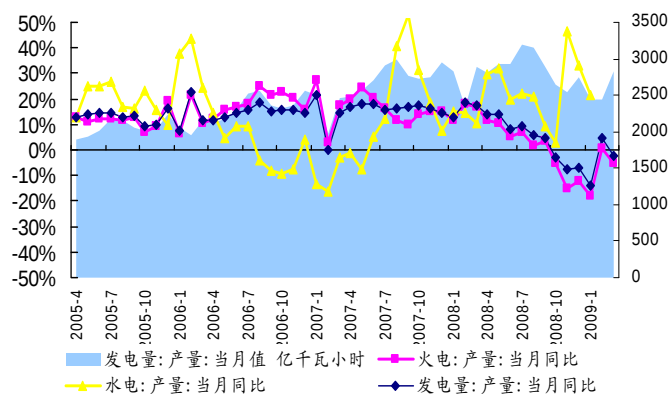
铁精粉价格和钢材综合价格指数

截至日期: 2009-4-23



发电量变动

截至日期: 2009-3-31



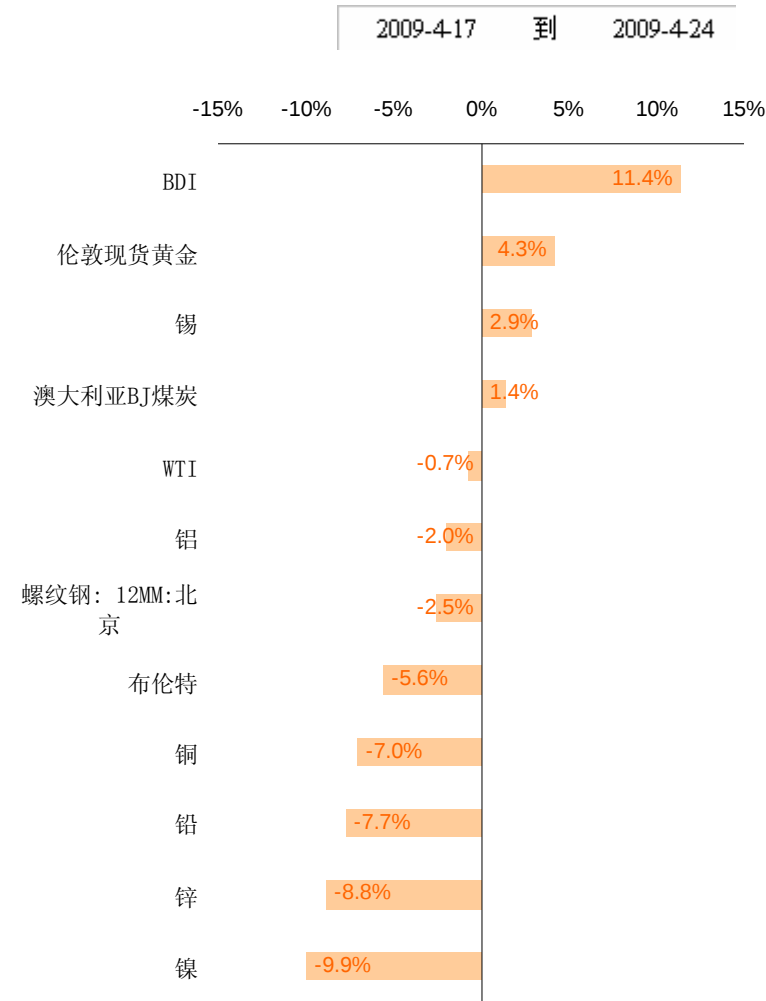
请务必阅读正文之后的特别声明部分

主要货币汇率变动

美元对主要货币汇率变动					截止：2009-4-24
	周变动	月变动	半年变动	一年变动	
美元兑日元	-2.05%	-0.74%	-0.82%	-6.10%	
美元兑欧元	-1.51%	1.72%	-3.15%	19.95%	
美元兑英镑	0.95%	0.25%	10.81%	35.00%	
美元兑瑞郎	-2.20%	0.75%	-2.16%	12.27%	
美元兑加元	-0.30%	-1.65%	-3.65%	18.94%	
美元兑澳元	-0.08%	-3.67%	-7.10%	31.07%	
美元兑新西兰元	-0.73%	-1.63%	3.72%	38.68%	
美元兑港币	0.00%	0.00%	-0.04%	-0.55%	
美元兑新台币	-0.34%	-0.24%	2.16%	11.21%	
美元兑新加坡元	-0.81%	-1.53%	-0.71%	10.17%	
美元兑人民币:中间价	-0.06%	-0.04%	-0.10%	-2.24%	

数据来源：wind 山西证券研究所

主要商品一周价格变动



免责声明:

请务必阅读正文之后的特别声明部分

本报告是基于山西证券股份有限公司研究所认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

请务必阅读正文之后的特别声明部分