

2010年03月08日

投资策略

策略研究员:

谢爱红

Tel: 010-88086830-691

Email: xieah@rxzq.com.cn

近期相关报告一览:

(1) 红宝丽(002165): 业绩增长符合预期(2010.03.01 祖广平)

(2) 万科运营稳健、10年收入锁定近7成(2010.03.02 邱晟赞)

(3) 华润三九(000999)-业绩稳定增长医药行业的优质白马股(2010.03.02 李伟志)

(4) 紧缩放缓驱动反弹——2010年3月策略(2010.03.01 徐海洋)

(5) 莱宝高科(002106)深度报告: 新产品将成为2010年盈利主力(2010.03.04 张广荣)

(6) 行业周报共4篇(电子一篇、化工两篇、地产一篇)

(7) 晨会纪要共4篇, 投资月报1篇(2010.03.01-2010.03.05 策略组)

【本周策略】弱平衡中 把握结构性机会

主要观点:

1. 全球范围内经济温和复苏, 二次探底的可能性不大。
经合组织最新公布的综合领先指标显示, 1月份衡量OECD 30个成员国经济活动的综合领先指标升至103.6, 高于去年12月份的102.8。其中七大工业国(G7)中, 除巴西和印度领先指标下降外, 其余5个国家均上升势头良好。此外, 从近期欧美国家公布的经济数据也显示, 全球经济活动将继续扩张, 二次探底的可能性不大。
不过, 短期内“欧洲债务危机”以及全球范围内货币政策的逐渐收紧, 以及贸易摩擦不断蔓延, 将对经济复苏进程形成扰动。
2. 国内CPI有望再度上行。2月份为中国传统的春节, 食品类价格的上涨, 可能会带动CPI再度上行。此外, 伴随着能源与原材料价格的上涨, 外围经济体通胀压力逐渐显现。根据OECD公布的数据, 1月份OECD 30个成员的CPI较上年同期上升2.1%, 去年12月份CPI较上年同期上升1.9%。通胀压力的逐渐显现, 将使得全球范围内对于通胀的管理变得紧迫。
3. 制造业指数回落, 经济增速有所放缓。2月份中国物流与采购联合会(CFLP)中国制造业采购经理指数(PMI)为52.0%, 比上月回落3.8个百分点(上月为55.8), 各分项指数全线回落。说明了经济虽然持续扩张, 但增速有所回落。
4. “后危机时代”上市公司盈利的兑现情况, 成为股市

演进的主要动力。从近期年报业绩预告情况来看，截止3月5日沪深共有1101家上市公司披露了2009年的业绩预告，近70%的上市公司较08年同期业绩明显改善，比半年报有较程度的好转。随着上市公司年报的逐渐披露，高送转公司仍将受到资金关注，成为弱平衡市场中的一个亮点。

5. 从近期新股发行节奏来看，节后新股发行速度有加快之势，本周有10只新股密集申购，加上贯穿全年的限售股大规模解禁，A股市场的资金面仍难言宽裕，在资金面保持弱平衡的状态下，考虑到经济复苏的缓慢演进，短期内较难出现持续的单边机会。做好仓位控制，把握结构型以及交易型机会，进行波段操作仍为投资策略的首选。

6. 在行业选择中，我们建议关注新能源、节能环保、智能电网板块，以及城镇化进程中的受益板块，如：建筑建材以及二三线城市的地产股。在区域经济概念板块中，建议关注重庆、天津板块。

风险提示：

外围市场来看，全球经济缓慢复苏，短期以及中期内仍将面临刺激政策逐渐退出形成的扰动。国内市场短期持续弱势，一旦3月11日公布的经济数据不及预期，前期涨幅较大的一些板块和个股有可能出现补跌。

操作建议：

受上周末外围市场大幅反弹带动，以及两会将闭幕的影响，本周A股市有望走出先扬后抑的走势。在行业选择上，我们建议关注新能源、节能环保、智能电网板块，以及城镇化进程中的受益板块，如：建筑建材以及二三线城市的地产股。在区域经济概念板块中，建议关注重庆、天津板块。大盘蓝筹股短期内仍无启动迹象，从近期的走势来看，已止跌企稳，但仍需等待反转时机。此外，在交易型机会方面，建议关注年报披露情况，高送转个股将带来的短线交易机会。

1. 宏观经济形势分析

1.1 2月份PMI数据显示，经济复苏步伐放缓

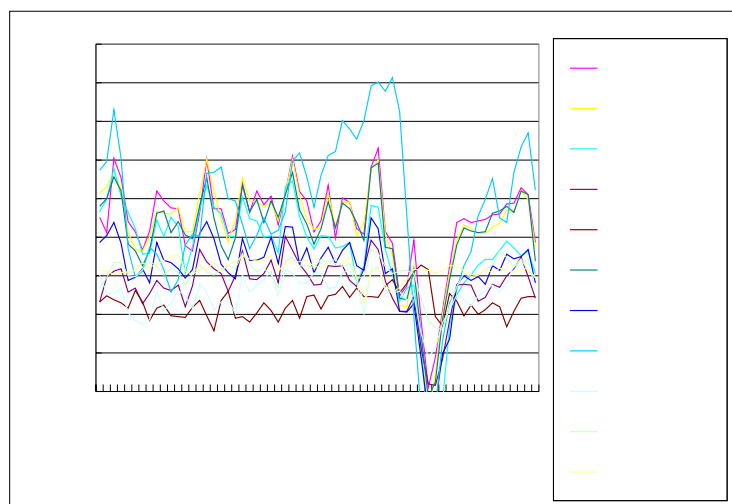
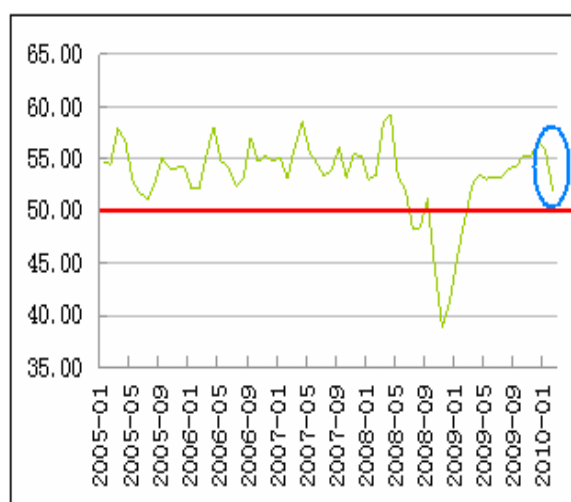
2010年2月，中国物流与采购联合会（CFLP）中国制造业采购经理指数（PMI）为52.0%，比上月回落3.8个百分点（上月为55.8）。从分项指数看，除产成品库存指数与1月份持平外，其余指数均出现回落。其中，采购量指数回落8.6个百分点，幅度最大；其次是购进价格指数，回落了7.4个百分点；第三是生产指数和新订单指数，均回落了6.2个百分点。进口指数和原材料库存指数则分别回落了4.3个百分点和4.1个百分点，出口订单指数回落2.9个百分点。总体来看，2月份从50以上回落至50以下的分别为原材料库存指数、进口指数以及从业人员指数及供货商配送时间指数。处于50以上的指数为生产指数、新订单指

数、新出口订单指数、购进价格指数及采购量指数。

2 月份的 PMI 大幅度回落，一方面由于春节因素，另一方面也说明了经济复苏进程放缓。通过对 5 年来春节期间的 PMI 统计中发现，除 2007 年春节期间 PMI 环比下滑 2% 之外，其余 4 年中春节因素对 PMI 的影响均不大。由此可见，随着货币政策的逐渐转变，以及经济结构调整和经济增长方式的转变，中国目前经济复苏势头有所放缓。

图表 1： 中国 2 月份 PMI

图表 2： PMI 分项指数



数据来源：wind 日信证券

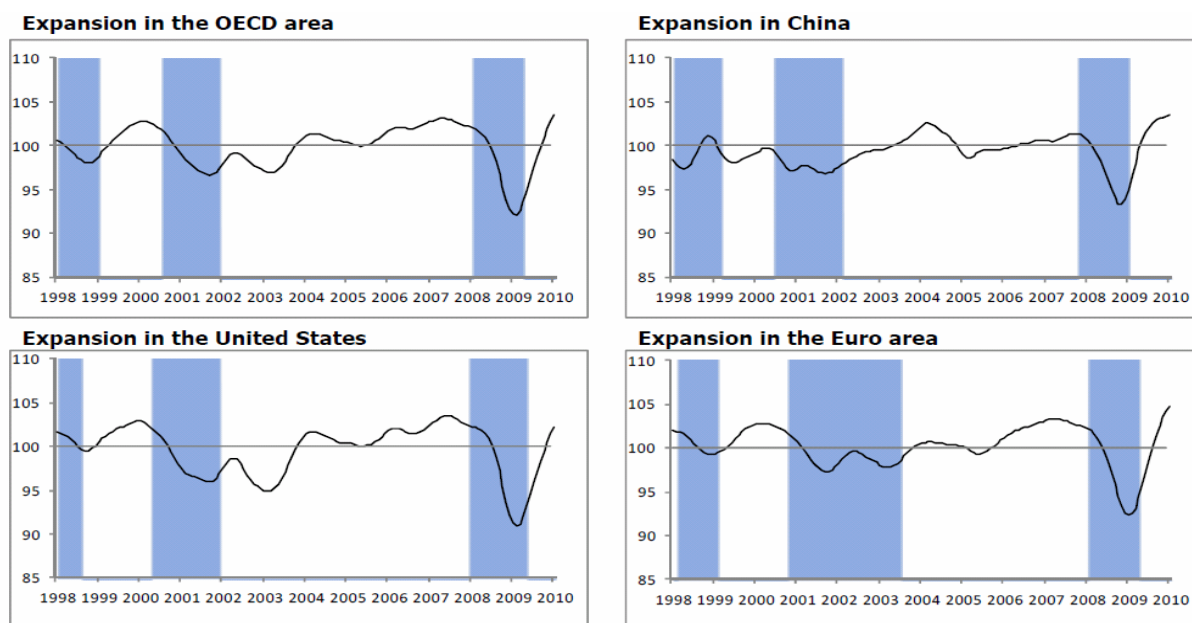
数据来源：wind 日信证券

不过，目前 2 月份 PMI 仍处于 50 分水岭的上方，说明经济仍持续扩张，但扩张速度有所放缓。

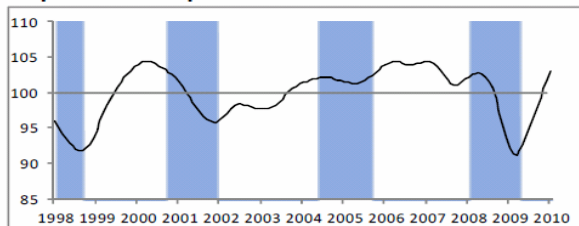
1.2 全球经济持续复苏，二次探底的可能性不大

根据经济合作与发展组织 (OECD) 上周五公布的数据显示，1 月份衡量 OECD 30 个成员国经济活动的综合领先指标升至 103.6，高于去年 12 月份的 102.8。在七大工业国 (G7) 中，除了印度和巴西的领先指标下降外，其余 5 个国家均呈现升势。总体来，目前全球经济正在复苏之中，没有迹象显示领先经济体将会重新陷入衰退。

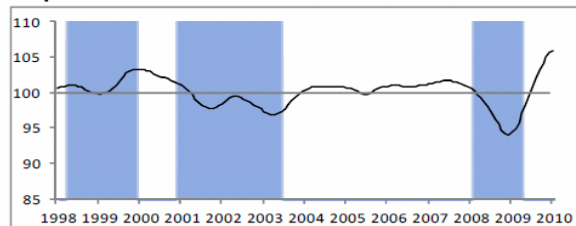
图表 3: OECD 领先指数



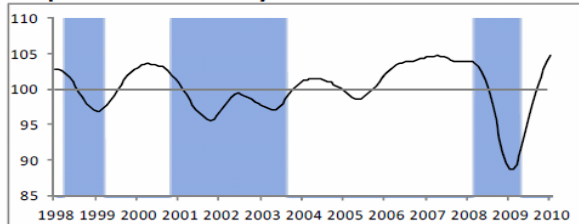
Expansion in Japan



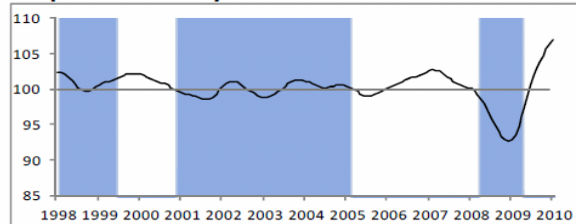
Expansion in France



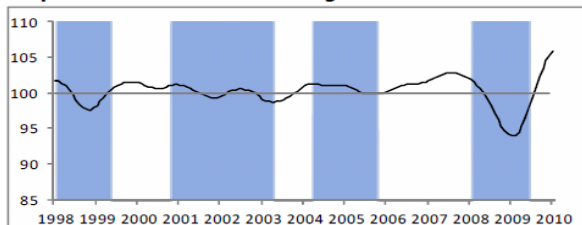
Expansion in Germany



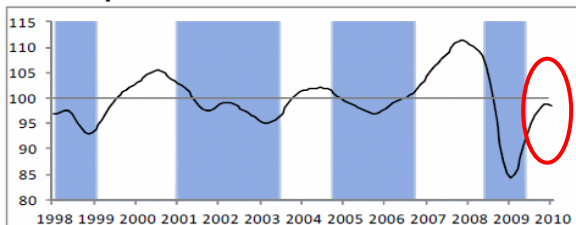
Expansion in Italy



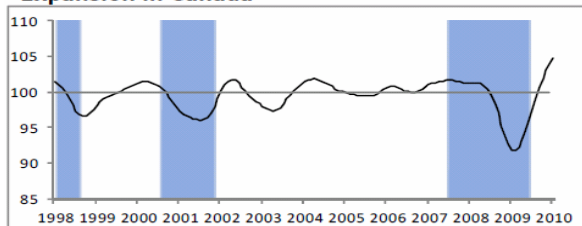
Expansion in the United Kingdom



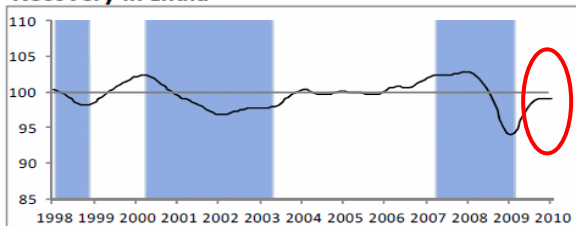
Recovery in Brazil



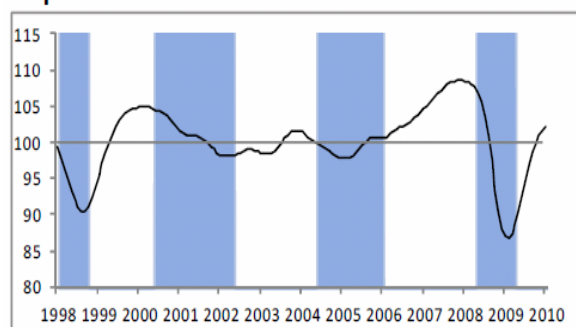
Expansion in Canada



Recovery in India



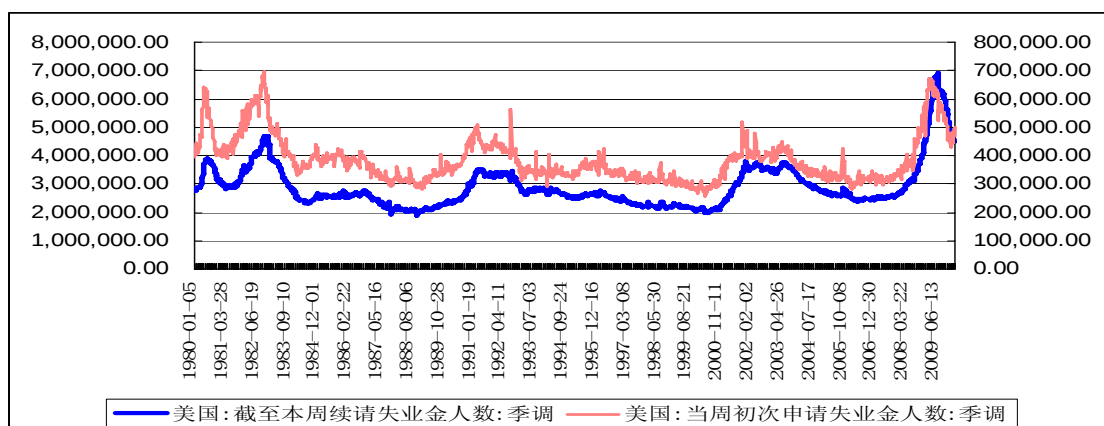
Expansion in Russia



数据来源：日信证券 Wind

此外，近期欧洲和美国公布的经济数据来看，经济缓慢复苏的势头仍在演进。美国劳工部上周四发布的报告显示，截至 2 月 27 日当周首次申请失业救济人数下降 29,000 人，降幅高于经济学家预计的 23,000 人，至 469,000 人。持续申请失业救济人数降至 2009 年 1 月以来的最低水平。

图表 4：美国首次与持续申请失业救济人数（人）



数据来源: 日信证券 Wind

美国首次申请失业救济人数降幅超过预期,且持续申请失业救济人数降至逾1年低点,提振了市场对美国经济持续复苏的信心。

欧元区经济缓慢复苏,2009年四季度经济增速放缓。根据欧盟统计局(Eurostat)公布,欧元区第四季度本地生产总值(GDP)较第三季度增长0.1%,增速慢于第三季度的0.4%,第四季度GDP较上年同期下降2.1%,两项数据基本符合预期。上述数据表明,欧元区经济复苏仍较疲弱,欧洲经济的完全恢复或许将经历更长的时间和较为曲折的路程。不过,欧洲信贷危机导致的欧元对非美货币的大幅度升值,有望刺激欧元区的出口复苏。

此外,伴随着能源与原材料价格的上涨,外围经济体通胀压力逐渐显现。根据OECD公布的数据,1月份OECD 30个成员的CPI较上年同期上升2.1%,去年12月份CPI较上年同期上升1.9%。通胀压力的逐渐显现,将使得全球范围内对于通胀的管理更加紧迫。澳洲加息之后,下一个或许是美国。

2. 经济结构调整与转变增长方式,将迎来新兴产业的发展机遇

在温家宝总理的政府工作报告中提出,2010年要大力培育战略性新兴产业。在中国经济面临转型的现状下,发展战略性新兴产业已经成为大势所趋,不仅符合时代的要求,而且关系到国家的未来。在新兴产业中,我们总结了以下两点:

(1) 低碳经济: 全球范围内,发展低碳经济已经成为可持续发展的必要条件。就中国而言,作为一个碳排放大国,发展低碳经济是经济转型与实现可持续发展的重要条件;此外,鉴于哥本哈根会议的碳减排目标以及碳关税和全球舆论,中国加大开发新能源,实现低碳经济是唯一的选择。从低碳经济实现途径看,其一,从能源供给的角度,发展清洁能源:核能、风能、生物质能、水能、太阳能;其二,从效率与传输的角度来讲,发展煤气化,提升能效转换,以及发展特高压输变电、智能电网,减少电路消耗,实现节能;其三,终端节能,如:电机的变频节能、照明节能(LED照明)、建筑节能等;其四,从二氧化碳排放的角度,进行二氧化碳扑捉与封存(成本较高)。参照国际新能源以及节能减排的发展

情况，我们认为，核电、风电、特高压输变电、变频节能、以及照明节能（LED）具有较强的可操作性和发展前景，投资者可关注相关板块。

（2）新技术：在新技术领域，我们建议关注：3G、移动支付、物联网、新医药、生物育种等领域。前三项，我们将其归为移动互联网，就是将移动通信和互联网二者结合起来，成为一个整体。从欧美日韩等发达国家的情况来看，移动互联技术以及相关服务，在中国发展前景将十分广阔。此外，新医药和生物育种，具有高成长性，亦可长期跟踪研究。

3. 本周 A 股市场限售股解禁与 IPO 情况统计

3.1 本周 A 股市场限售股解禁情况统计

本周沪深两市共计 25 家上市公司限售股开始流通，累计解禁 13.48 亿股，解禁市值 242 亿元。

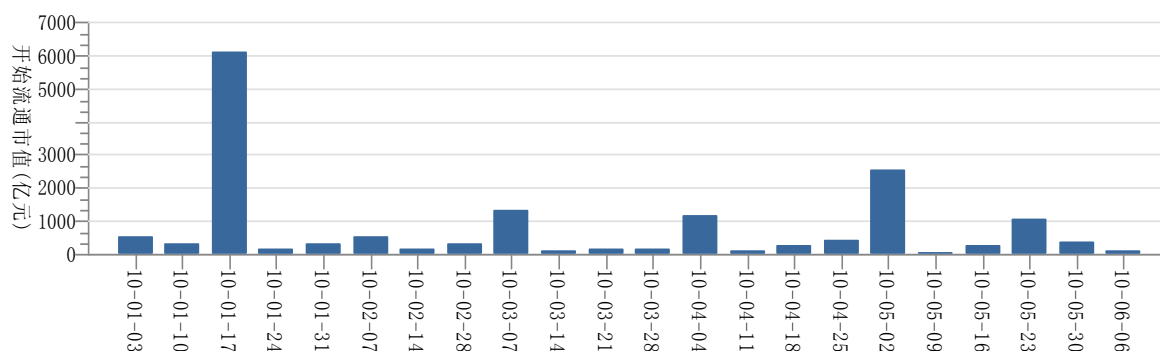
图表 5：本周开始流通股状况统计

股票代码	股票名称	解禁日期	解禁数量 (万股)	占总股本 比例 (%)	占流通股 比例 (%)	解禁股市 值(百万 元)
600066	宇通客车	2010-03-06	2,599.46	5.00	6.46	494.94
000617	石油济柴	2010-03-06	11,980.80	41.67	83.33	1,641.37
600806	昆明机床	2010-03-07	10,239.77	24.10	37.75	1,376.23
600773	*ST 雅砻	2010-03-07	3,606.60	6.26	21.66	326.04
600498	烽火通信	2010-03-07	21,008.89	47.55	105.09	6,153.51
000795	太原刚玉	2010-03-07	8,489.47	30.67	44.45	716.51
600525	长园集团	2010-03-08	6,424.69	29.76	29.76	1,799.56
600505	西昌电力	2010-03-08	2,576.89	7.07	7.61	262.84
600220	江苏阳光	2010-03-08	8,916.70	5.00	6.54	588.50
600216	浙江医药	2010-03-08	9,264.11	20.58	20.59	3,224.84
002121	科陆电子	2010-03-08	2,940.60	12.25	20.50	632.82
002120	新海股份	2010-03-08	3,324.72	22.12	35.57	359.74
000637	茂化实华	2010-03-08	4,227.57	9.35	14.23	386.82
002316	键桥通讯	2010-03-09	600.00	5.00	20.00	166.50
002315	焦点科技	2010-03-09	587.60	5.00	20.00	405.44
000606	青海明胶	2010-03-09	6,990.00	17.22	21.61	503.98
600892	ST 湖科	2010-03-10	2,124.46	33.65	46.75	439.76
600773	*ST 雅砻	2010-03-10	2,631.37	4.57	13.65	237.88
600377	宁沪高速	2010-03-10	482.70	0.10	0.29	37.31
600139	西部资源	2010-03-10	1,240.87	5.23	10.57	333.30
002319	乐通股份	2010-03-11	500.00	5.00	25.00	129.90

002318	久立特材	2010-03-11	800.00	5.00	25.00	257.44
002317	众生药业	2010-03-11	400.00	5.00	25.00	272.96
000578	盐湖集团	2010-03-11	7,165.20	2.34	30.34	1,621.48
600482	风帆股份	2010-03-12	15,668.88	33.99	34.69	1,834.83

数据来源: wind 日信证券

图表 6: 2010 年上半年限售股解禁情况统计



数据来源: Wind 资讯

数据来源: wind 日信证券

3.2 本周新股发行状况统计

本周将有 10 只新股申购, 其中有 4 家创业板, 6 家中小板, 建议优先申购中小板公司。

图表 7: 本周申购新股统计

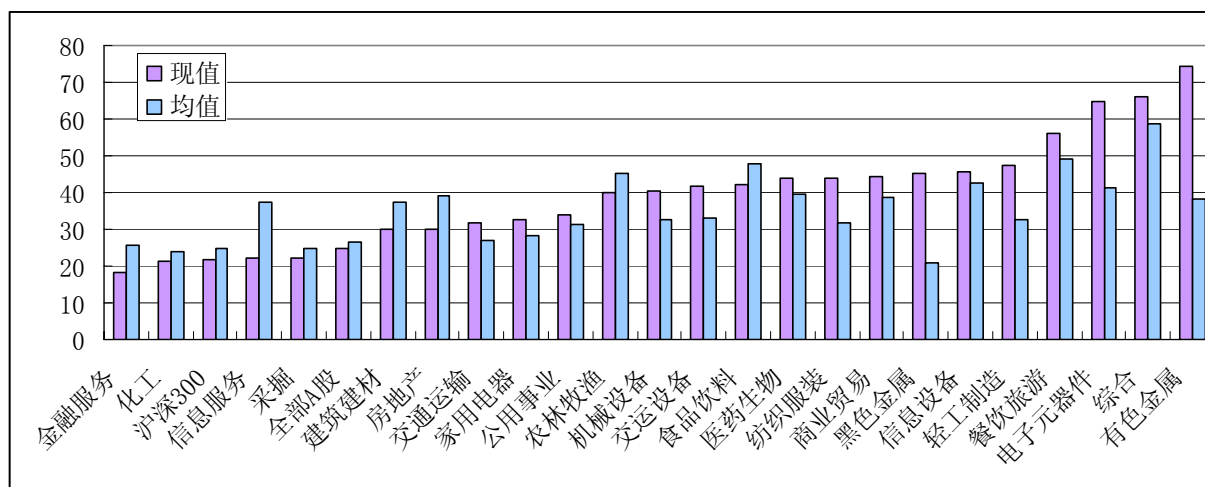
证券代码	证券简称	申购代码	发行数量(万股)	网上发行数量(万股)	网上申购日期
002374	丽鹏股份	002374	1350	1080	2010-3-8
002373	联信永益	002373	1750	1400	2010-3-8
002372	伟星新材	002372	6340	5072	2010-3-8
300059	东方财富	300059	3500	2800	2010-3-9
300061	康耐特	300061	1500	1200	2010-3-9
300060	苏州恒久	300060	2000	1600	2010-3-9
300062	中能电气	300062	2000	1600	2010-3-9
002376	新北洋	002376	3800	3040	2010-3-12
002377	国创高新	002377	2700	2160	2010-3-12
002375	亚厦股份	002375	5300	4240	2010-3-12

数据来源: wind 日信证券

4. 估值

截止 3 月 5 日，全部 A 股的 PE 是 24.99 倍，低于 2006 年以来的历史均值 26.45 倍。沪深 300 的 PE 为 21.71，低于 2006 年以来的均值 24.69 倍。分行业看，金融服务、化工、信息服务、采掘业、建筑建材、房地产、农业、以及食品饮料估值低于历史均值。其中金融服务、化工、信息服务、采掘、建筑建材、房地产、交通运输股指相对较低。

图表 8：市盈率（整体法，TTM，剔除负值）



数据来源：wind 日信证券

本周 A 股市场策略：

从目前 A 股市场估值来看，整体市盈率在 25 倍左右，沪深 300 在 22 倍左右，估值较为合理，而权重板块：金融、地产以及能源板块估值基本接近历史低点，权重板块普遍估值较低，在一定程度上限制了股指大幅下挫的空间。本周伴随着外围股市的大幅反弹，结合两会面临闭幕，A 股市场有望走出先扬后抑的走势。

从基本面看，外围经济体缓慢复苏，欧洲债务危机以及贸易摩擦不断出现，对复苏进程构成扰动。从国内来看，近期新股发行节奏明显加快，加上贯穿于全年的限售股大规模解禁，A 股市场的资金面仍难言宽裕，在资金面保持弱平衡的状态下，A 股市场短期内较难出现持续的单边机会。做好仓位控制，把握结构型以及交易型机会，进行波段操作仍为投资策略的首选。

在行业选择中，我们建议关注新能源、节能环保、智能电网板块，以及城镇化进程中的受益板块，如：建筑建材以及二三线城市的地产股。在区域经济概念板块中，建议关注重庆、天津板块。此外，建

议关注年报中高送转带来的交易型机会。

风险提示:

外围市场来看,全球经济缓慢复苏,短期以及中期内仍将面临刺激政策逐渐退出形成的扰动。国内市场,短期能仍为弱平衡格局,建议关注3月11日即将公布的2月份经济数据,一旦3月11日公布的经济数据不及预期,前期涨幅较大的一些板块和个股有可能出现补跌。

【重要新闻】

周小川: 今年高度关注通货膨胀

中国人民银行行长周小川在回答有关货币政策的问题时表示,今年我们仍旧实行适度宽松的货币政策。但与此同时我们也要高度关注通货膨胀和其他方面经济指标的变化,要管理好通货膨胀的预期。因此,我们是要在继续保持经济平稳较快发展和同时又要防止通货膨胀这两者之间进行权衡。

韩正: 金融中心建设有大突破 国际板肯定要出来

全国人大代表、上海市市长韩正7日做客人民网时表示,“上海国际金融中心(建设)的突破,每年都有一些重大突破,今年也会有突破,创业板的事情已经解决了,国际板的事,我看网友们都很关心,国际板判断肯定要出来。”

朱从玖: 存量发行和券商配售权将被触及

全国政协委员、中国证监会主席助理朱从玖7日表示,新股发行机制改革的下一步方案目前还在研究中,总的出发点是要进一步完善市场约束机制,而存量发行目前也还处在研究阶段。至于下一步将如何推动这些改革,朱从玖表示,总的原则是先要评估可行性,有些关键性问题现在可以解决,有的则与市场成熟度相关,需要进一步的酝酿培育才能实现。

国务院批准重庆设立内陆首个保税区

全国人大代表、重庆市委书记薄熙来6日下午透露,国务院刚刚批准重庆设立保税区,面积10平方公里,成为中国内陆第一个保税区。

本周将有10只新股发行 133亿市值限售股解禁

进入3月后,新股发行上市的节奏再度加快,上周安排6只新股发行和6只新股挂牌上市,本周则有10只新股申购,共发行股份2.39亿股,拟融资额为37亿元。本周A股市场将迎来3月份的解禁低谷,仅10亿股限售股将于本周上市流通,为今年以来的单周解禁量最低量。

5家公司上榜深圳城市更新首批名单

3月5日,深圳市规划和国土资源委员会公布了《2010年深圳市城市更新单元规划制定计划》第一批计划草案,深康佳(000016)、深纺织(000045)等5家深圳本地公司名列其中。与此同时,相关公司也进行了风险提示。

7 银行取消房贷利率 7 折优惠 首套多为 8.5 折

自中行率先取消首套房房贷利率 7 折优惠后，多家银行也纷纷跟进。据 Bankrate 银率网最新发布的 2 月房贷市场报告中采集的信息表明，目前中行、招行、光大、北京农商行、盛京银行和南京银行 (16.53, 0.09, 0.55%) 6 家银行将首套房的最低优惠利率调整为 8.5 折，广发银行调整为 8 折。

本周市场三大看点 股指或维持弱势震荡概率

上周四大盘选择向下突破，周五反弹无量，因此短线还有向下寻求支撑的可能。技术上，上证指数 3100 点附近是筹码密集区，上方抛压较重。国家统计局将于 11 日公布 2 月主要宏观经济数据。短期通胀压力可能低于市场预期。

【新股日历】

证券代码	申购代码	证券简称	上网发行日期	上市日期	发行数量 (万股)	上网发行数量 (万股)	发行价格 (元)	市盈率
601158	780158	重庆水务	2010-3-16	-	50000	25000	-	-
2376	2376	新北洋	2010-3-12	-	3800	3040	-	-
2377	2377	国创高新	2010-3-12	-	2700	2160	-	-
2375	2375	亚厦股份	2010-3-12	-	5300	4240	-	-
300059	300059	东方财富	2010-3-9	-	3500	2800	-	-
300061	300061	康耐特	2010-3-9	-	1500	1200	-	-
300060	300060	苏州恒久	2010-3-9	-	2000	1600	-	-
300062	300062	中能电气	2010-3-9	-	2000	1600	-	-
2374	2374	丽鹏股份	2010-3-8	-	1350	1080	-	-
2373	2373	联信永益	2010-3-8	-	1750	1400	-	-
2372	2372	伟星新材	2010-3-8	-	6340	5072	-	-
2370	2370	亚太药业	2010-3-3	-	3000	2400	-	-
2371	2371	七星电子	2010-3-3	-	1656	1325	-	-
2369	2369	卓翼科技	2010-3-3	-	2500	2000	-	-
2367	2367	康力电梯	2010-3-2	-	3350	2680	-	-
2366	2366	丹甫股份	2010-3-2	-	3350	2680	-	-
2368	2368	太极股份	2010-3-2	-	2500	2000	-	-
2363	2363	隆基机械	2010-2-22	2010-3-5	3000	2400	18	36
2364	2364	中恒电气	2010-2-22	2010-3-5	1680	1344	22.35	37.25
2365	2365	永安药业	2010-2-22	2010-3-5	2350	1880	31	46.27
2361	2361	神剑股份	2010-2-9	2010-3-3	2000	1600	17	36.17
601688	780688	华泰证券	2010-2-9	2010-2-26	78456	54919	20	29.41
2360	2360	同德化工	2010-2-9	2010-3-3	1500	1200	23.98	32.85
2362	2362	汉王科技	2010-2-9	2010-3-3	2700	2160	41.9	68.69
601678	780678	滨化股份	2010-2-8	2010-2-23	11000	8800	19	38
300058	300058	蓝色光标	2010-2-5	2010-2-26	2000	1600	33.86	67.72

300056	300056	三维丝	2010-2-5	2010-2-26	1300	1040	21.59	102.81
300055	300055	万邦达	2010-2-5	2010-2-26	2200	1760	65.69	71.4
300057	300057	万顺股份	2010-2-5	2010-2-26	5300	4240	18.38	65.64
300053	300053	欧比特	2010-2-2	2010-2-11	2500	2000	17	73.87
300054	300054	鼎龙股份	2010-2-2	2010-2-11	1500	1200	30.55	89.85
300051	300051	三五互联	2010-2-2	2010-2-11	1350	1080	34	65.38
300052	300052	中青宝	2010-2-2	2010-2-11	2500	2000	30	93.75
2358	2358	森源电气	2010-2-1	2010-2-10	2200	1760	26	54.17
2357	2357	富临运业	2010-2-1	2010-2-10	2100	1680	14.97	42.29
601106	780106	中国一重	2010-2-1	2010-2-9	200000	100000	5.7	41.22
2359	2359	齐星铁塔	2010-2-1	2010-2-10	2750	2200	16.98	54.77
2355	2355	兴民钢圈	2010-1-27	2010-2-9	5260	4260	14.5	58
2356	2356	浩宁达	2010-1-27	2010-2-9	2000	1600	36.5	63.81
2354	2354	科冕木业	2010-1-27	2010-2-9	2350	1880	12.33	56.05
2351	2351	漫步者	2010-1-25	2010-2-5	3700	2960	33.5	76.14

【本周限售股解禁日历】

代码	名称	可流通起始日	可流通数量(股)	占总股本比例(%)
000721.SZ	西安饮食	2010-3-5	58,100,379	29.12
600290.SH	华仪电气	2010-3-5	12,201,000	4.45
600800.SH	ST磁卡	2010-3-4	101,658,810	16.63
600057.SH	*ST夏新	2010-3-3	185,209,632	43.09
600009.SH	上海机场	2010-3-2	833,482,051	43.25
600760.SH	东安黑豹	2010-3-2	27,300,468	10.00
000526.SZ	旭飞投资	2010-3-1	16,008,235	16.64
600288.SH	大恒科技	2010-3-1	107,120,000	24.52
600480.SH	凌云股份	2010-3-1	104,520,000	33.50
600588.SH	用友软件	2010-3-1	124,113,600	20.46
600615.SH	丰华股份	2010-3-1	32,686,541	17.38
600892.SH	*ST湖科	2010-3-1	24,112,694	38.20

【市场回顾与分析】

表 1: 核心指数一周涨跌幅 (03.01-03.05)

	收盘价	涨跌幅(%)	成交额(亿元)
上证综合指数	3031.07	-2.38	1449.40
深证成份指数	12341.74	-2.38	158.14
沪深 300	3259.76	-2.53	894.63

中证100	3122.21	-2.22	408.94
上证50指数	2267.94	-2.16	242.67
上证180指数	7046.30	-2.48	589.04
深证100R	4343.90	-2.72	289.34
深证综合指数	1161.42	-2.99	1143.24
中小板指	5859.16	-3.20	354.14

表 2: 行业板块一周市场表现 (03.01-03.05)

涨跌幅 (%)	
食品饮料(申万)	-1.84
金融服务(申万)	-1.84
交通运输(申万)	-1.91
黑色金属(申万)	-2.29
采掘(申万)	-2.34
交运设备(申万)	-2.40
房地产(申万)	-2.41
化工(申万)	-2.85
医药生物(申万)	-2.88
商业贸易(申万)	-2.90
建筑建材(申万)	-3.04
家用电器(申万)	-3.10
有色金属(申万)	-3.15
公用事业(申万)	-3.22
机械设备(申万)	-3.36
轻工制造(申万)	-3.47
信息服务(申万)	-3.53
纺织服装(申万)	-3.55
综合(申万)	-3.66
信息设备(申万)	-4.00
餐饮旅游(申万)	-4.07
电子元器件(申万)	-4.47
农林牧渔(申万)	-5.15

表 3 风格板块一周市场表现 (03.01-03.05)

涨跌幅 (%)	
中市净率指数(申万)	-1.68
活跃指数(申万)	-2.03
高价股指数(申万)	-2.12
配股指数(申万)	-2.36
微利股指数(申万)	-2.40
绩优股指数(申万)	-2.41

高市盈率指数(申万)	-2.53
中市盈率指数(申万)	-3.04
大盘指数(申万)	-3.07
亏损股指数(申万)	-3.12
新股指数(申万)	-3.16
中价股指数(申万)	-3.16
高市净率指数(申万)	-3.32
低市盈率指数(申万)	-3.38
低价股指数(申万)	-3.43
小盘指数(申万)	-3.50
中盘指数(申万)	-3.52
低市净率指数(申万)	-3.71

【资金供求状况】

图 1 M1 增速与上证指数

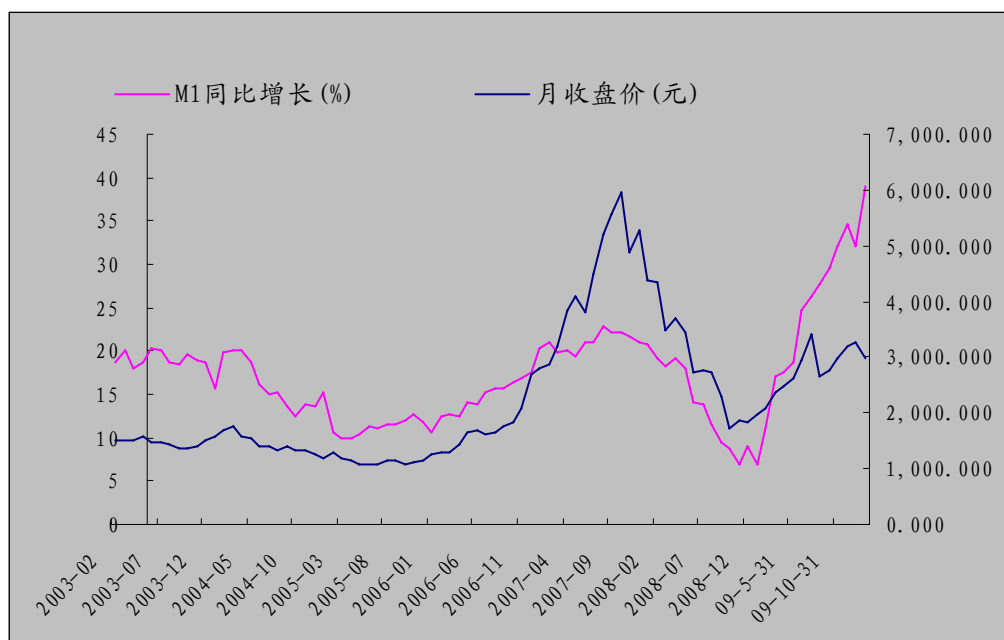


图 2 开户数信息

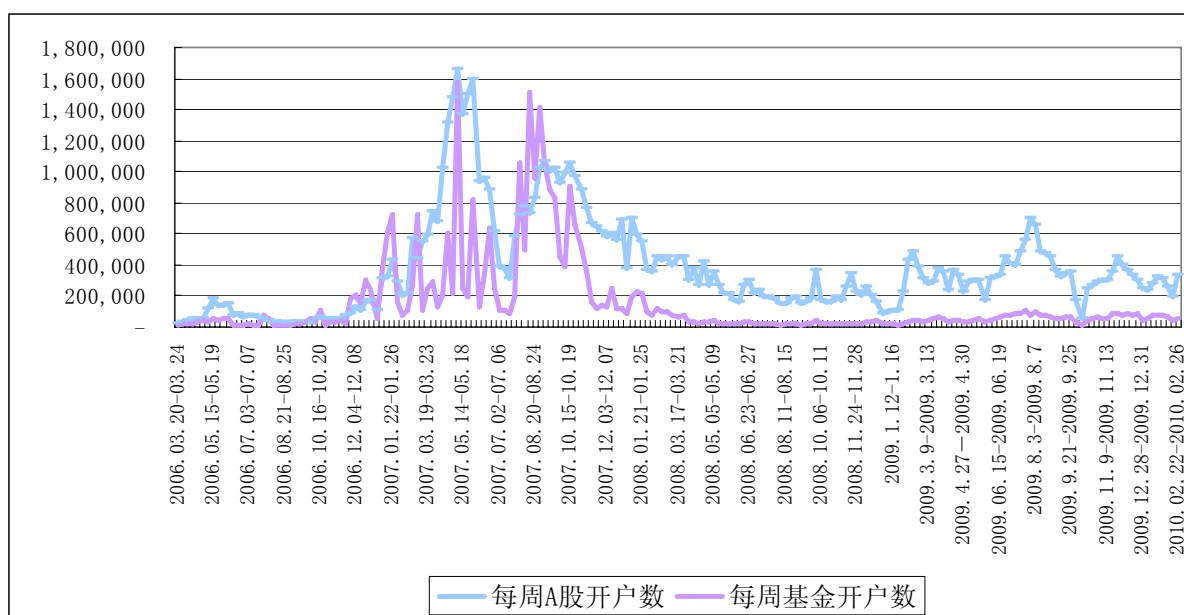


图 3 基金发行情况

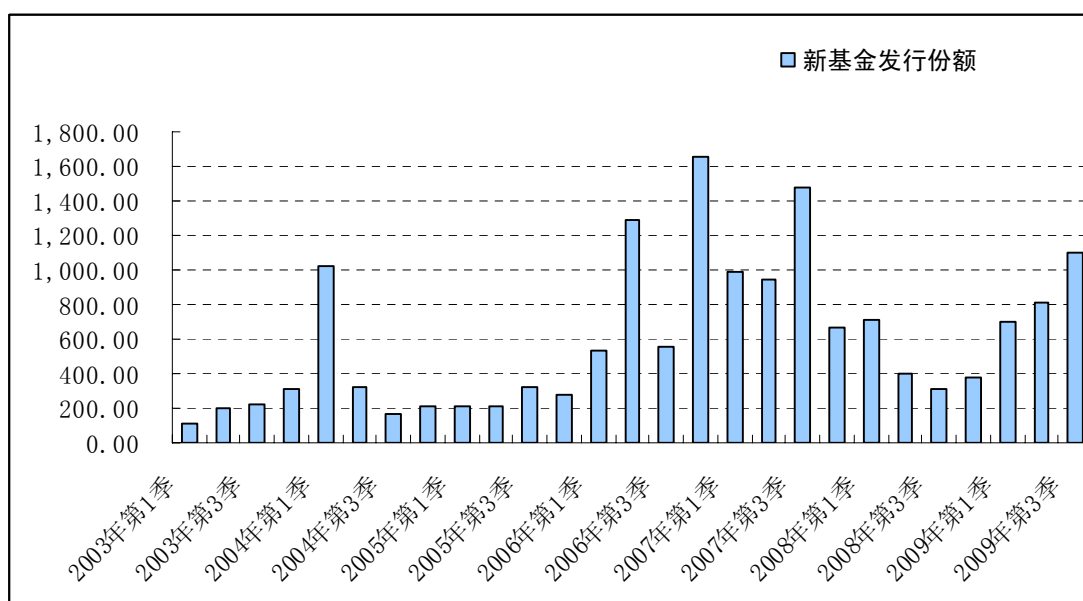


图 4 基金整体仓位统计

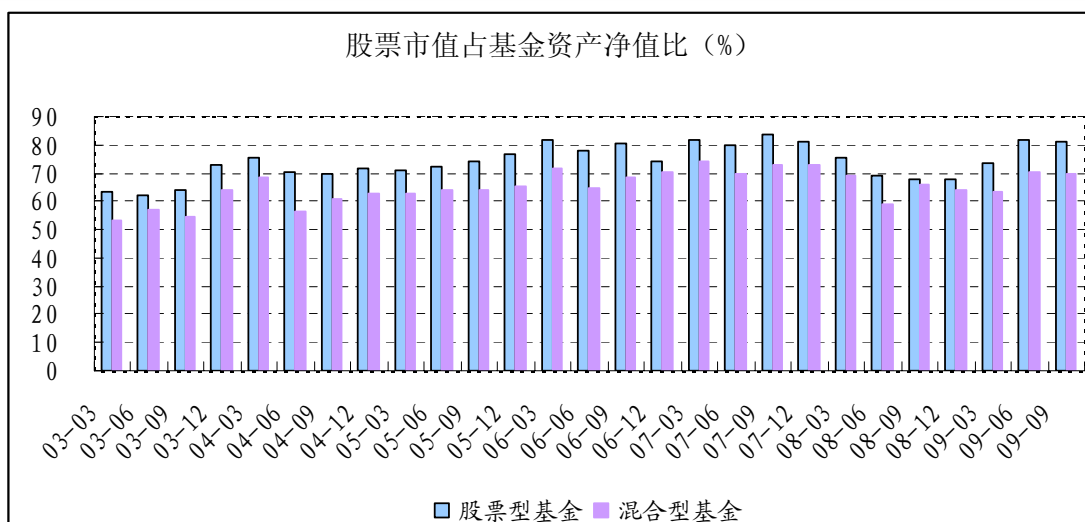


图 5 限售流通股解禁月度数据

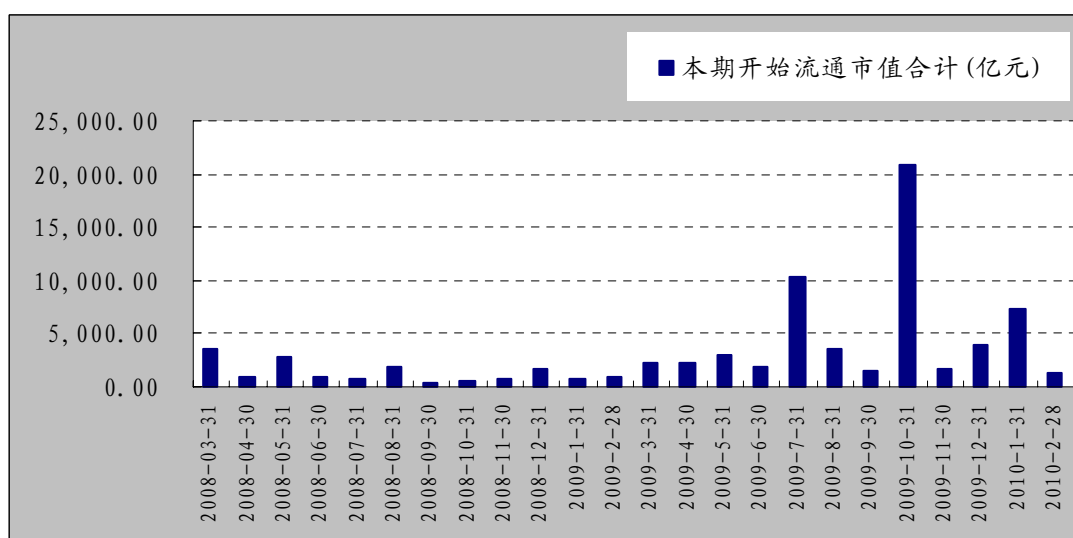


图 6 每周新增限售股可流通市值

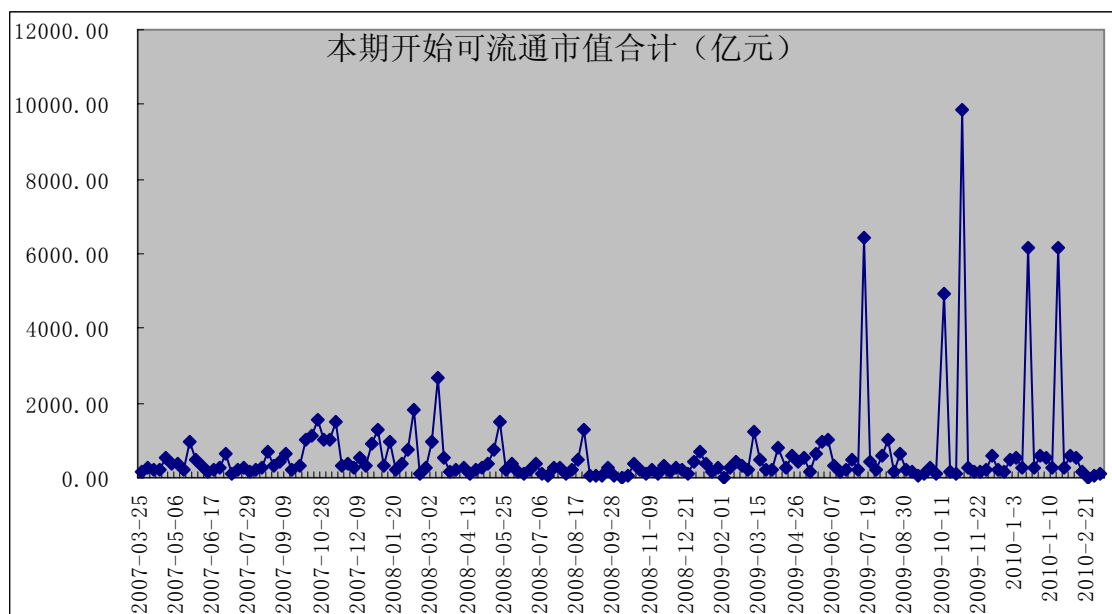
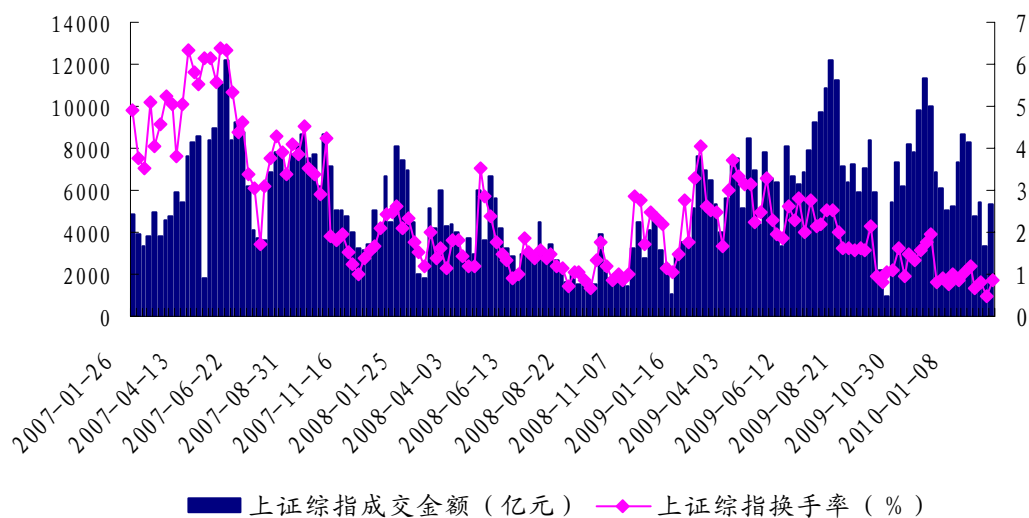


图 7 每周成交金额及换手率



【估值】

图 8 上证综合指数成份 PE/PB

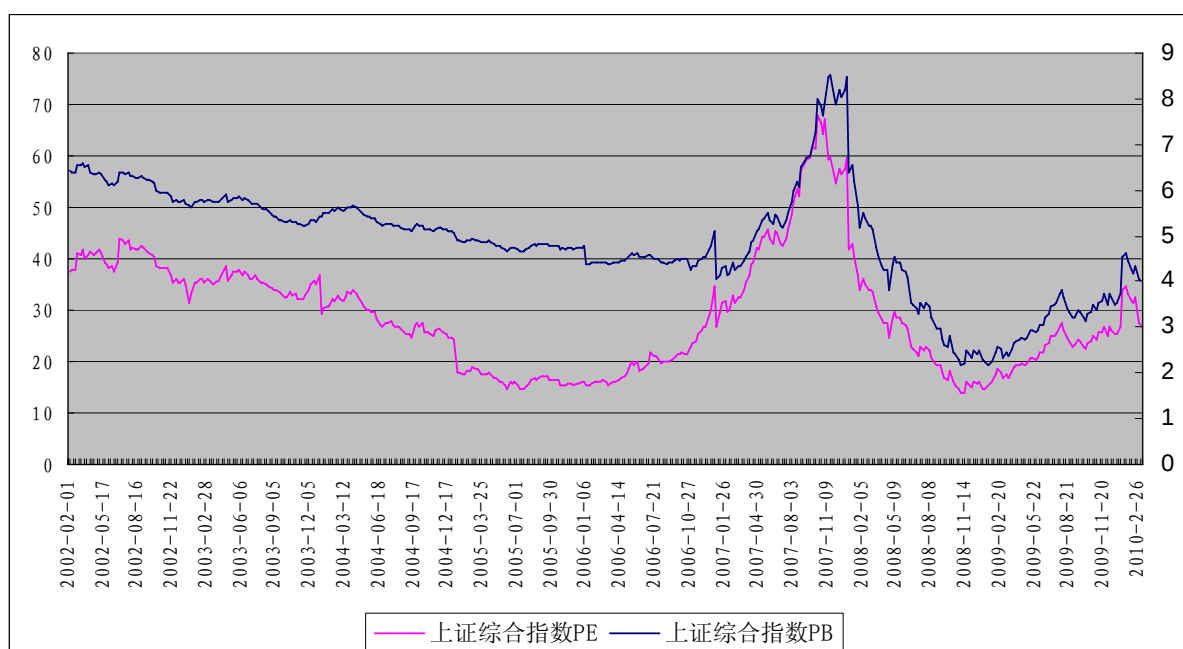
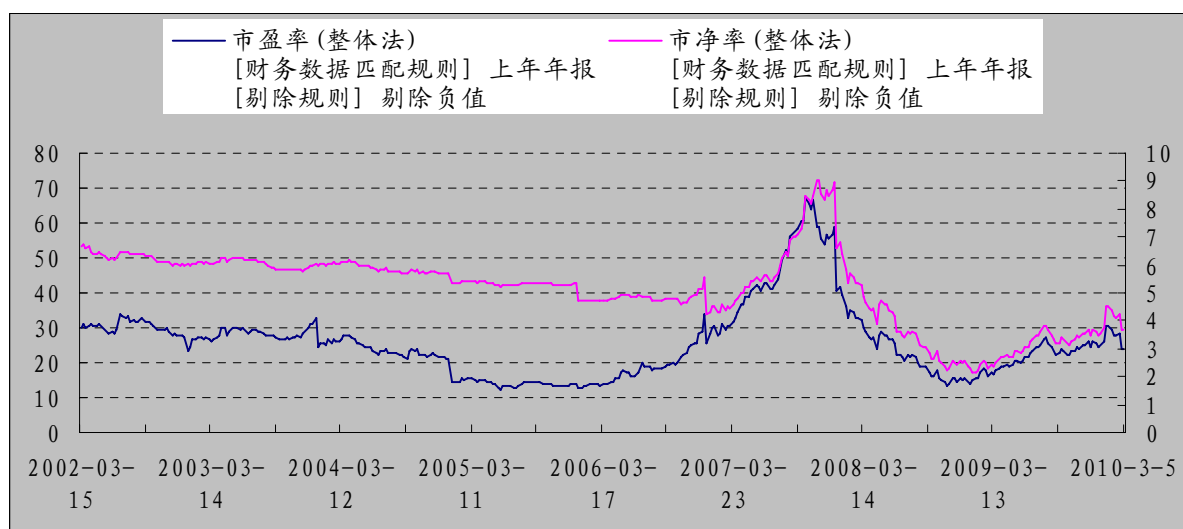


图9 沪深300成份PE/PB



联系方式:

日信证券有限责任公司

地址: 内蒙古呼和浩特市锡林南路 18 号 邮政编码: 010020
电话: 0471-6292477 电子邮件: rxzq@rxzq.com.cn

日信证券有限责任公司北京分公司

地址: 北京市西城区闹市口 1 号长安兴融中心西楼 11 层 邮政编码: 100031
电话: 010-88086830 电子邮件: rxzq@rxzq.com.cn

日信证券有限责任公司 (其他分支机构)

北京营业部

北京市西城区新街口北大街 3 号星街坊购物中心 6 层
营业部咨询电话: 010-82200210/82200220 传真: 010-82200213

呼和浩特营业部

内蒙古呼和浩特锡林南路 18 号
营业部咨询电话: 0471-6292456 传真: 0471-6292477

通辽营业部

内蒙古通辽市和平路中段 178 号
营业部咨询电话: 0475-8266873 传真: 0475-8266873

乌兰浩特兴安北大路营业部

内蒙古乌兰浩特市财政大楼
服务部咨询电话: 0482-8226224 传真: 0482-8234960

免责声明

本研究报告由日信证券有限责任公司研究部撰写, 研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则, 以合法渠道获得这些信息, 尽可能保证可靠、准确和完整, 但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不能作为投资研究决策的依据, 不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证, 无论是否已经明示或者暗示。日信证券有限责任公司研究所将随时补充、更正和修订有关信息, 但不保证及时发布。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

本报告版权仅为日信证券有限责任公司研究部所有, 未经书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布, 需注明出处为日信证券研究部, 且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

日信证券有限责任公司研究部对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。