



# 『融客月报』

## ——二级市场 (2009年6月)



上海融客投资管理有限公司

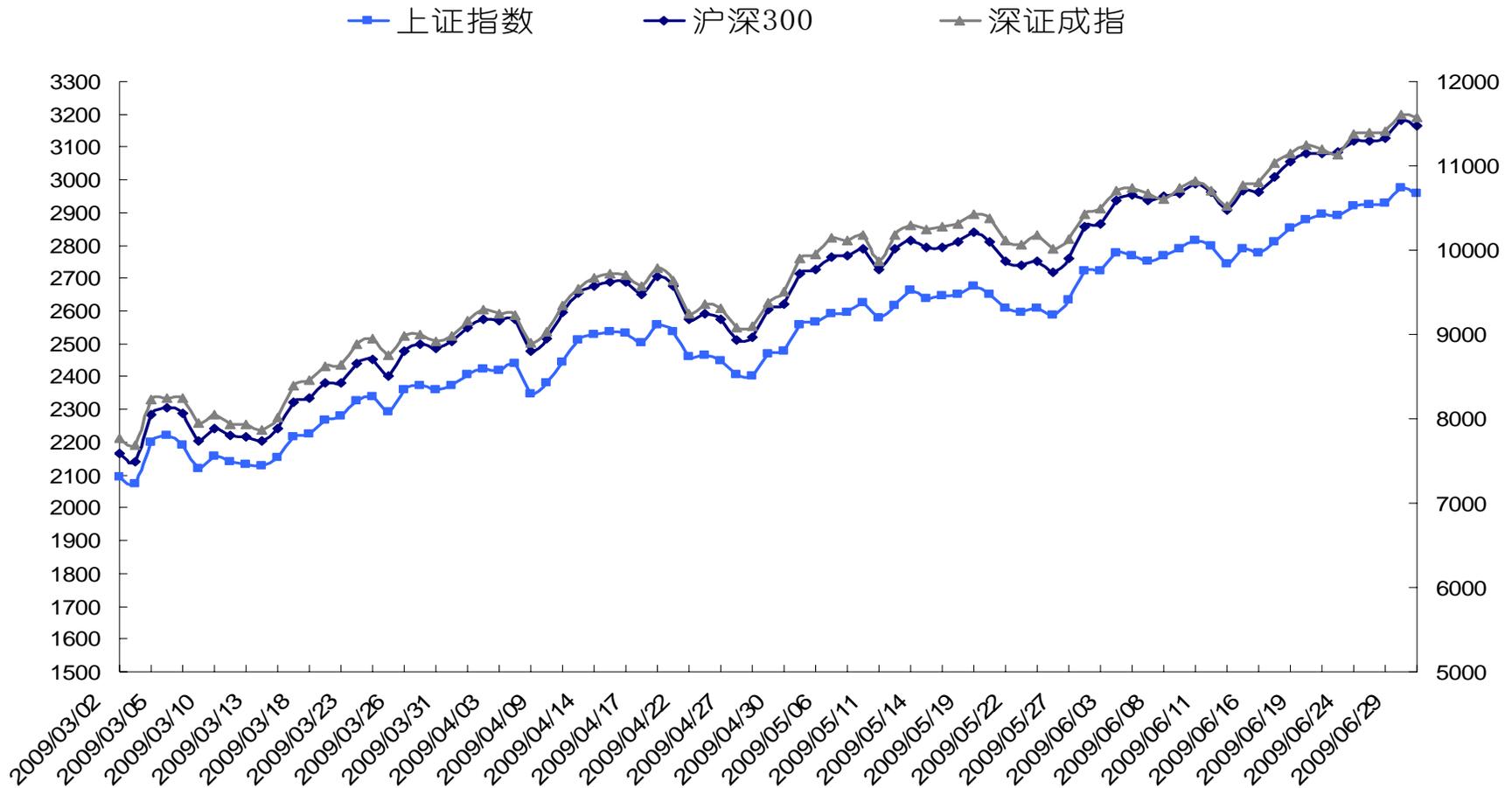
RONGKE INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD





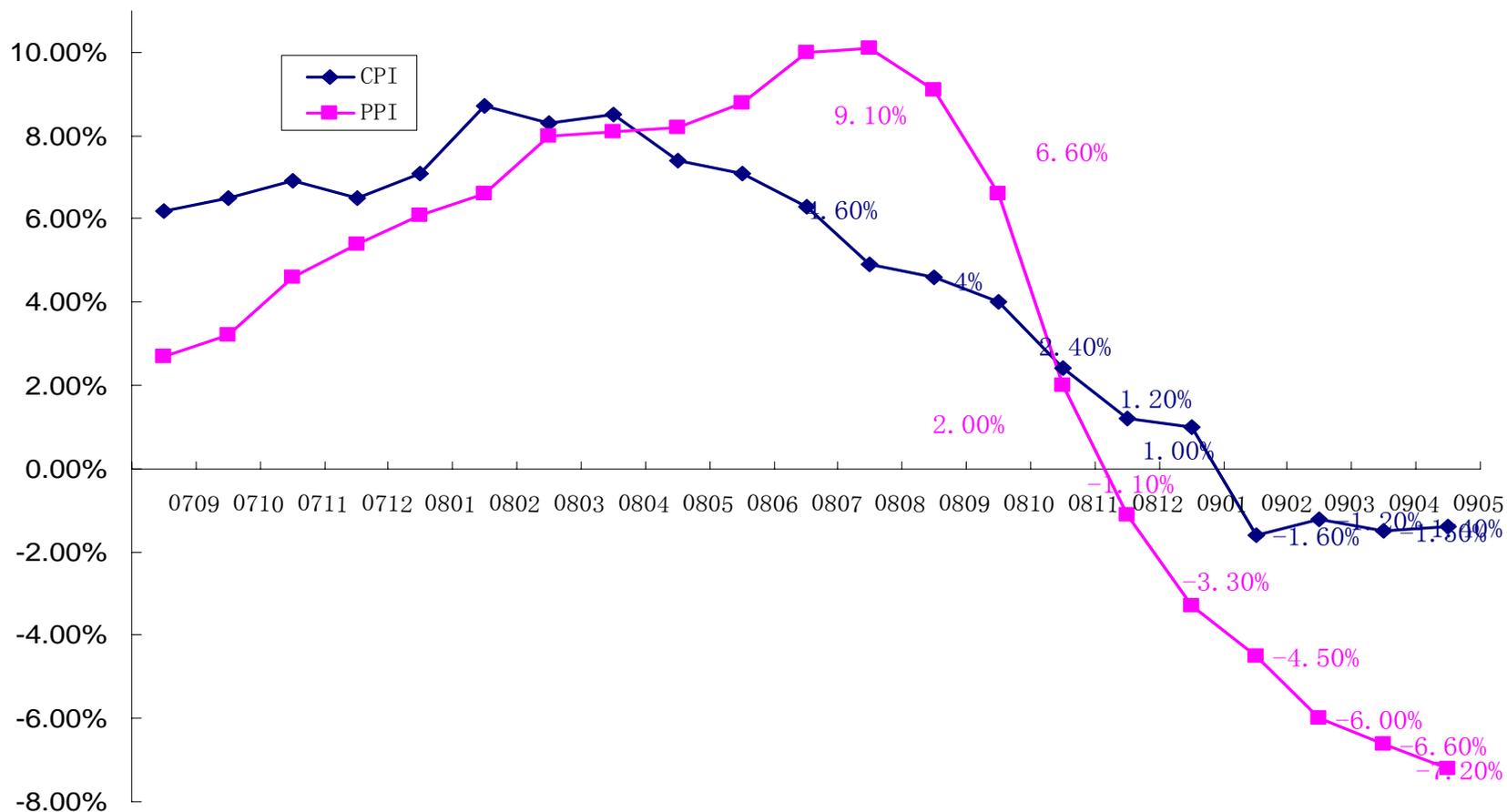
1. 六月市场情况概况
2. 六月市场动向分析
3. 展望

# 市场概况



本月上证指数震荡走高，上涨12.40%，最高触及2997点，最低下探至2668点，收于2959点，在3000点下方蓄势。

# 宏观数据走向



5月CPI涨幅有企稳迹象，比上月微升0.10%，为-1.40%，而PPI数据继续回落至-7.20%，预计继续大幅度回落空间不大。

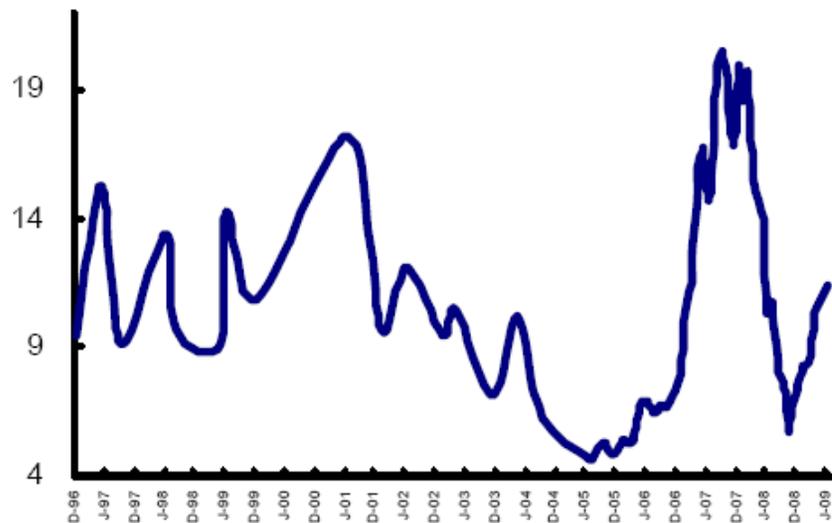
# 市场情况要点概述

项目	本月市场情况概览			
	上海	与上月相比	深圳	与上月相比
指数	<b>2959.00</b>	<b>12.40%</b>	<b>11566</b>	<b>14.21%</b>
成交金额（亿元）	<b>31341</b>	<b>27.61%</b>	<b>15614</b>	<b>18.98%</b>
A股加权平均价格（元）	<b>10.18</b>	<b>11.73%</b>	<b>11.80</b>	<b>6.29%</b>
A股加权平均市盈率	<b>25.40</b>	<b>12.86%</b>	<b>36.30</b>	<b>9.07%</b>
A股加权平均市净率	<b>3.32</b>	<b>15.90%</b>	<b>3.90</b>	<b>9.68%</b>

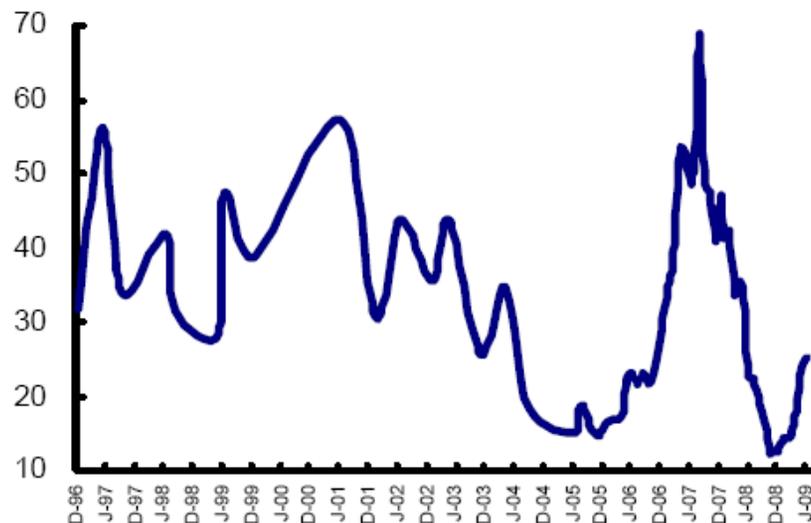
本月股指总体呈现震荡走高，市场价格、市盈率、市净率都有所上升，而且由于大盘股走势强劲，沪市走势要强于深市。

# 市场情况要点概述

## 上海A股平均股价变动图



## 上海A股平均加权市盈率变动图



本月A股平均股价和平均市盈率均有所回升，平均股价开始快速反弹，权重股成为市场的主要推动力。

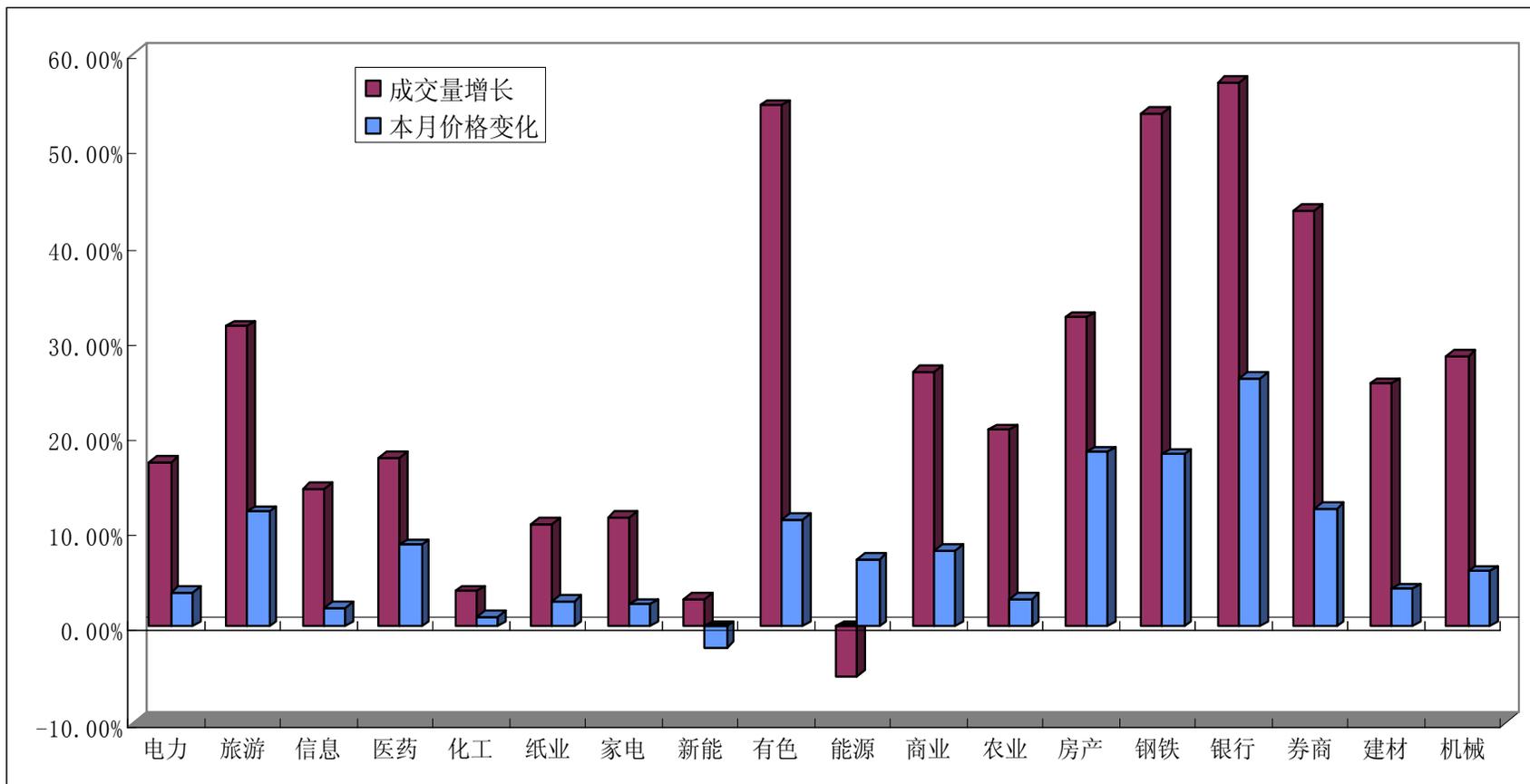


1.六月市场情况概况

2.六月市场动向分析

3.展望

# 本月份行业走势分析



本月大多数板块都随大盘出现了上扬，热点集中在银行、房产、有色等大盘蓝筹股，成交量也大幅度放大。

# 本月两市权重股表现

沪市			深市		
名称	价格	月涨跌幅 (%)	名称	价格	月涨跌幅 (%)
中国石油	14.48	7.18%	万科	12.75	31.52%
工商银行	5.42	29.30%	鞍钢股份	13.19	36.34%
中国银行	4.49	29.30%	盐湖集团	25.05	6.51%
中国石化	10.66	3.63%	五粮液	19.73	18.57%
中国人寿	27.55	20.96%	西山煤电	29.90	16.30%
中国神华	29.91	20.09%	苏宁电器	16.17	10.45%
招商银行	32.92	32.92%	深发展A	21.82	22.31%
中国平安	49.46	24.87%	华侨城A	20.90	28.22%
交通银行	9.01	28.17%	招商地产	31.75	14.62%
中信证券	28.26	13.13%	泛海建设	19.90	41.72%

本月两市前十大权重股全部上涨，金融、地产板块个股表现尤其出色，煤炭、石油也有一定涨幅。

# 本月涨幅居前个股

代码	名称	收盘价	月涨跌幅(%)	成交金额(亿)	题材
600180	*ST九发	6.91	139.93%	0.09	重组
600562	高淳陶瓷	26.15	119.93%	36.75	资产注入
000656	ST东碳	11.23	110.30%	12.45	资产注入
600576	万好万家	15.96	110.00%	16.54	重组
600489	中金黄金	65.88	89.29%	567.33	黄金
000540	中天城投	15.58	61.95%	58.51	房地产
000514	渝开发	16.23	55.21%	33.94	房地产
600575	芜湖港	10.87	55.06%	30.48	港口
000615	湖北金环	8.83	52.77%	17.83	参股券商
002246	北化股份	13.05	51.47%	10.26	次新股

本月涨幅居前个股大部分集中在资产注入或重组以及房地产等热门板块，黄金股龙头中金黄金也表现出色。

# 本月跌幅居前个股

代码	名称	收盘价	月涨跌幅(%)	成交金额(亿)	所属行业
000430	ST张家界	5.96	-26.51%	9.35	旅游
600592	龙溪股份	9.06	-19.48%	21.04	机械
000525	红太阳	15.84	-17.76%	22.83	农药
002139	拓邦电子	17.25	-17.15%	6.69	电子
600991	长丰汽车	9.03	-16.78%	20.43	汽车
600757	ST源发	4.58	-16.42%	6.79	服装
600416	湘电股份	20.43	-16.34%	25.35	电机
600875	东方电气	38.90	-16.04%	58.64	电机
600236	桂冠电力	7.92	-15.66%	29.95	电力
000683	远兴能源	9.86	-15.07%	49.27	化工

本月跌幅居前的主要是一些前景不够明朗且在行业中盈利能力不强的个股，如旅游、机械、汽车行业中的部分个股。

# 主要券商观点

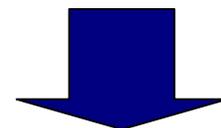
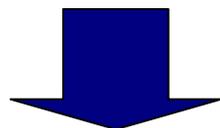
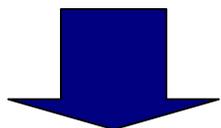
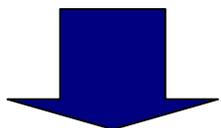


- 下半年资金将从发达经济体流入新兴市场
- 我们认为A股仍处在上升趋势中
- 金融地产和资源股仍将是市场走强的动力

- 机构力量主导下的大蓝筹行情延续
- 新股发行对资金面影响减小
- 在流动性过剩推动下，继续看好大蓝筹

- 关注居民储蓄活期化现象
- 6月新增贷款将超过1万亿
- 券商股存在补涨机会，超配券商股

- 预计上证指数将继续走高
- 流动性过剩导致未来高通胀预期
- IPO的重启对市场短期不构成冲击



本月判断

看多

看多

看多

看多

上月判断

看多

看平

看多

看多



1. 六月市场情况概况市场
2. 六月市场动向分析
3. 展望

# 宏观政策解读

- 6月下旬发电量由负转正，6月份PMI仍有小幅上涨，工业增加值也出现复苏迹象，房地产投资也出现复苏的迹象。预计二季度GDP很可能超出市场一致预期（7%左右），并达到接近8%的水平。
- 从近期高层调研的情况看，积极的财政政策和适度宽松的货币政策的大思路仍将延续。
- 密切关注政策面的新动向。

# 来月展望

- 流动性过剩以及对未来高通胀局面的担忧导致国际大宗商品价格的上升。
- IPO重启将成为市场7月的重要事件。在IPO重启的同时，国有股转持充实社保基金也将正式实施，对市场中短期不构成冲击。
- 行业配置上建议关注券商股，理由是股市向好使得券商自营业务以及经济业务好转，同时IPO的重启以及创业板的开启使得券商的投行业务将直接受益。



# THANK YOU!

如有其他业务需求，请拨打垂询电话54668032-602

或登陆公司网站[www.rongkechina.com](http://www.rongkechina.com)



上海融客投资管理有限公司

RONGKE INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD