

# 每周投资评论 3/25/2009

华盛顿资产顾问公司编集整理

美股周一大幅飙升，好于预期的二手房销量数据以及财政部买进银行不良资产计划细节的公布为股市提供了上涨动力，这两个利好消息恰恰来自美国经济问题最大的两个行业，银行与动产。美国全国房地产交易商协会(NAR)报告称，美国2月二手房销售数字增长了5.1%，按年计达到472万套。美国财政部公布的银行“有毒资产”剥离计划称，财政部将成立一个公私合营的投资基金，购买处于金融危机中心的高达1万亿美元的问题贷款和证券，所用资金来自政府7000亿美元金融业救助基金、美联储、联邦存款保险公司以及私人投资者。

周一主要股指涨幅超出了6%，道指也创下自去年10月以来单日最大涨幅。银行股大幅上涨，花旗集团上涨了19.5%，美国银行上涨了26%。摩根大通上涨了25%，富国银行上涨了24%。截至收盘，道指上涨了497.48点，创下2月13日以来新高。标准普尔500指数上涨了7.09%；纳斯达克综合指数上涨了6.76%。道指自3月9日创下近12年低点以来至今共上涨了1228点，涨幅为18.8%。标准普尔500指数同期也反弹了21.6%。但道指与标准普尔500指数较2007年10月的历史高点仍下跌了45%以上。国债市场涨跌互见，10年期国债收益率从上周五的2.64%上升至

2.68%。3个月短期国债收益率保持在0.19%不变。受获利回吐盘的打压，周二大盘低开。道琼斯工业平均指数下跌115点或1.5%，收于7660点；标普500指数下跌17点或2%，收于806点；纳斯达克综合指数下跌39点或2.5%，收于1518点。因经济数据好于预期，美股周三收高。

自两周前花旗集团称今年前两个月公司已实现盈利以来，美股已连续上涨了两周，更多的利好经济数据使市场的上涨得以延续。近期不断有经济指标方面的利好，上周有新屋开工大增利好，周一又公布了好于预测的二手房销量报告，周二早盘则公布了好于预测的1月住宅价格指数，该指数公布值是涨1.7%，而预测是跌0.9%。同在昨晚公布的另一项指标也好于预测，这就是美国的3月里士满联储制造业指数，该公布值是负20，好于预测的负51。周三公布的二月份新屋销量较前月增长4.7%，远好于预期经济学家的下降2.9%的预期。美国商务部盘前公布的2月耐用品订单数字意外大幅回升，也给投资者带来惊喜。美国商务部报告称，受到机械及其他资本商品需求增长的推动，美国2月耐用品订单增长了3.4%，超出市场预期。这是大宗商品订单数字在连续六个月内下降之后首次回升。报告数据可能表明美国国内需求已经开始回升。

近来经济学家的预期十分悲观，好于预期的零售额、住房开工数字以及通货膨胀数据已为美股近两个星期的强势提供了支撑。在经济数据连续几个月转好的前提下分析师才能断定美国经济开始复苏，虽然目前还不能肯定美国经济从此走向复苏，但利好消息说明美国经济的伤口正在愈合。美国经济稍显复苏的端倪虽然还不十分确定，但没有必要再像前期那样悲观。周一的大涨看起来将美国股市推到了超买区间，意味着可能会出现短期回调。不过对长线投资者来说，眼下的股价总体来说仍较便宜。但是美国的通货膨胀形势令人非常担心，不知道政府将如何控制爆炸式增长的货币供应量。美股出现了突破走势，由于大量的基金空仓，所以逼空行情在本月底左右将越演越烈。预计之前的底部有可能成为美股的近期底部。

声明：本文所载意见属于2008年12月10日之意见，并可随时因随后情况变化而更改。本文内容仅供投资者参考，并不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担。

2008 Washington Asset Advisor, Inc. All Rights Reserved.

华盛顿资产顾问公司是一家优秀的投资管理公司。公司为美国国家期货协会会员，受美国商品期货交易委员会管理。公司专注于为高端投资者和投资机构服务。

下周经济日历 Week of March 30 - April 03(from Briefing.com)

Date	ET	Release	For	Actual	Briefing.com	Consensus	Prior	Revised From
Mar 31	09:00	Consumer Confidence	Mar	NA	NA	NA	25.0	
Mar 31	09:00	S&P/CaseShiller Home Price Index	Jan	NA	NA	NA	-18.55%	
Mar 31	09:45	Chicago PMI	Mar	NA	NA	NA	34.2	
Apr 01	08:15	ADP Employment Change	Mar	NA	NA	NA	-697K	
Apr 01	10:00	Construction Spending	Feb	NA	NA	NA	-3.3%	
Apr 01	10:00	ISM Index	Mar	NA	NA	NA	35.8	
Apr 01	10:00	Pending Home Sales	Feb	NA	NA	NA	-7.7%	
Apr 01	10:30	Crude Inventories	03/27	NA	NA	NA	NA	
Apr 01	14:00	Auto Sales	Mar	NA	NA	NA	2.9M	
Apr 01	14:00	Truck Sales	Mar	NA	NA	NA	3.5M	
Apr 02	08:30	Initial Claims	03/28	NA	NA	NA	NA	
Apr 02	10:00	Factory Orders	Feb	NA	NA	NA	-1.9%	
Apr 03	08:30	Average Workweek	Mar	NA	NA	NA	33.3	
Apr 03	08:30	Hourly Earnings	Mar	NA	NA	NA	0.2%	
Apr 03	08:30	Nonfarm Payrolls	Mar	NA	NA	NA	-651K	
Apr 03	08:30	Unemployment Rate	Mar	NA	NA	NA	8.1%	
Apr 03	10:00	ISM Services	Mar	NA	NA	NA	41.6	

## 一、全球金融市场3月26日行情

指数	收盘	涨跌
中国上证指数	2295	+0.01%
日本日经指数	8545	+0.77%
香港恒生指数	13919	+2.18%
道琼斯指数	7749	1.17%
纳斯达克指数	1528	+0.68%
标普500	813.88	+0.95%
伦敦指数	3897	-2.36%
NYMEX 原油5月	53.55	+1.06%
欧元兑美元	1.3564	-0.38%
美元兑日元	97.78	+0.37%
美元兑人民币	6.8321	-0.01%
期金连续933.51元/盎司		-0.01%

## 二、中国股市

周四早盘，沪深两市双双高开。沪指开盘后震荡上行，盘中一度高见2331点。随着煤炭、有色等板块纷纷回调，加之石化双雄大幅下跌，两市大盘受此拖累跳水翻绿。截至中午收盘，沪指涨3报2295点。

消息面上，国务院：推进上海建设国际金融中心和航运中心；消息称中小保险公司直接投资股市获放行；我国银

## 全球金融市场动态专栏(四十三)

行业金融机构不良贷款余额和比例双双下降；3月减持规模创历史新高，4月解禁规模环比降两成；中石油等三大权重股公布年报；上市公司一季度业绩环比有望上升。

沪综指开于2296.05点，最高2331.02点，最低2274.90点，午盘收于2295.15点，上涨3.59点，涨幅0.16%，半日成交722.32亿元；深成指开盘8740.06点，最高8884.46点，最低8590.01点，午盘收于8673.93点，下跌82.33点，跌幅0.94%，半日成交313.33亿元。

盘面：

沪A上涨：349 平盘：59 下跌：446  
沪B上涨：42 平盘：4 下跌：8  
深A上涨：205 平盘：76 下跌：467  
深B上涨：21 平盘：9 下跌：25

板块个股：

受国务院批准上海双中心消息提振，上海本地股早盘走强。海博股份(7.33,0.67,10.06%)、上港集团(4.94,0.45,10.02%)、ST中源(8.69,0.41,4.95%)涨停，爱建股份(8.40,0.72,9.38%)涨幅超过9%，长江投资(6.74,0.56,9.06%)、东方创

业(8.70,0.67,8.34%)、上海三毛(7.85,0.51,6.95%)、振华港机(11.40,0.66,6.15%)、上海物贸(9.55,0.55,6.11%)、上海新梅(8.33,0.46,5.84%)、锦江投资(11.98,0.63,5.55%)、上海建工(12.48,0.58,4.87%)、飞乐股份(3.87,0.17,4.59%)等也位居涨幅前列。

高盛承诺延长工行锁定期，另外，昨日工行公布08年业绩增逾三成。受此刺激，工商银行(3.88,0.11,2.92%)早盘涨超2%，工行的优异表现带动金融股纷纷走强。南京银行(12.90,0.33,2.63%)、陕国投A(9.99,0.29,2.99%)、西南证券(13.38,0.38,2.92%)、浦发银行(21.26,0.50,2.41%)涨幅超过2%，交通银行(5.98,0.10,1.70%)、招商银行(15.22,0.23,1.53%)、中国银行(3.43,0.04,1.18%)、民生银行(4.96,0.07,1.43%)涨幅超过1%。

煤炭股早盘近乎全军覆没，盘江股份(16.01,-0.78,-4.65%)跌近5%，平煤股份(19.24,-0.79,-3.94%)终结连涨行情跌逾4%，兰花科创(20.29,-0.77,-3.66%)、金牛能源(20.65,-0.85,-3.95%)、潞安环能(22.08,-0.64,-2.82%)、恒源煤电(21.14,-0.57,-2.63%)、开滦股份

(19.78,-0.54,-2.66%)、大同煤业(17.06,-0.46,-2.63%)等跌幅居前，中国神华(20.01,-0.21,-1.04%)和中煤能源(8.40,-0.13,-1.52%)跌幅超过1%。

后市展望：

光大证券：前期股指的上涨过程中，主要是受到煤炭、有色等资源类板块的带动，而这些板块启动内因，并非因为经济的全面好转，而是靠美国印钞政策来刺激，属事件性机会，如果后期没有其它事件性机会，行情仍将维持相对高位震荡整理。

金证顾问：大盘经过整理蓄势之后，选择了连续逼空走势，沪指收出七连阳，直指2400点，但是，在临近2400关口之时，出现了相对较大的、带有一定恐慌性的震荡走势，笔者更倾向于目前的震荡性质属于强力清洗获利盘，蓄积新的上攻动能。建议投资者持有优质蓝筹股的同时，密切关注下午盘面动向。

国诚投资：市场在向上运行的过程中，市场的风格和热点正在悄然的发生转变，这一点投资者要意识到，手中部分品种个股的风险较大，适当“边打边撤”是这类个股的主要操作。

此文由现任第一上海金融集团资深经理之职的赵路苗(Romeo Zhao)先生提供。赵先生自今年二月最新的讲座方法又一次得到了45%的低风险组合投资回报验证。

如果您在二月份投入10万美元，按当时讲座约定的方法及6:3:1的比例投资于下一组合，今天您可以拿到14.5万美元。

另外，在四川地震募捐活动中，他和朋友们募集了32.5万元港币，从5月29日开始运作，目前的市值达到55.3万，不到一个月得到70%的回报。并打算以此作为长期投资，到时候本金还给捐赠者，一部分利润捐给需要帮助的人，一部分继续投资。

赵路苗的联系方式：

01-703-599-8552

86-13916288772

romeo\_zhao@yahoo.com

数据信息来源包括倚天软件和新浪网。

免责声明：以上分析仅供参考，并不构成入市建议。金融投资有风险，请审慎决策！



WASHINGTON  
ASSET ADVISORS

2107 Wilson Blvd, Suite 430, Arlington, VA 22201

Website: WashingtonAA.com

Serving Sophisticated Investors • IRA Accepted



## 投资布局，适时而动

华盛顿资产顾问公司助您跑赢市场!

平均每年投资回报：  
38.64%\*

2008年，股市成了投资者的炼狱。全球股市遭遇历史上最严重的大跌年，全球股票市值“蒸发”达创纪录的14万亿美元之巨。然而，金融危机造成冲击的同时，也造就了千载难逢的投资机遇。把握投资契机，成为最成功的投资者!

请洽本公司业务代表: Denise 韩

电话: 703-358-8848

电邮: Denise.Han@WashingtonAA.com

WAA将在近期举办讲座，现已接受报名

欢迎登陆网站 或电邮报名

有关讲座举办时间敬请关注近几期广告

投资年份	*WAA年收益%	S&P 500
2006 (from 4/06)	37.74%	13.62%
2007	64.42%	3.53%
2008	4.1%	-38.49%

\*所有投资收益均为扣除费用后之纯盈利。年收益以月收益复利计。个体账户收益因资金注入或赎回时段差异会有一定出入。2008年收益有待审计 (pending audit)