



沃胜资产管理

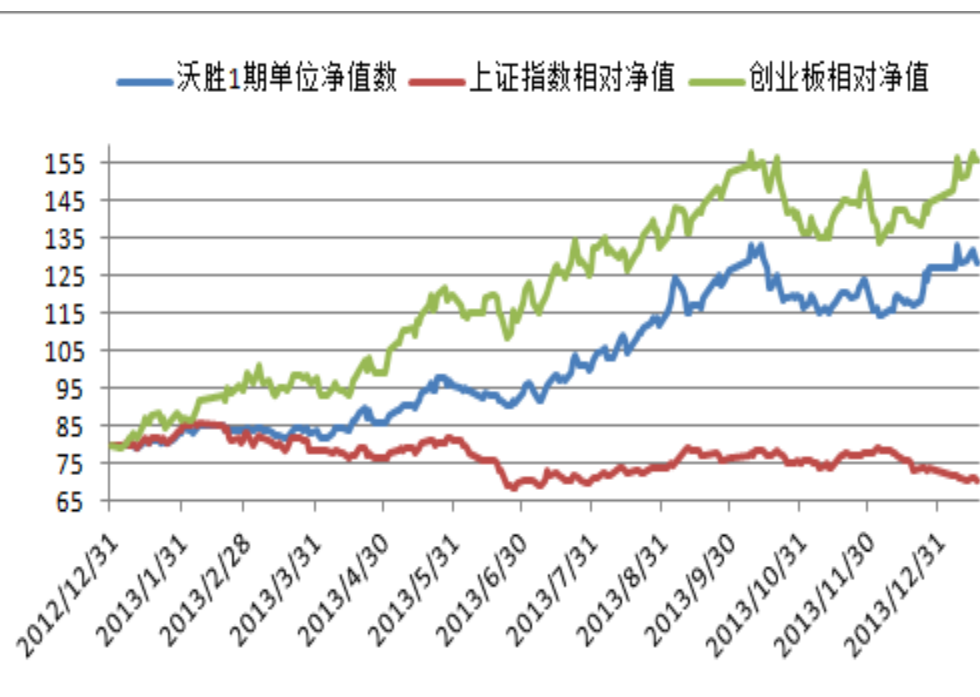
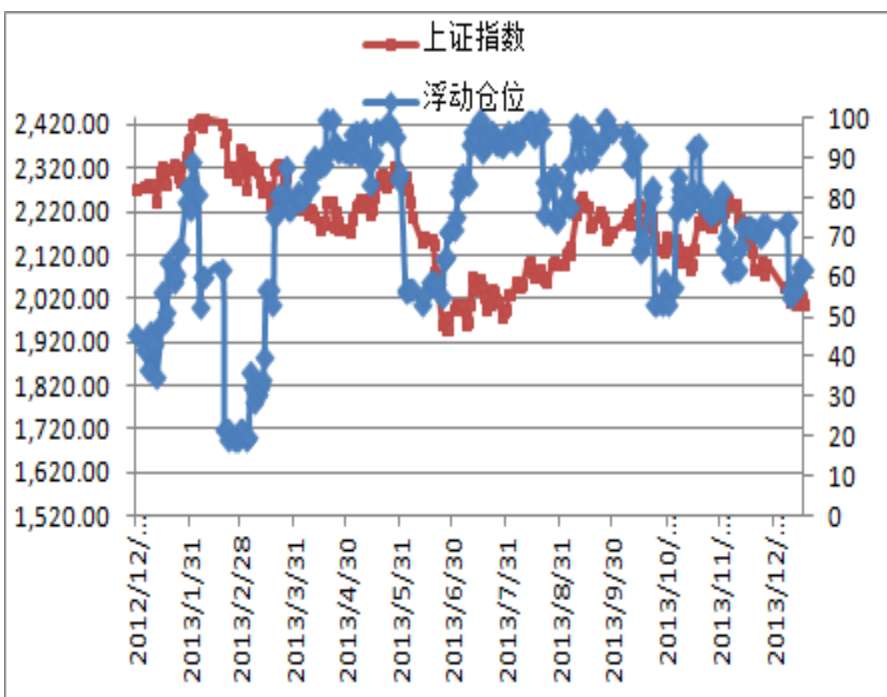
20140119

策略观点

•账户行业配置对应沪深300行业权重配置的超配情况

沃胜

沪深300行业	沪深300行业权重	沃胜行业权重	超配验证	对应行业周排名
电子	1.20%	0.00%	低配	1
计算机	2.94%	1.20%	低配	2
机械设备	2.48%	39.59%	超配	3
轻工制造	0.14%	0.00%	低配	4
通信	3.21%	0.00%	低配	5
电气设备	5.67%	8.36%	超配	6
传媒	0.71%	3.07%	超配	7
医药生物	4.65%	0.76%	低配	8
有色金属	2.60%	5.30%	超配	9
纺织服装	0.12%	0.00%	低配	10
化工	4.56%	0.23%	低配	11
汽车	0.13%	0.00%	低配	12
建筑材料	3.05%	0.00%	低配	13
商业贸易	0.38%	0.00%	低配	14
国防军工	0.25%	0.00%	低配	15
家用电器	1.86%	0.00%	低配	16
综合	0.17%	0.00%	低配	17
非银金融	1.31%	0.00%	低配	18
食品饮料	3.68%	0.00%	低配	19
交通运输	2.84%	0.00%	低配	20
休闲服务	4.06%	0.00%	低配	21
建筑装饰	0.00%	0.00%	低配	22
房地产	2.24%	0.00%	低配	23
农林牧渔	0.92%	0.00%	低配	24
公用事业	2.61%	0.00%	低配	25
采掘	14.30%	2.17%	低配	26
钢铁	0.00%	0.00%	低配	27
银行	39.12%	0.00%	低配	28





2. 上周账户表现及基本面分析

本周总结	净值和市场表现	日期	沃胜净值	净值变动	仓位					
		2014/1/10	128.360		56.70%					
		2014/1/13	129.390	0.80%	57.28%					
		2014/1/14	131.460	1.60%	60.44%					
		2014/1/15	131.980	0.40%	62.46%					
		2014/1/16	130.000	-1.50%	61.89%					
		2014/1/17	128.840	-0.89%	61.78%					
		沃胜周涨幅		0.37%						
	沃胜一期的净值为128.84。本周的表现为净值上涨0.37%。上证综指本周综指下跌0.41%，报收于2004.95点。沪深300下跌1.20%，创业指周涨3.12%，中小板周涨0.12%。上证380涨0.16%。									
经验	本周继续由于受到IPO发行以及资金面持续偏紧的影响，各主板继续缩量。除创业板中幅上涨其余各主板均有不同程度的下跌。主板在2000点附近有权重股支撑。可判断为阶段性底部。									
教训	本周净值由于主板的疲软仍未走强。但阶段性底部的解读以及一月末新股发行即将告一段落使得抄底的机会即将来临。本周初仍应理性对待大盘震荡等待时机。									

3. 下周行情研判

2014年1月份基金经理打分																
	第一周				第二周				第三周				第四周			
	魏	郜	杨	王	魏	郜	杨	王	魏	郜	杨	王	魏	郜	杨	王
宏观数据	4			3	3			3	3			3				
市场估值	3			4	3			3	3			4				
政策导向	3			3	4			3	4			4				
市场气氛	2			3	2			2	2			2				
海外市场	5			4	3			3	3			3				
总计	17			16	15			14	15			16				
平均	16.5				14.5				15.5							
指标值	58				47.5				52.5							
指导仓位	58				48				53							
结论：及格，指导仓位0-53																

4. 辅助指标研判:概率与统计分析

•日线周线与月线KDJ技术指标对市场的研判

1月第3周日线KDJ死叉，周线空头，月线死叉

核心股票选股原则:

1. 双基金经理充分讨论认可的条件下,个股持仓投资比例可超过投资比例的十五以上.
 2. 明确中线持仓于短线持仓的时间及价格.
 3. 投资组合的技术形态良好原则
- 上周行业概念表现排名前五位, 即个股涨跌幅前十位 (附图以供参考):

概念板块名称	机器人	12.50%	绿色节能照明	7.25%	3D打印	5.29%	安防监控	5.17%	地热能	4.98%
1	南通锻压	38.59	鸿利光电	20.92	大族激光	14.06	捷顺科技	17.49	艾迪西	18.72
2	科大智能	36.46	洲明科技	20.84	光韵达	13.21	安居宝	16.59	汉鼎股份	15.68
3	智云股份	22.84	茂硕电源	18.74	海源机械	11.04	世纪瑞尔	16.04	汉钟精机	10.71
4	法因数控	21.79	华灿光电	17.57	苏大维格	9.86	佳讯飞鸿	10.55	海鸥卫浴	7.58
5	亚威股份	20.56	科恒股份	17.22	秦川发展	9.68	中威电子	7.14	常发股份	6.25

行业名称	电子	5.28%	计算机	4.86%	机械设备	3.64%	轻工制造	3.02%	通信	2.26%
1	汇冠股份	33.12	雷柏科技	37.76	南通锻压	38.59	科冕木业	46.48	华星创业	15.95
2	和晶科技	32.53	海隆软件	21.01	智云股份	22.84	东港股份	19.20	星网锐捷	11.89
3	英唐智控	25.35	佳创视讯	20.56	东方精工	22.71	鸿博股份	17.19	南京熊猫	11.84
4	鸿利光电	20.92	久其软件	18.40	法因数控	21.79	长城集团	15.41	佳讯飞鸿	10.55
5	洲明科技	20.84	荣科科技	17.61	亚威股份	20.56	骅威股份	14.50	金亚科技	10.33

行业净流入率	采掘	0.09%	计算机	-0.32%	轻工制造	-0.40%	电子	-0.41%	非银金融	-0.54%
1	四川圣达	24.16	海隆软件	61.82	科冕木业	69.53	汇冠股份	57.19	渤海租赁	7.00
2	中国石油	15.05	佳创视讯	12.42	江苏宏宝	17.09	江海股份	9.48	太平洋	6.37
3	金瑞矿业	9.62	用友软件	12.01	广博股份	11.24	东软载波	8.61	兴业证券	6.12
4	通源石油	7.54	汉鼎股份	11.36	老凤祥	7.41	立讯精密	8.10	安信信托	5.01
5	恒泰艾普	6.00	荣科科技	9.70	福建南纸	7.11	卓翼科技	7.92	中国人寿	4.73

涨幅(%)前十位			
代码	名称	周	证监会行业
002354.SZ	科冕木业	46.48	轻工制造
300280.SZ	南通锻压	38.59	机械设备
002577.SZ	雷柏科技	37.76	计算机
300222.SZ	科大智能	36.46	电气设备
300282.SZ	汇冠股份	33.12	电子
300279.SZ	和晶科技	32.53	电子
300225.SZ	金力泰	29.77	化工
300031.SZ	宝通带业	27.15	化工
300131.SZ	英唐智控	25.35	电子
300097.SZ	智云股份	22.84	机械设备
跌幅(%)前十位			
代码	名称	周	证监会行业
600119.SH	长江投资	-22.63	交通运输
600864.SH	哈投股份	-19.00	公用事业
600745.SH	中茵股份	-18.99	房地产
600072.SH	中船股份	-15.95	国防军工
600057.SH	象屿股份	-14.83	交通运输
600292.SH	中电远达	-14.56	公用事业
600536.SH	中国软件	-14.52	计算机
600256.SH	广汇能源	-14.30	化工
002450.SZ	康得新	-13.79	化工
600295.SH	鄂尔多斯	-13.77	采掘

三. 风控执行情况分析:(沃胜风控一号文件)

1. 仓位执行情况分析:

-2014年1月第二周对沃胜的权重股进行了小幅加仓. 华龙仓位由于结算原因进行了大幅减仓. 各产品目前都处于主动性较强状态利于捕捉反弹。

2. 个股风控执行情况分析:跌幅止损与形态止损及基本面止损

-上周走势震荡. 上周部分个股由于主板的拖累技术形态继续走弱。以达止损或预警的个股由于基本面无变化仍持有以待次周表现。

3. 风控执行改进措施:

-研究员认为主板2000附近有强力支撑，IPO所带来的利空即将在第一阶段告一段落. 春节前可进行小幅至中副的加仓以待节后的一波修复性反弹。创业板仓位还应保持理性。

4. 下周技术形态预警个股:

-



沃胜资产管理

20140119

周度统计

目录

一、市场综述

二、行业与风格表现

三、市场与行业估值

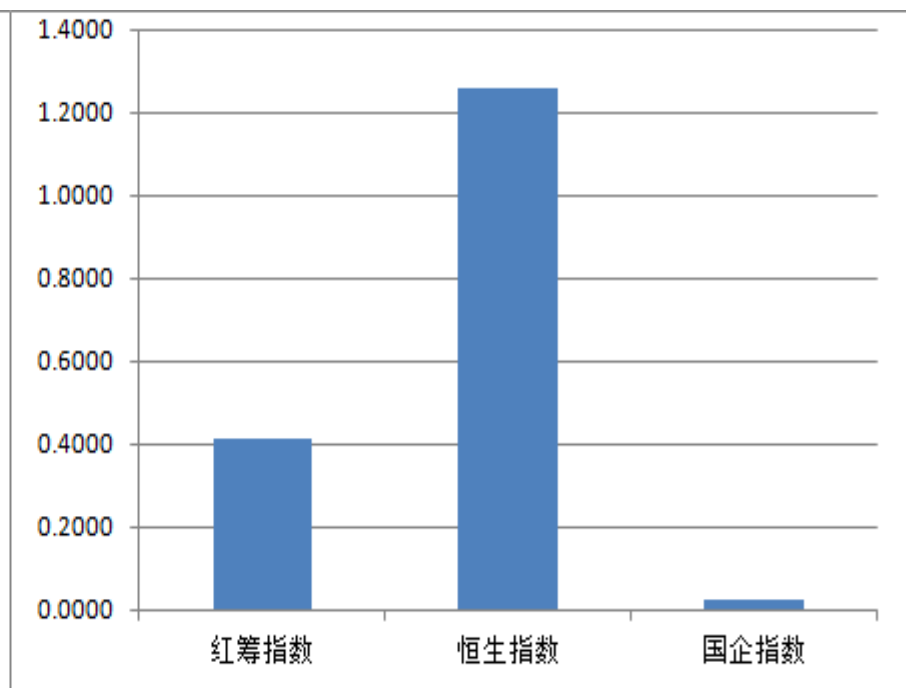
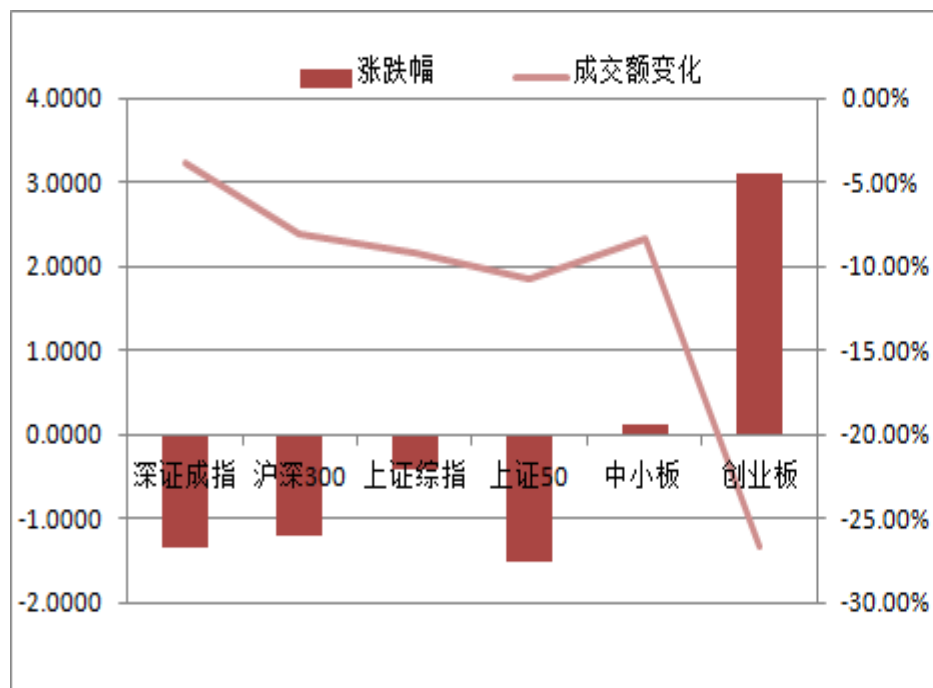
四、融资融券统计

五、股票表现

六、基金上周表现

一、市场综述：国内与香港市场

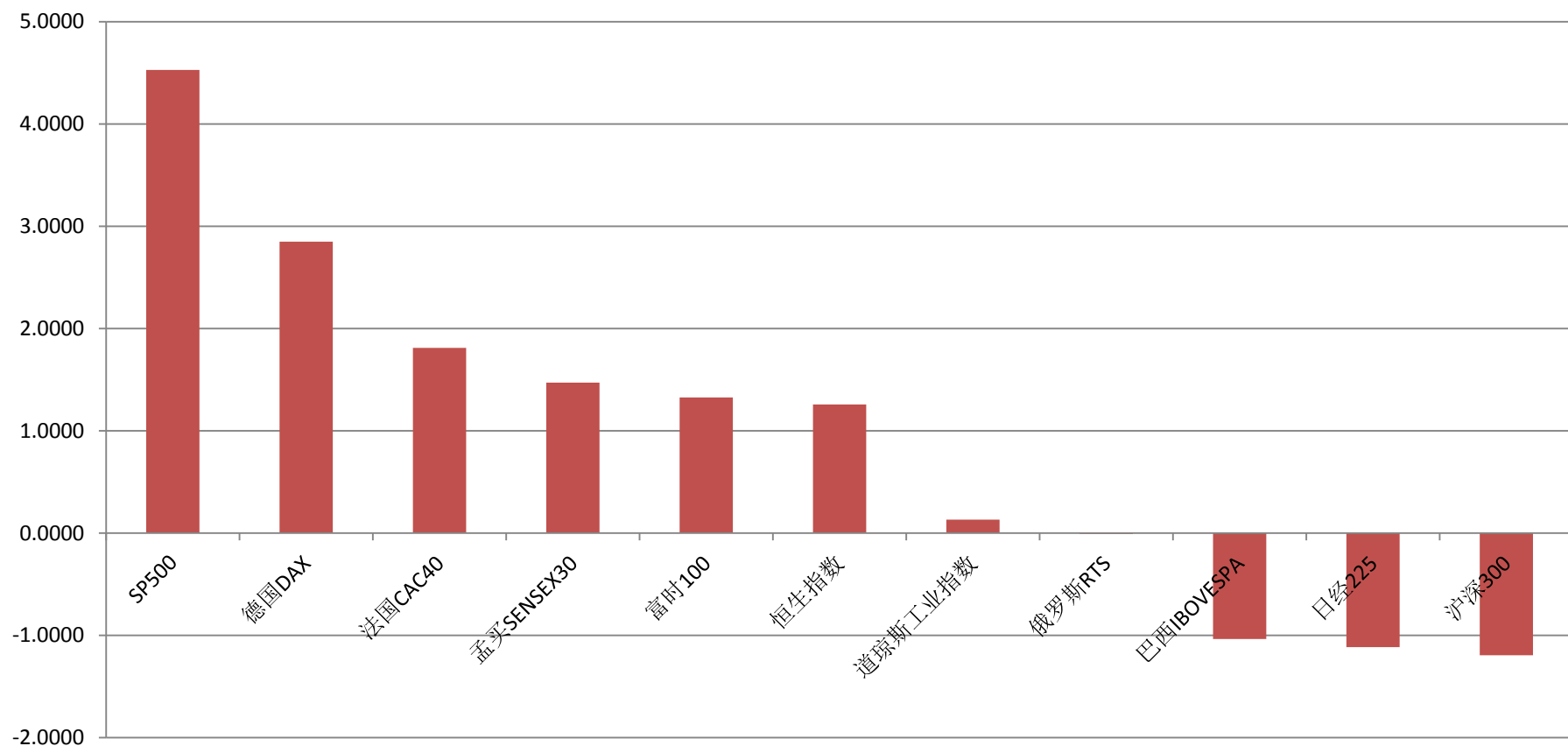
- 上周深证成指，沪深300，上证综指，上证50分别下跌 1.35%，1.20%，0.41%，1.51%。中小板上涨 0.12%， 创业板上涨3.12%。成交额方面上证综指缩量9.15%，创业板大幅缩量26.67%，深证成指缩量3.83%。上证50缩量10.75%。
- 香港方面，红筹指数涨0.41%， 恒生指数涨1.26%， 国企指数涨0.03%。



一、市场综述：国际市场

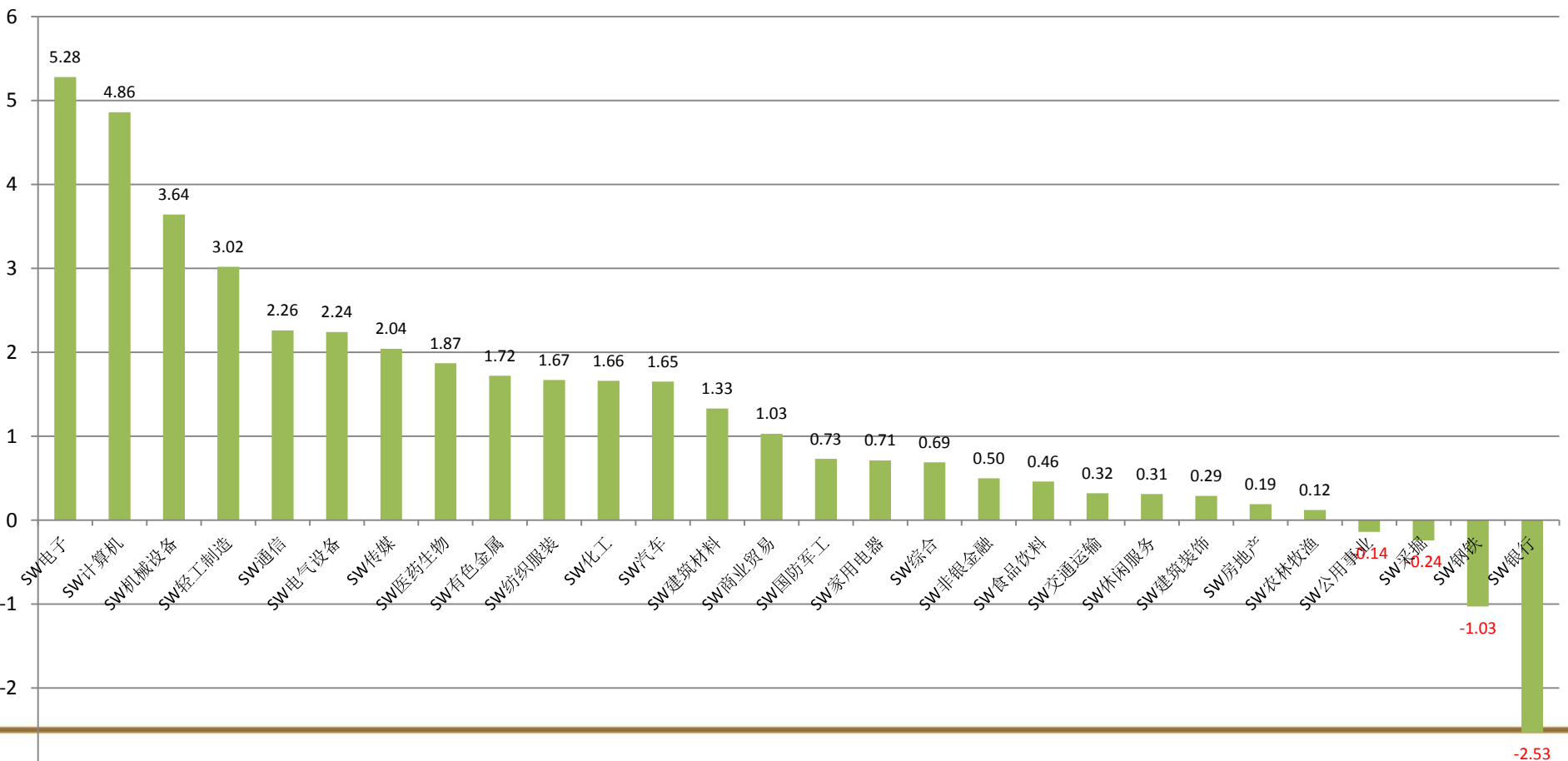


- 本周标普500大涨4.53%， 德国DAX涨2.85%， 法国CAC40涨1.81%， 孟买SENSEX涨1.47%.
- 沪深300大跌1.20%， 日经225跌1.11%， 巴西IBOVESPA跌1.04%， 俄罗斯RTS微跌0.01%.

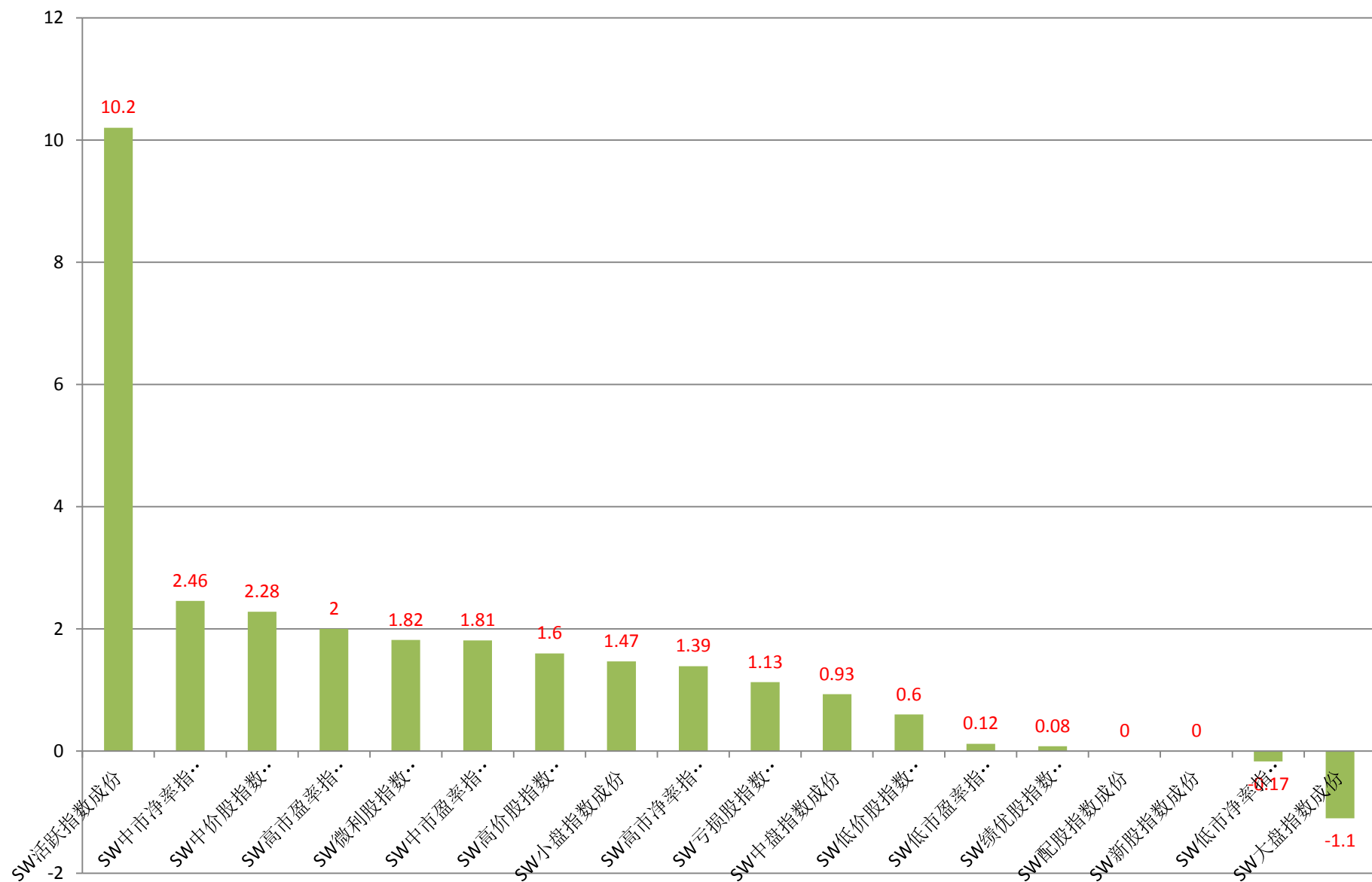


二、行业与风格表现:国内市场

- 上周上涨较多行业为电子**5.28%**， 计算机**4.86%**以及机械设备**3.64%**。
- 下跌较多行业为银行**2.53%**， 钢铁**1.03%**， 采掘**0.24%**。
- 上周上涨较多的风格指数为活跃股指数**10.2%**， 中市净率指数**2.46%**， 以及中价股指数**2.28%**。
- 下跌较多的风格指数为 大盘指数**1.1%**， 低市净率指数**0.17%**。



二、行业与风格表现:国内市场



三、市场与行业估值:国内市场



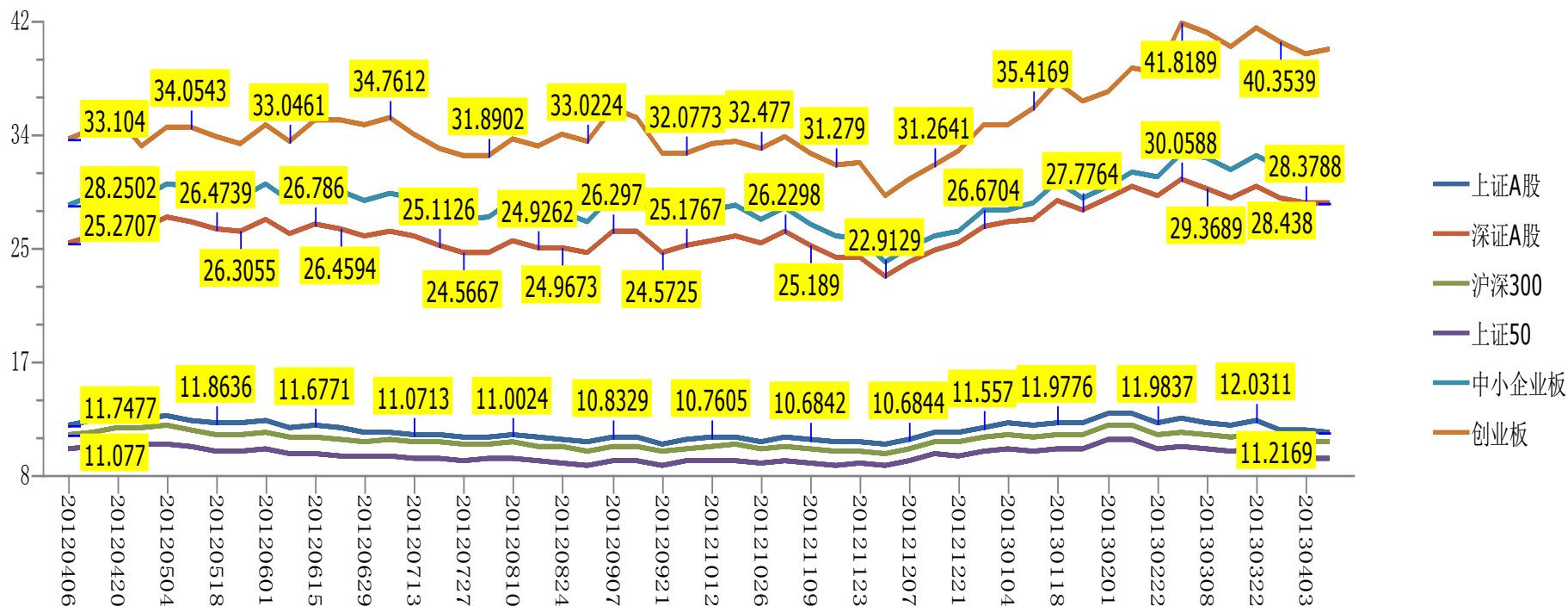
•上周上证A股，深圳A股，沪深300，中小创业板，创业板平均市盈率分别为**9.18， 28.75， 8.44， 35.66， 63.88.**

•上周上证A股，深圳A股，沪深300，中小创业板，创业板平均市净率分别为**1.27， 2.55， 1.27， 3.04， 4.55.**

上证A股				深证A股			沪深300			中小创业板			创业板		
日期	收盘	市盈率 (TTM)	市净 率 (LF)	收盘	市盈率 (TTM)	市净 率 (LF)	收盘	市盈率 (TTM)	市净 率 (LF)	收盘	市盈率 (TTM)	市净 率 (LF)	收盘	市盈率 (TTM)	市净率 (LF)
2014/1/17	2004.95	9.18	1.27	1081.30	28.75	2.55	2178.49	8.44	1.27	6013.24	35.66	3.04	1395.51	63.88	4.55

三、市场与行业估值:国内市场

市盈率比较

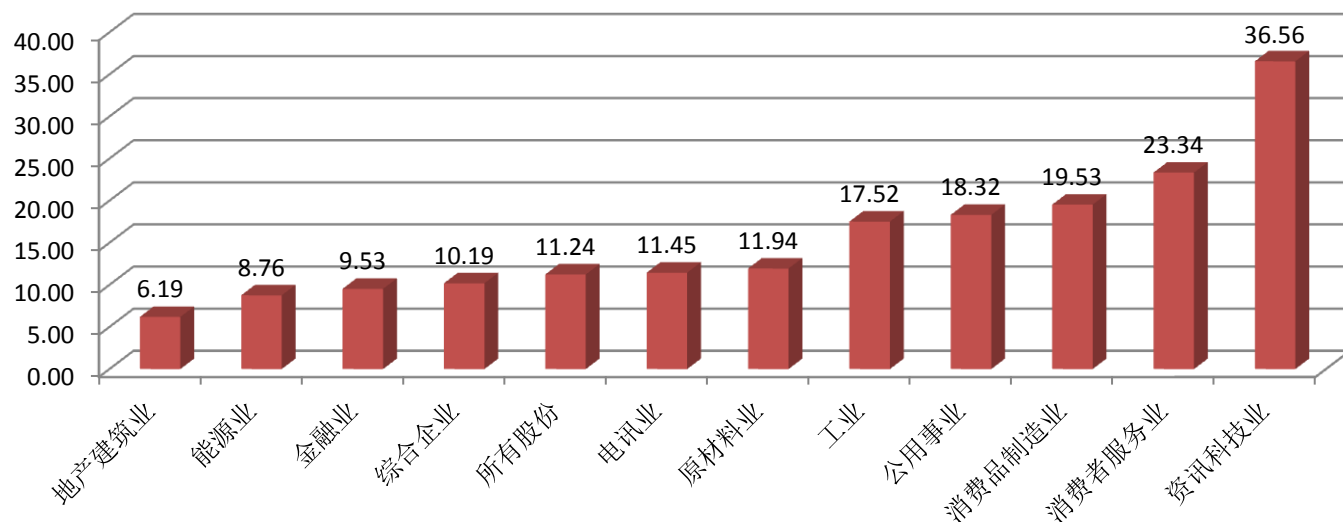


数据来源:Wind资讯

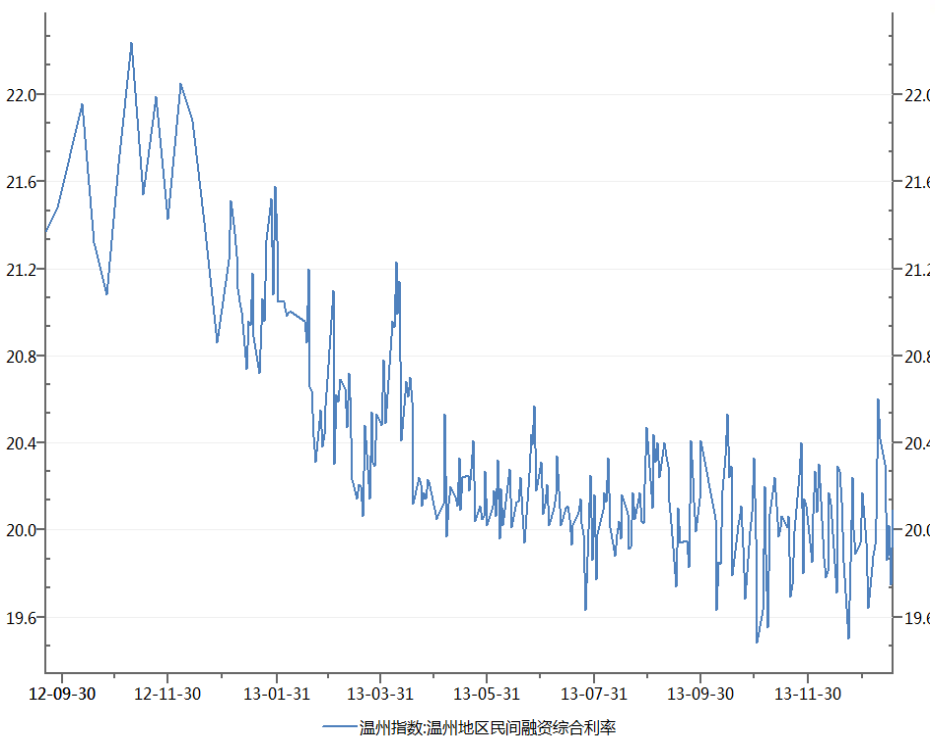
	上证A股	深证A股	沪深300	中小企业板	创业板
本周溢价幅度	-0.33%	1.34%	-0.59%	1.74%	3.89%
今年以来溢价	-4.57%	-0.93%	-4.74%	-0.56%	6.27%

四、香港估值情况

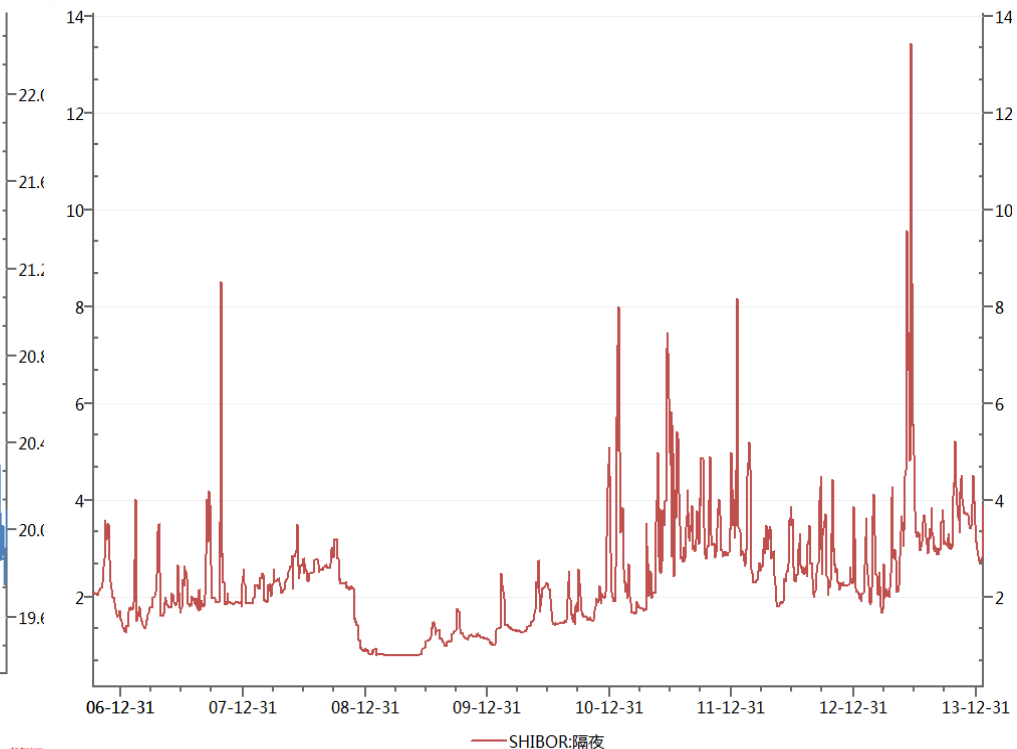
年月	行业名称	上市公司(家)	总市值(百万港元)	市值总值占比(%)	平均市盈率(倍)	平均股息率(%)
Dec-13	地产建筑业	232	3,221,695.40	13.47	6.19	3.05
Dec-13	能源业	71	1,482,756.24	6.20	8.76	3.56
Dec-13	金融业	123	6,945,428.14	29.05	9.53	4.13
Dec-13	综合企业	15	799,322.80	3.34	10.19	2.70
Dec-13	所有股份	1,451	23,908,803.80	100.00	11.24	2.99
Dec-13	电讯业	13	2,070,962.55	8.66	11.45	3.93
Dec-13	原材料业	134	469,275.05	1.96	11.94	1.85
Dec-13	工业	198	855,994.96	3.58	17.52	2.11
Dec-13	公用事业	42	1,291,040.67	5.40	18.32	2.25
Dec-13	消费品制造业	357	2,808,608.74	11.75	19.53	2.01
Dec-13	消费者服务业	155	2,535,067.31	10.60	23.34	1.87
Dec-13	资讯科技业	111	1,428,651.93	5.98	36.56	1.02



五、行业数据点评

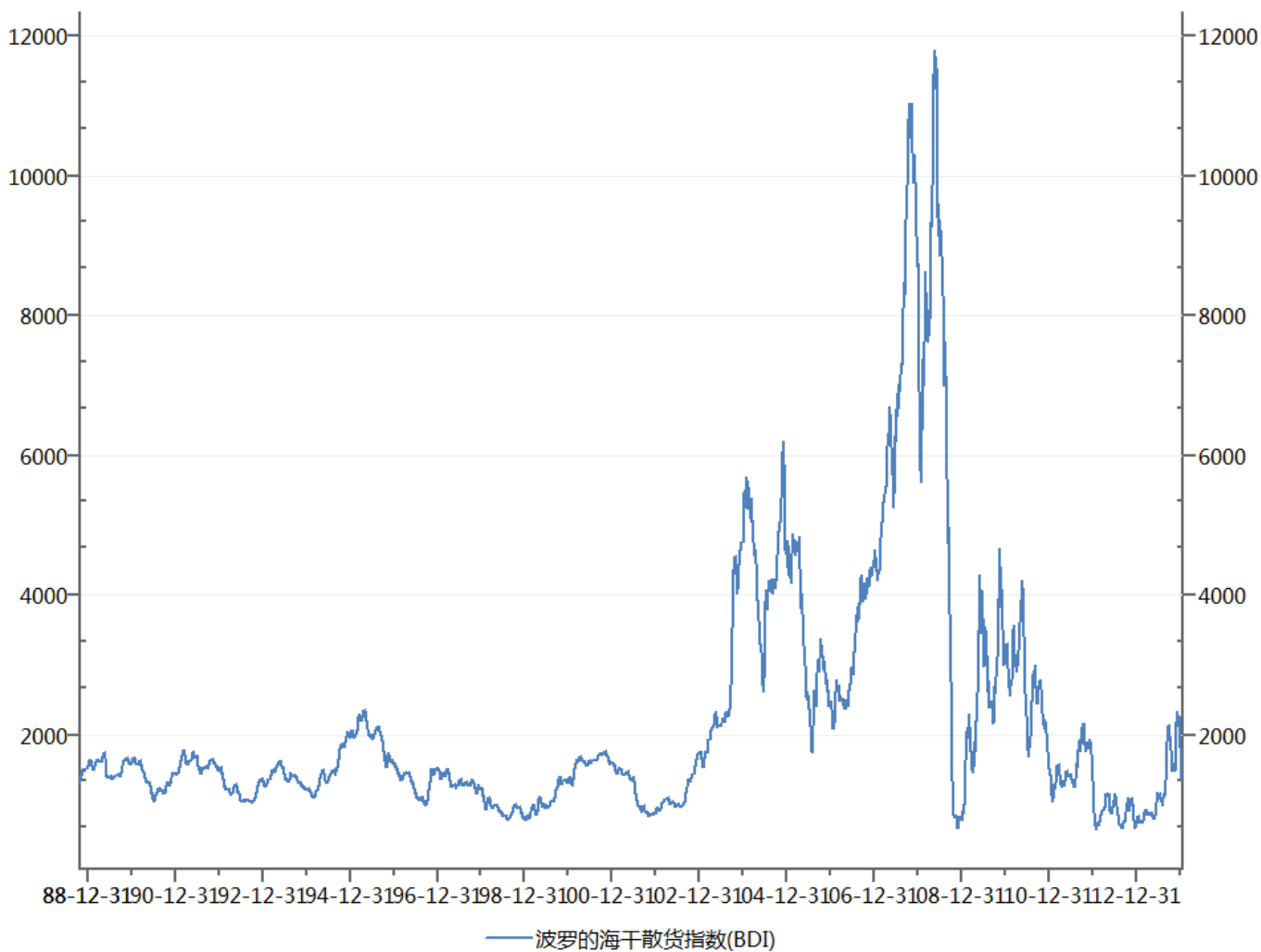


数据来源:Wind资讯



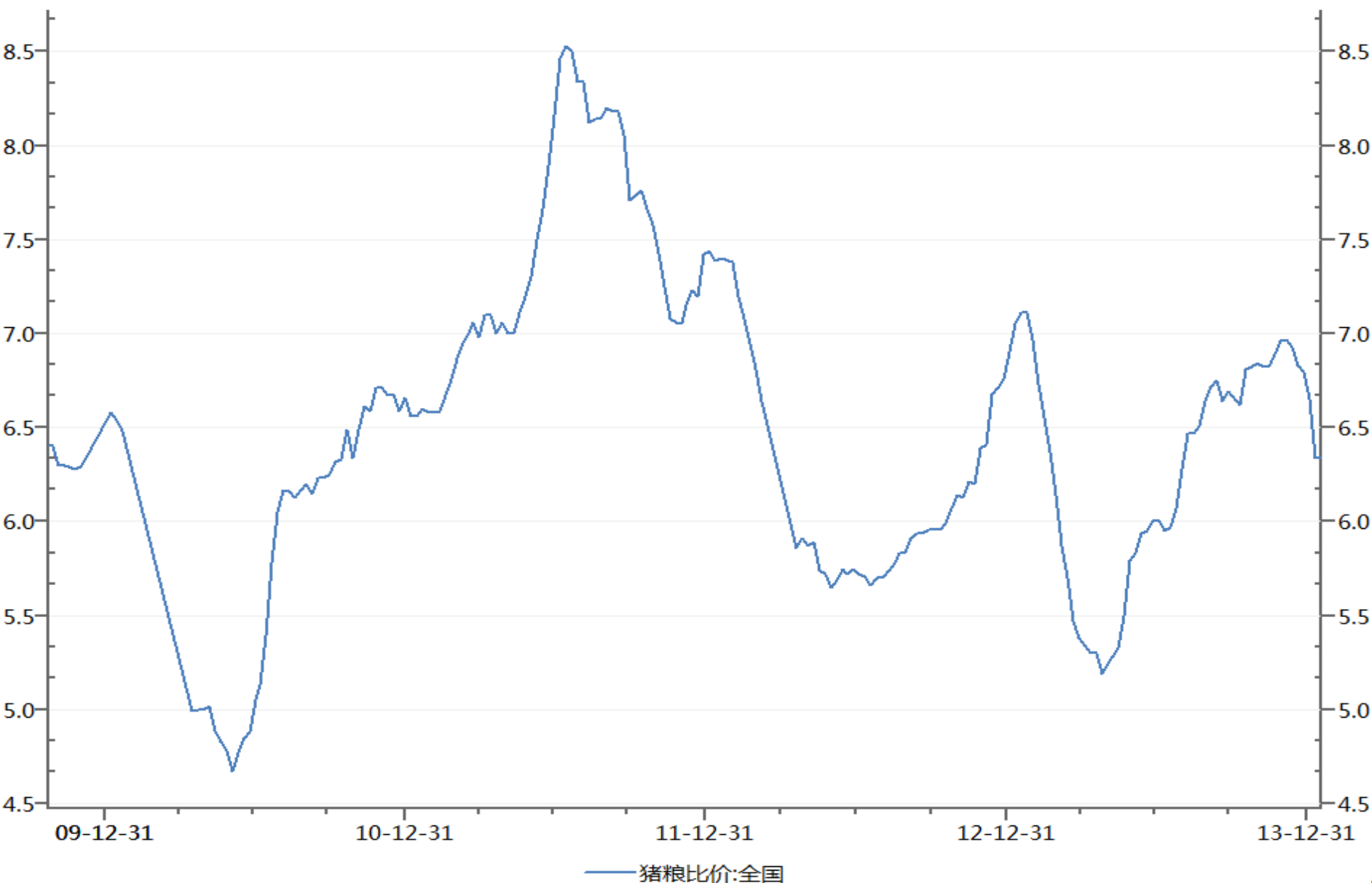
数据来源:Wind资讯

五、行业数据点评



数据来源:Wind资讯

五、行业数据点评



六、基金上周表现



- 沃胜资产沃胜一期上周信托公布净值为 **126.80**
- 周跌**1.27%**， 累计涨幅**26.80%**。
- 本周沃胜一期居所有**939**个私募中第**12**位。前**1.28%**。
- 较上周上升**5**位。

以上数据来自于私募排排网

谢 谢