



沃胜资产管理

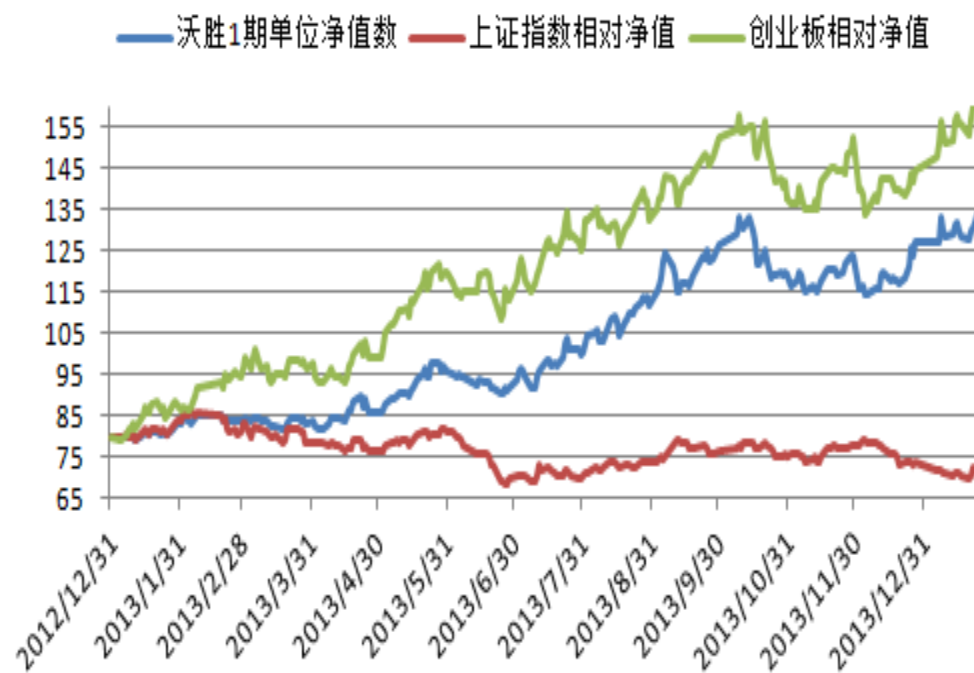
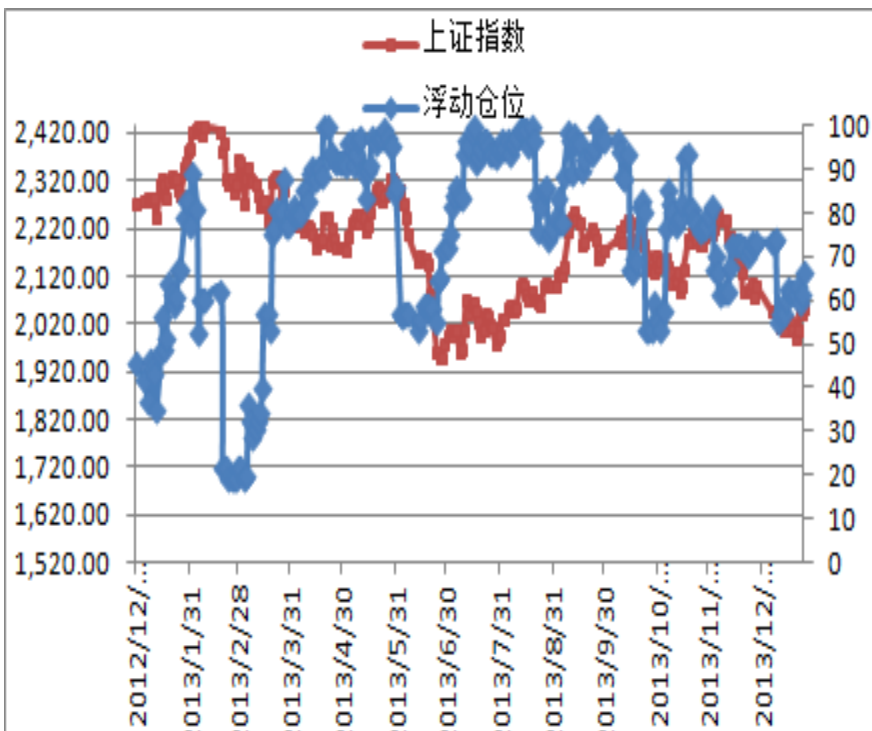
20140126

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
传媒	0.71%	0.00%	低配	1
计算机	2.94%	0.08%	低配	2
通信	3.21%	0.00%	低配	3
轻工制造	0.14%	0.00%	低配	4
房地产	2.24%	0.00%	低配	5
休闲服务	4.06%	0.00%	低配	6
综合	0.17%	0.00%	低配	7
汽车	0.13%	0.00%	低配	8
商业贸易	0.38%	0.00%	低配	9
电气设备	5.67%	8.05%	超配	10
电子	1.20%	0.00%	低配	11
国防军工	0.25%	0.00%	低配	12
机械设备	2.48%	40.73%	超配	13
家用电器	1.86%	0.00%	低配	14
建筑装饰	0.00%	0.00%	低配	15
非银金融	1.31%	0.00%	低配	16
建筑材料	3.05%	0.00%	低配	17
交通运输	2.84%	0.00%	低配	18
医药生物	4.65%	2.89%	低配	19
化工	4.56%	0.22%	低配	20
钢铁	0.00%	0.00%	低配	21
纺织服装	0.12%	0.00%	低配	22
公用事业	2.61%	0.00%	低配	23
农林牧渔	0.92%	0.00%	低配	24
有色金属	2.60%	8.54%	超配	25
采掘	14.30%	2.06%	低配	26
食品饮料	3.68%	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					
		2014/1/17	128.840		61.78%					
		2014/1/20	127.940	-0.70%	61.59%					
		2014/1/21	130.030	1.63%	63.09%					
		2014/1/22	130.790	0.58%	59.38%					
		2014/1/23	131.590	0.61%	61.61%					
		2014/1/24	133.740	1.63%	66.33%					
		沃胜周涨幅		3.80%						
	沃胜一期的净值为133.74。本周的表现为净值上涨3.80%。上证综指本周综指上涨0.60%，报收于2054.39点。沪深300上涨0.62%，创业指周涨1.57%，中小板周涨1.65%。上证380涨1.24%。									
	经验	本周周初由于PMI数据的大幅回落至荣枯线下方，大盘出现了缩量下跌的情况。但周中受IPO第一阶段发行进入尾声以及短线利空出尽的影响。基于地量地价大盘出现了抄底行情。创业板热门行业板块继续火爆。								
教训	本周净值受反弹以及个股基本面走强等原因跑赢各板块。反弹行情是否能得以延续存在疑问。下周一上市新股会引流部分资金。抄底行情支撑力度需结合国内经济基本面得以判断。仓位仍需控制。									

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	3			3
市场估值	3			4	3			3	3			4	3			4
政策导向	3			3	4			3	4			4	4			4
市场气氛	2			3	2			2	2			2	2			3
海外市场	5			4	3			3	3			3	3			3
总计	17			16	15			14	15			16	15			17
平均	16.5				14.5				15.5				16			
指标值	58				47.5				52.5				55			
指导仓位	58				48				53				55			
结论：及格，指导仓位0-55																

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4周日线KDJ多头，周线空头，月线死叉预警

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	文化传媒	11.91%	移动支付	10.04%	移动互联网	9.70%	安防监控	9.24%	安防监控	9.05%
1	粤传媒	54.02	拓维信息	21.53	天音控股	32.44	捷顺科技	24.97	高鸿股份	26.39
2	北京旅游	26.53	新大陆	18.74	拓维信息	21.53	佳讯飞鸿	18.88	安妮股份	18.82
3	天舟文化	25.99	生意宝	17.02	汇冠股份	17.87	大立科技	17.78	新大陆	18.74
4	方直科技	24.58	大唐电信	14.70	三五互联	16.01	三泰电子	15.55	上海贝岭	18.45
5	大地传媒	23.48	证通电子	13.15	神州泰岳	15.31	中瑞思创	13.83	荣之联	15.01

行业名称	传媒	11.53%	计算机	8.97%	通信	7.55%	轻工制造	7.11%	房地产	6.57%
1	粤传媒	54.02	海隆软件	60.98	南通锻压	38.59	高鸿股份	26.39	中南建设	34.66
2	上海钢联	38.22	七喜控股	31.37	智云股份	22.84	佳讯飞鸿	18.88	金科股份	25.64
3	天舟文化	25.99	广联达	26.04	东方精工	22.71	网宿科技	15.98	新华联	25.18
4	大地传媒	23.48	飞利信	25.01	法因数控	21.79	硕贝德	15.72	荣盛发展	24.94
5	歌华有线	21.96	捷顺科技	24.97	亚威股份	20.56	宜通世纪	15.41	中体产业	19.10

行业净流入率	房地产	3.68%	传媒	2.53%	通信	2.24%	综合	2.24%	汽车	2.06%
1	中关村	17.38	中文传媒	12.83	波导股份	18.53	华测检测	25.61	世纪华通	71.94
2	宝安地产	14.01	三六五网	12.82	中天科技	10.94	宁波联合	15.45	金马股份	17.09
3	荣盛发展	13.53	华策影视	10.46	大唐电信	10.36	新南洋	12.24	万向钱潮	14.60
4	京投银泰	13.52	东方财富	8.97	亨通光电	8.78	杉杉股份	10.87	国机汽车	14.00
5	天地源	13.41	浙报传媒	8.31	奥维通信	7.71	华控赛格	10.56	申华控股	12.74

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1与沃胜2的权重股进行了小幅加仓. 华龙仓位由于结算原因仓位保持不变. 各产品目前仍处于主动性较强状态利于捕捉反弹或保证收益。

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

-上周出现抄底行情. 上周部分个股由于主板的走强技术形态均有不同程度的改善。目前暂无技术面或基本面止损情况。

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. 反弹抄底行情的出现使得净值出现大幅的涨幅创新高。但本周17只新股的上市将会使大批资金分流。警惕资金面再次紧张使得本周净值会调整。本周仓位可小幅缩减保留战略性个股的仓位。

4. 下周技术形态预警个股:

-



沃胜资产管理

20140126

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

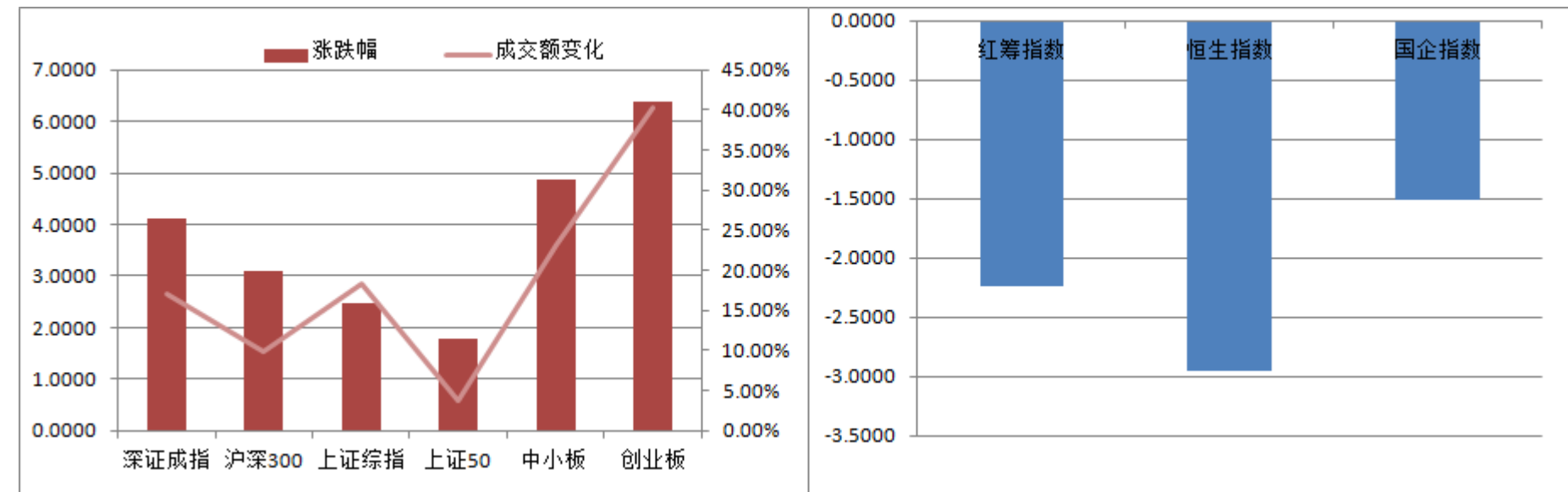
四、融资融券统计

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分别上涨**4.12%**， **3.08%**， **2.46%**， **1.79%** 。中小板上涨 **4.88%**， 创业板上涨**6.37%**。成交额方面上证综指放量**18.27%**，创业板大幅放量**40.22%**，深证成指放量**16.97%**。上证50放量**3.85%**。今年以来创业板上涨**13.49%**， 深证成指下跌**1.80%**， 上证综指下跌**2.06%**， 沪深300下跌**2.34%**。
- 香港方面，红筹指数跌**2.24%**， 恒生指数跌**2.95%**， 国企指数跌**1.51%**。

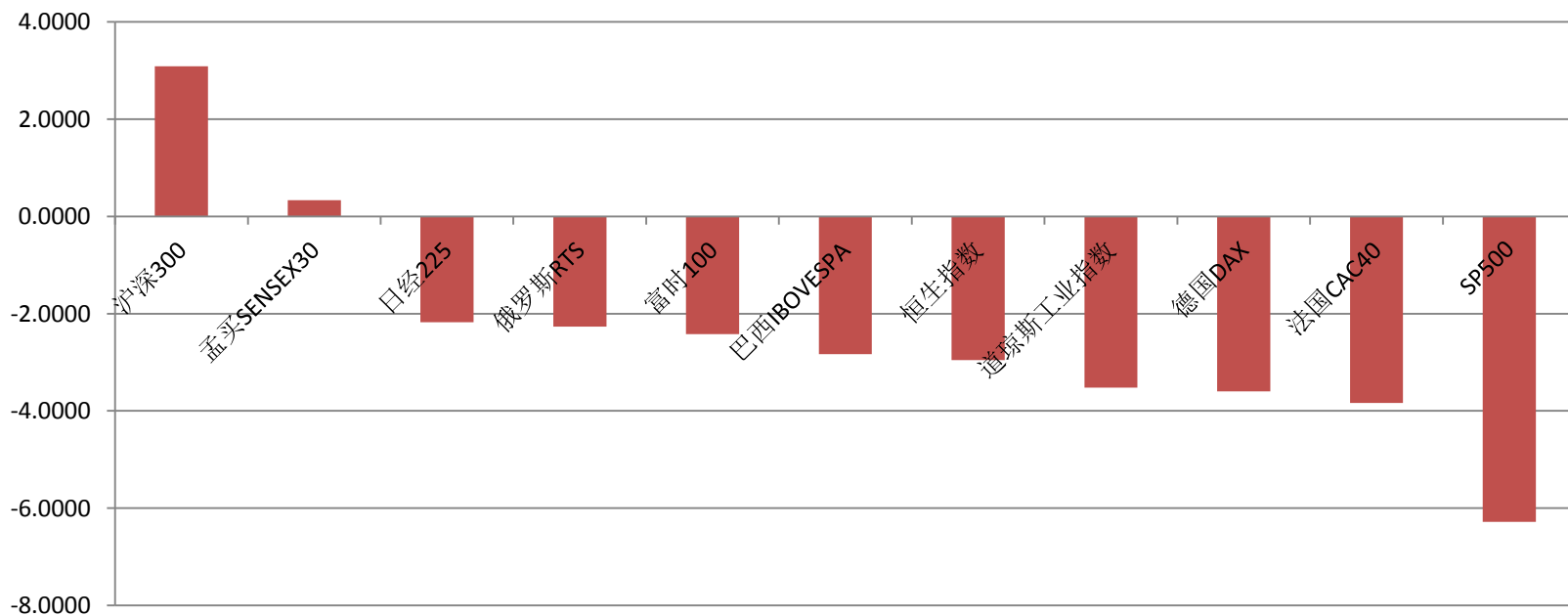


一、市场综述：国际市场



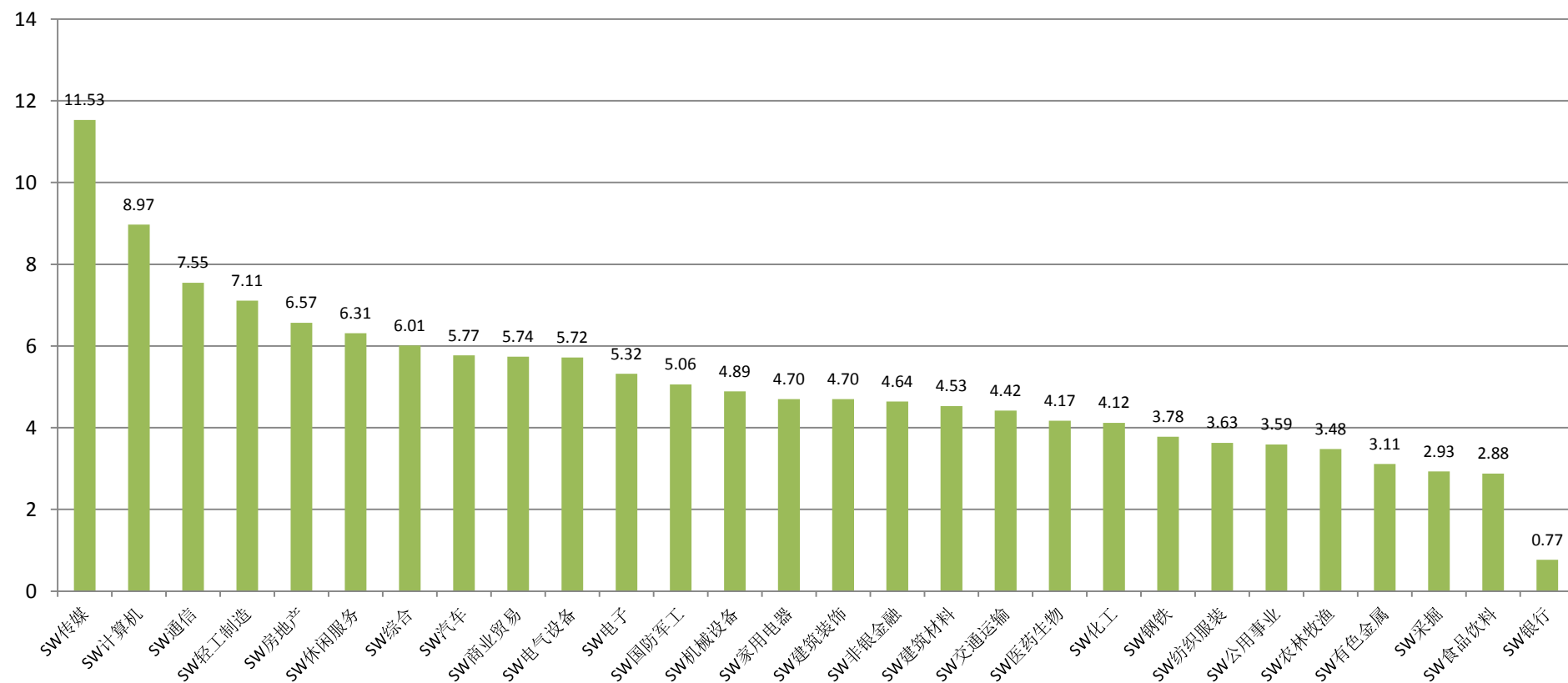
- 本周沪深300大涨3.08%， 孟买SENSEX涨0.33%。
- 标普500大跌6.29%， 法国CAC40大跌3.84%， 德国DAX大跌3.60%， 道琼斯工业指数跌3.52%， 巴西IBOVESPA跌2.85%。

沪深300	孟买 SENSEX30	日经225	俄罗斯RTS	富时100	巴西IBOVESPA	恒生指数	道琼斯工业 指数	德国DAX	法国CAC40	SP500
-2.339	-0.045	-5.523	-5.449	-1.003	-7.222	-3.419	-3.788	-1.676	-2.672	-3.585

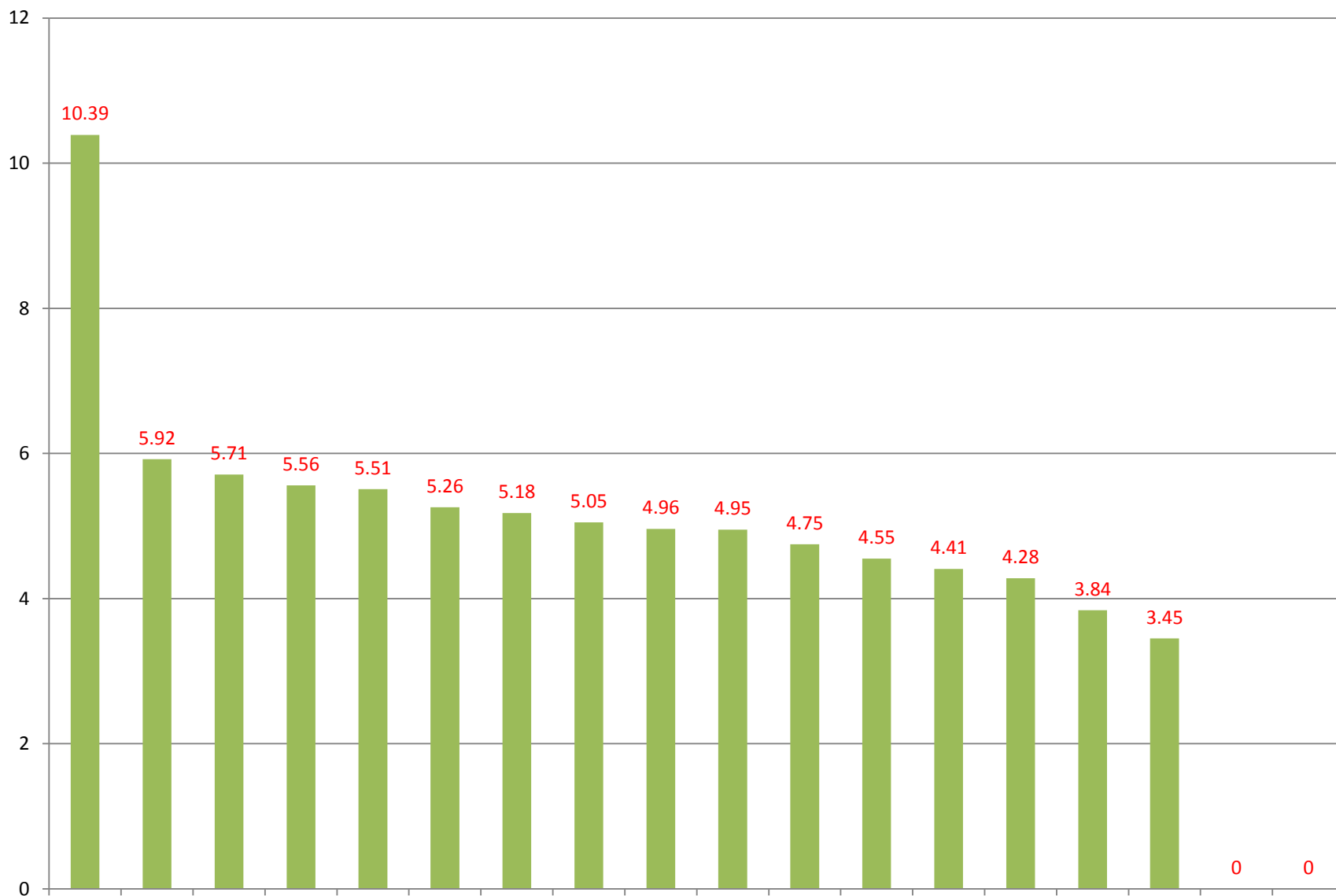


二、行业与风格表现:国内市场

- 上周上涨较多行业为传媒**11.52%**， 计算机**8.97%**， 通信**7.55%**， 轻工制造**7.11%**， 房地产**6.57%**。
- 上涨较少行业为银行**0.77%**。
- 上周上涨较多的风格指数为活跃股指数**10.39%**， 高市盈率指数**5.92%**， 中盘指数成分**5.56%**， 中价股指数**5.51%**。



二、行业与风格表现:国内市场



三、市场与行业估值:国内市场



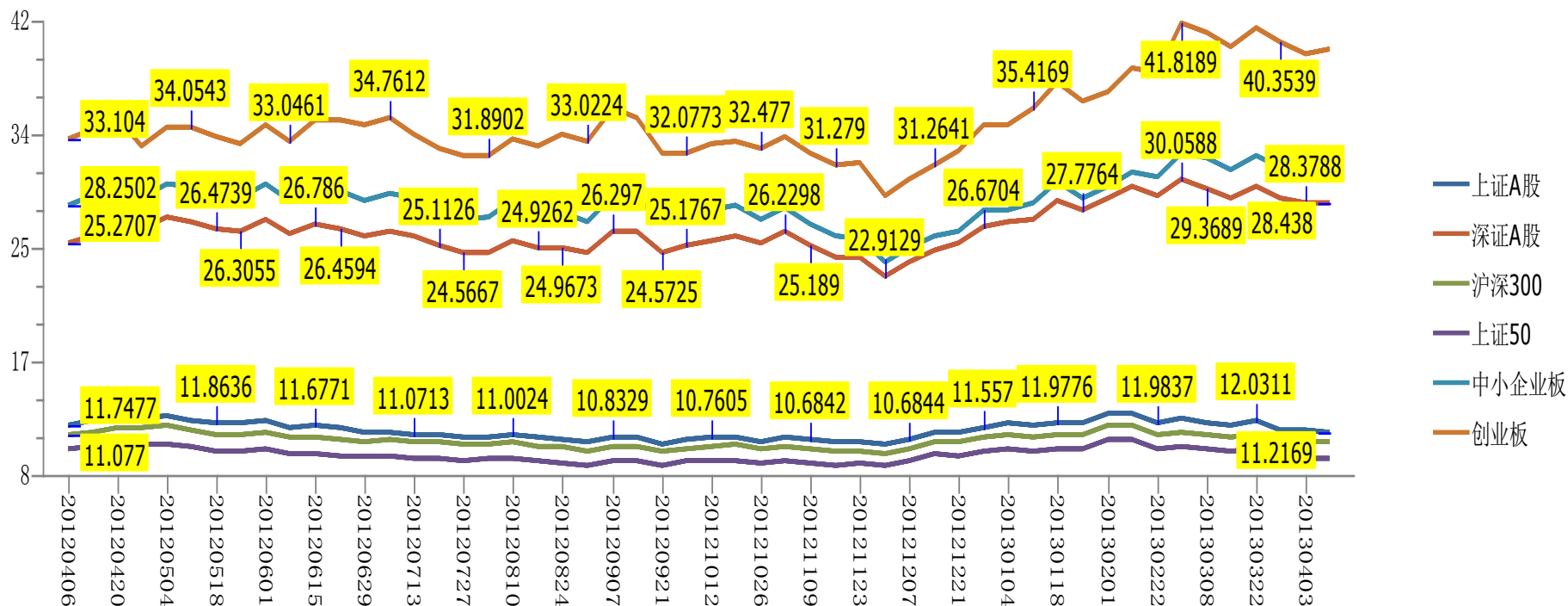
•上周上证A股，深圳A股，沪深300，中小企企业板，创业板平均市盈率分别为**9.39， 30.08， 8.59， 37.38， 67.19.**

•上周上证A股，深圳A股，沪深300，中小企企业板，创业板平均市净率分别为**1.30， 2.68， 1.29， 3.20， 4.85.**

	上证A股			深证A股			沪深300			中小企企业板			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)
2014/1/24	2054.39	9.39	1.30	1137.46	30.08	2.68	2245.68	8.59	1.29	6343.84	37.38	3.20	1484.43	67.19	4.85

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	中小企板	创业板
本周溢价幅度	2.29%	4.63%	1.78%	4.82%	5.18%
今年以来溢价	-2.39%	3.65%	-3.05%	4.24%	11.78%

四、融资融券周报

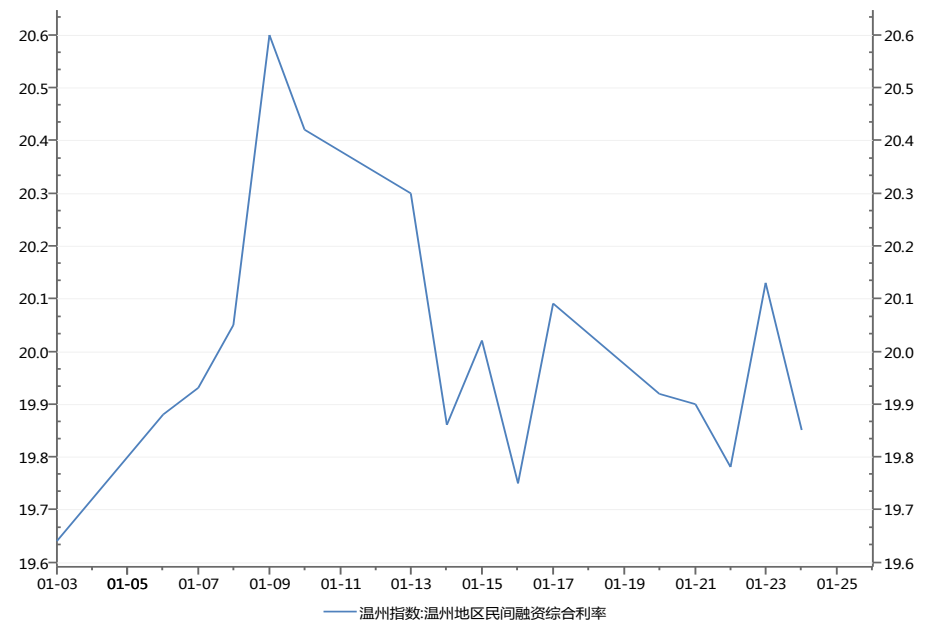
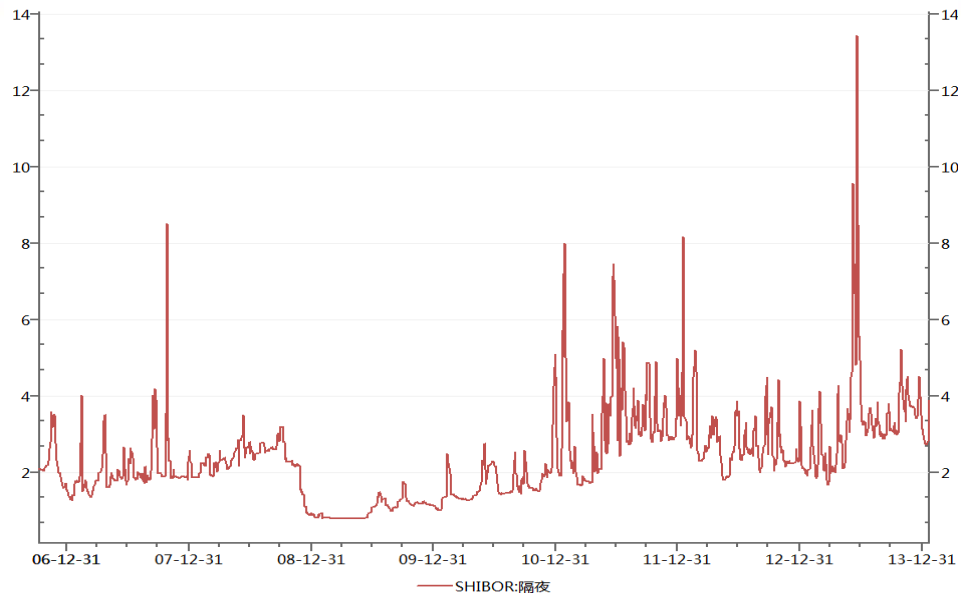
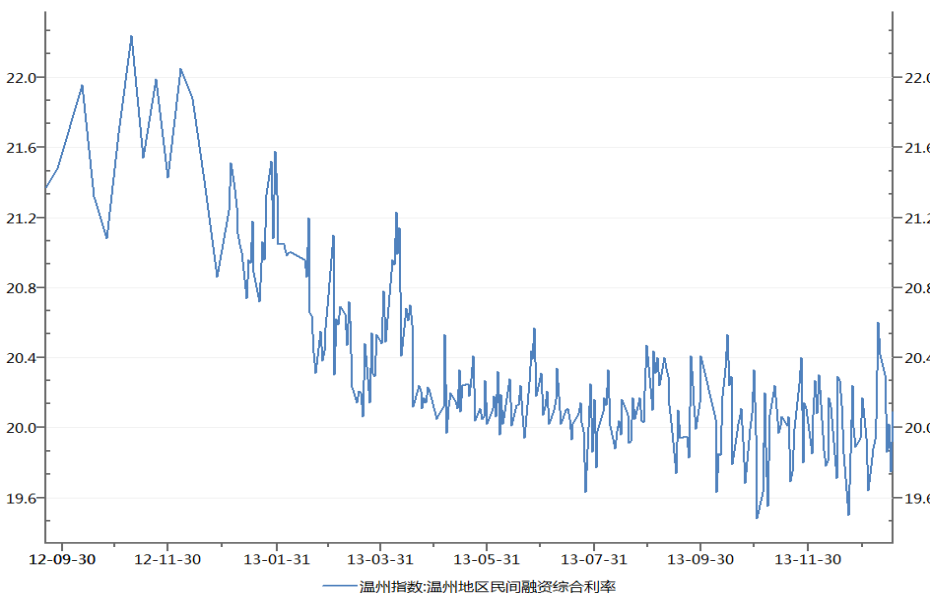


上周，从存量上看，融资余额规模达到**3529.88**亿元，融券余额规模达到**24.21**亿元。较上上周，融资余额小幅上升**0.93%**，融券余额下降**4.82%**。近期，融券余额不断大幅下降，双融活动背道而驰。从流量上看，融资买入交易规模为**818.14**亿，融券卖出股数在**21.54**亿股左右。对比之前，融资活动有所增强，融券活动继续减弱。

上周在融资方面，若以净融资买入额占周交易额的比例作为看多指标，则看多行业的前三名为有商业贸易、轻工制造和食品饮料。上周涨跌幅为**6.12%**，**7.43%**和**2.8%**。

个股方面，若以净融资买入额占周交易额比例作为看多指标，则融资融券股票标的中看多前五名是有阳光城、鲁西化工、华菱星马、广誉远、大唐发电。上周，融资余额增速排名前五的是阳光城、上海机电、鸿博股份、远光软件、生意宝。杠杆资金加速介入，做多意愿强烈。

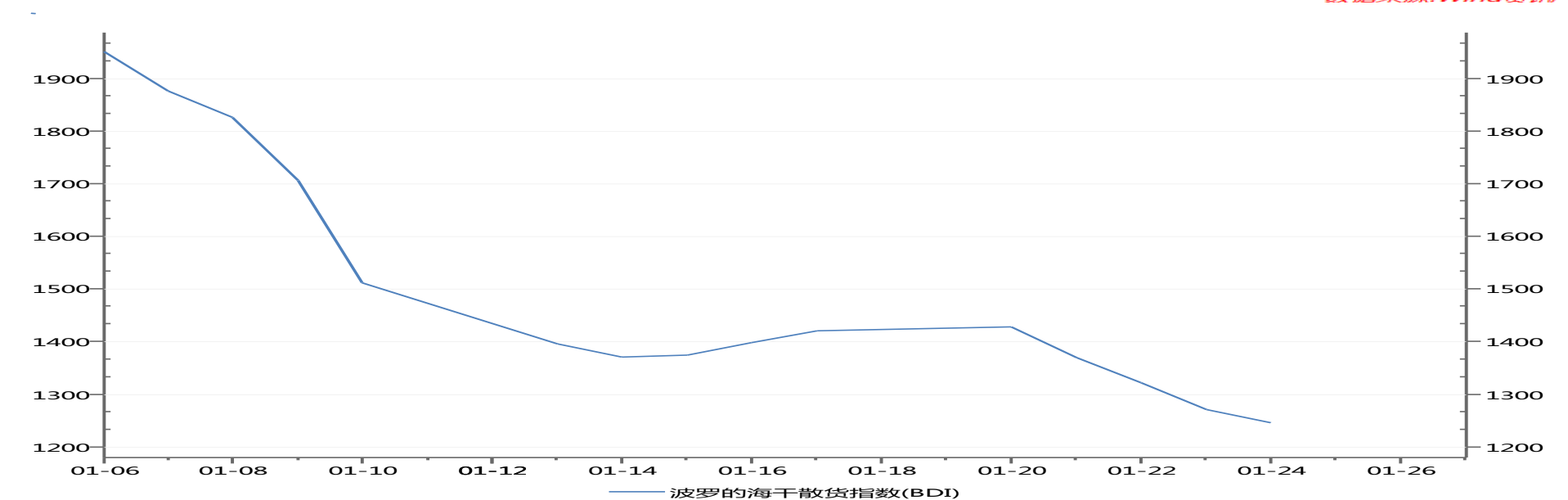
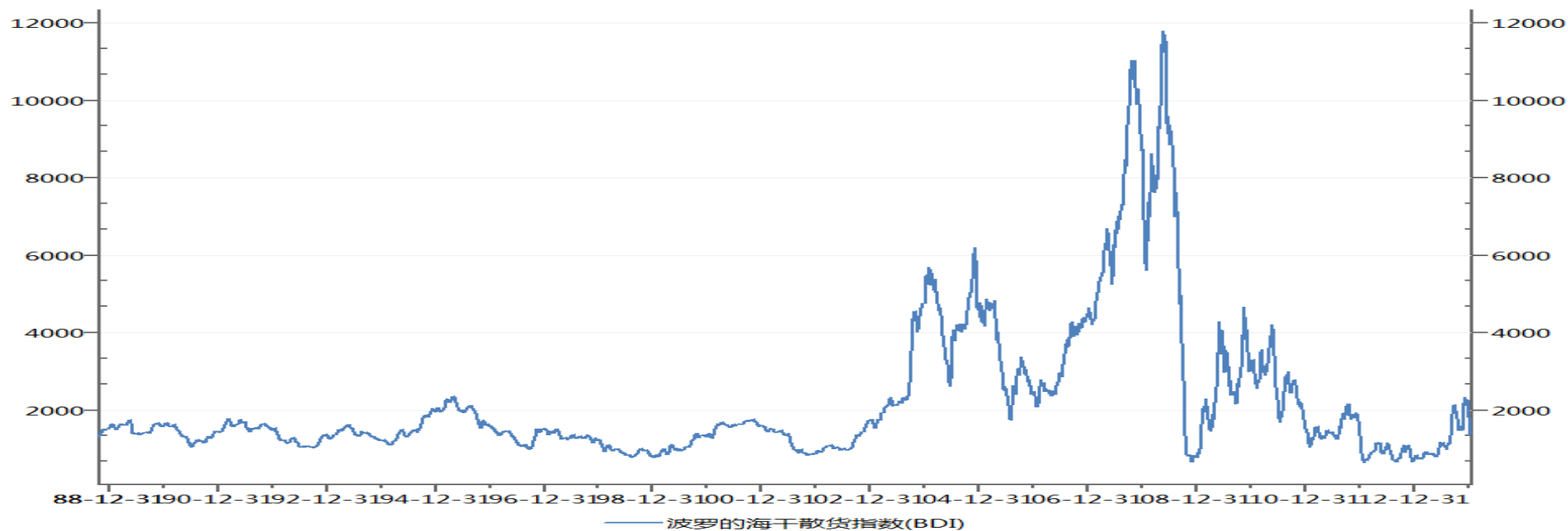
五、行业数据点评



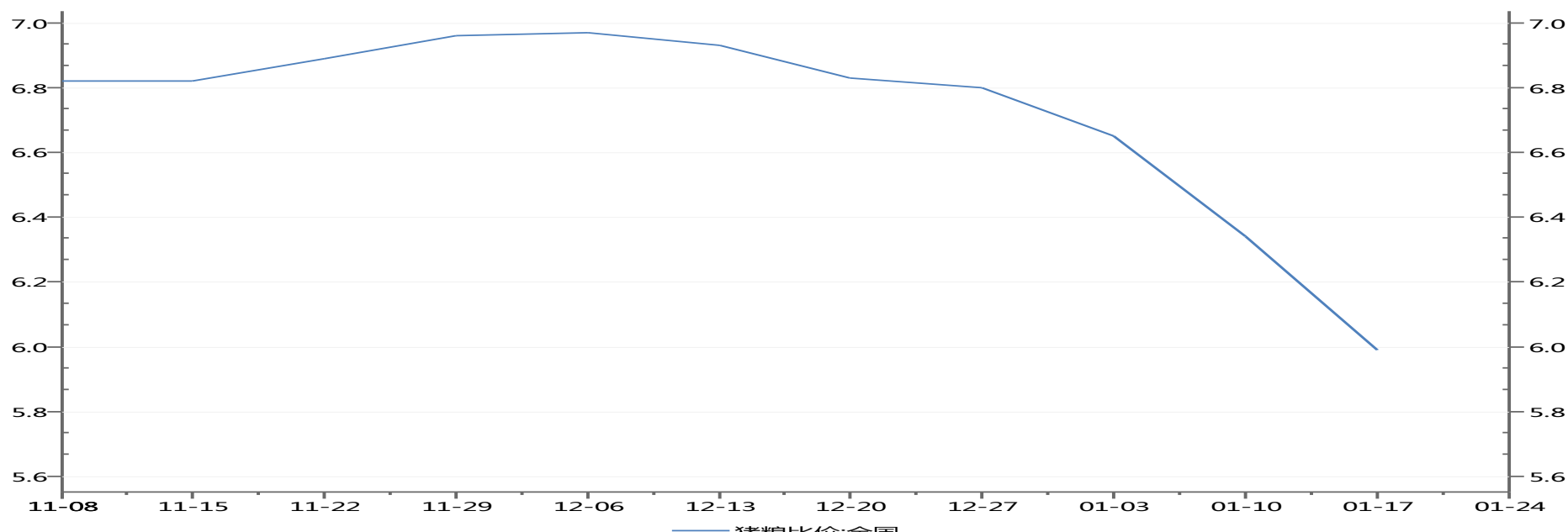
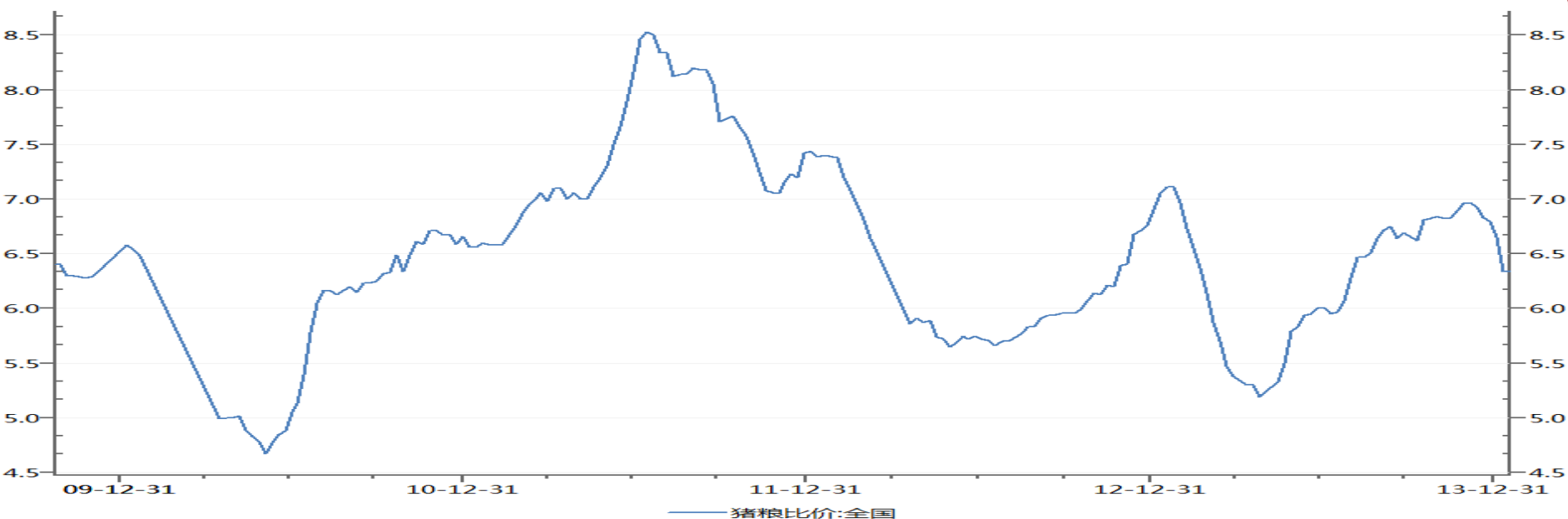
数据来源:Wind资讯

数据来源:Wind资讯

五、行业数据点评



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 **127.58**
- 周涨**0.97%**， 累计涨幅**27.58%**。
- 本周沃胜一期居所有**1290**个私募中第**21**位。前**1.62%**。
- 较上周下跌**9**位。

以上数据来自于好买网

谢 谢