



沃胜资产管理

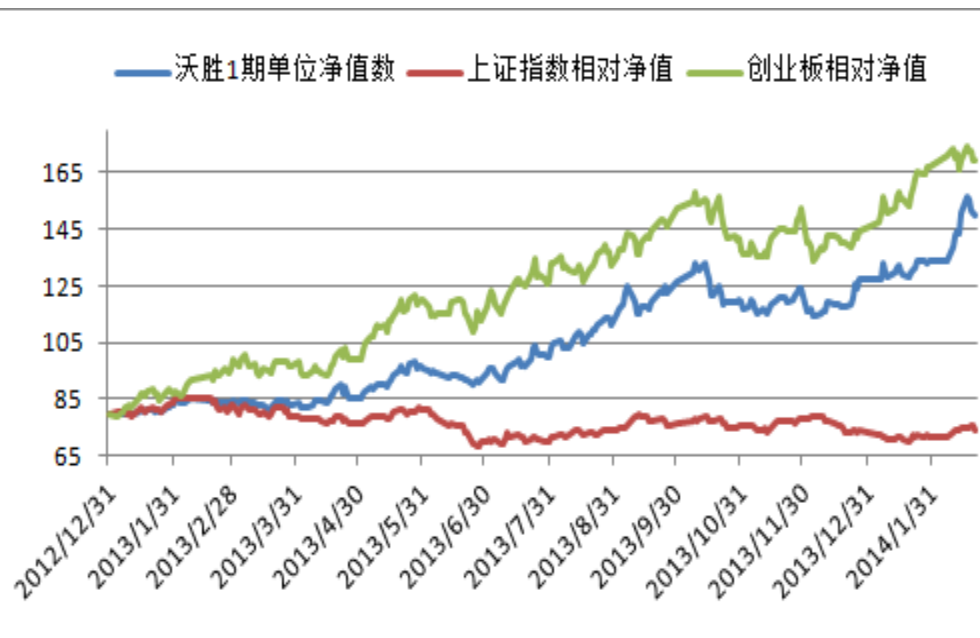
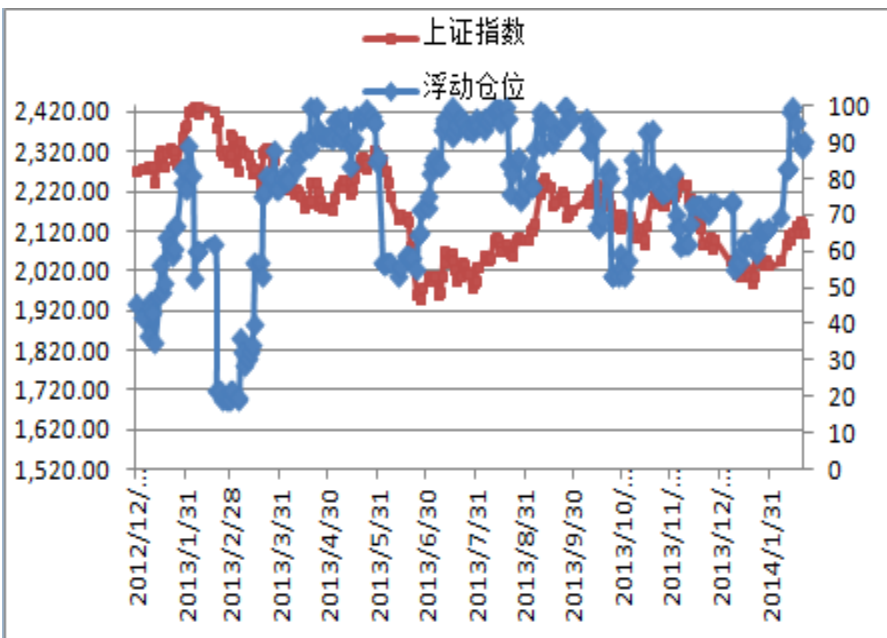
20140223

周报概览

•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
计算机	2.94%	17.51%	超配	1
医药生物	4.65%	3.60%	低配	2
家用电器	1.86%	0.00%	低配	3
汽车	0.13%	0.00%	低配	4
电气设备	5.67%	8.55%	超配	5
通信	3.21%	0.00%	低配	6
综合	0.17%	0.00%	低配	7
国防军工	0.25%	0.00%	低配	8
化工	4.56%	0.23%	低配	9
休闲服务	4.06%	0.00%	低配	10
电子	1.20%	0.00%	低配	11
纺织服装	0.12%	0.00%	低配	12
轻工制造	0.14%	0.00%	低配	13
有色金属	2.60%	0.00%	低配	14
机械设备	2.48%	50.85%	超配	15
建筑装饰	0.00%	0.00%	低配	16
钢铁	0.00%	0.00%	低配	17
公用事业	2.61%	0.00%	低配	18
传媒	0.71%	0.00%	低配	19
商业贸易	0.38%	0.00%	低配	20
交通运输	2.84%	0.00%	低配	21
采掘	14.30%	8.52%	低配	22
建筑材料	3.05%	0.00%	低配	23
农林牧渔	0.92%	0.00%	低配	24
房地产	2.24%	0.00%	低配	25
银行	39.12%	0.00%	低配	26
食品饮料	3.68%	0.00%	低配	27
非银金融	1.31%	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	华龙净值	净值变动	仓位	沃胜2净值	净值变动	仓位
		2014/2/14	151.180		99.99%				110.3	0.00%	70.72%
		2014/2/17	156.490	3.51%	95.12%				112.83	2.29%	71.06%
		2014/2/18	155.970	-0.33%	90.19%				112.41	-0.37%	67.70%
		2014/2/19	151.530	-2.85%	89.90%				111.39	-0.91%	67.46%
		2014/2/20	151.120	-0.27%	88.57%				111.24	-0.13%	66.70%
		2014/2/21	150.070	-0.69%	90.49%				111.12	-0.11%	64.72%
		沃胜周涨幅		-0.73%					沃胜2周涨幅		0.74%
	沃胜一期的净值为150.07。本周的表现为净值下跌0.73%。沃胜二期的净值为111.12。本周的表现为净值上涨0.74%。上证综指本周综指下跌0.10%，报收于2113.69点。沪深300下跌1.01%，创业板上涨0.26%，中小板周跌0.94%。上证380下跌0.05%。										
	经验	本周主板放量冲高回落，权重股本周震荡剧烈促使中小板资金加速流出。红二月行情进入尾部阶段值得警惕。年报预喜以及两会概念为下周利好因素。PMI将数据创7个月新低以及杭州房市下挫将成为利空因素。									
教训	本周净值与各主板表现几乎一致，高仓位风险使得净值剧烈震荡。前期强势高仓位个股均出现大幅回落态势，建议本周出现反弹后可部分减仓以规避3月新股发行所带来的创业板调整预期。										

3. 下周行情研判

2014年2月份基金经理打分																
	第一周				第二周				第三周				第四周			
	魏	吴		王	魏	吴		王	魏	吴		王	魏	吴		王
宏观数据	3			3	4			3	2			2				
市场估值	3			3	3			3	3			3				
政策导向	4			4	4			4	3			4				
市场气氛	3			3	3			3	3			3				
海外市场	3			4	4			4	3			4				
总计	16			17	18			17	14			16				
平均	16.5				17.5				15							
指标值	58				62.5				50							
指导仓位	58				63				50							
结论：及格，指导仓位0-50																

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

2月第3周日线KDJ死叉，周线多头，月线金叉

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	安防监控	4.41%	移动支付	4.34%	智能IC卡	9.43%	云计算	3.38%	地热能	3.26%
1	飞乐股份	40.44	新开普	21.04	国民技术	19.07	东方通	25.55	大冷股份	17.84
2	中威电子	10.00	国民技术	19.07	天津磁卡	17.71	天玑科技	16.06	汉鼎股份	7.64
3	海康威视	9.99	大唐电信	12.12	航天信息	10.99	中国软件	12.25	烟台冰轮	6.26
4	三泰电子	8.89	航天信息	10.99	新大陆	10.40	宝信软件	9.15	盾安环境	3.37
5	东方网力	8.04	新大陆	10.40	新国都	9.99	浪潮信息	8.99	艾迪西	2.90

行业名称	计算机	3.15%	医药生物	1.64%	家用电器	1.63%	汽车	1.40%	电气设备	1.34%
1	海隆软件	34.13	九安医疗	35.04	桑乐金	21.27	世纪华通	33.09	易事特	33.11
2	东方通	25.55	信邦制药	21.01	银河电子	20.99	万向钱潮	33.08	海得控制	21.60
3	北信源	23.06	仟源制药	19.37	开能环保	17.81	跃岭股份	27.70	金利华电	20.51
4	新开普	21.04	千红制药	18.04	金莱特	16.46	一汽夏利	15.01	大洋电机	16.10
5	飞利信	20.44	博晖创新	17.12	美菱电器	13.23	万丰奥威	11.70	通光线缆	14.93

行业净流入率	综合	-0.95%	交通运输	-2.17%	医药生物	-2.53%	银行	-2.63%	钢铁	-2.80%
1	复旦复华	9.04	建发股份	11.58	太极集团	17.82	中国银行	11.15	三钢闽光	13.34
2	宁波联合	8.32	粤高速A	8.59	天士力	10.68	工商银行	6.08	安阳钢铁	12.74
3	*ST联华	6.79	东莞控股	7.85	丽珠集团	10.09	北京银行	4.10	河北钢铁	3.84
4	万好万家	4.15	中储股份	7.38	四环生物	8.99	中信银行	2.63	大冶特钢	3.40
5	新南洋	3.67	四川成渝	6.26	神奇制药	8.38	建设银行	1.33	重庆钢铁	2.65

涨幅(%)前十位

代码	名称	周	证监会行业
600654. SH	飞乐股份	40.44	电子
002432. SZ	九安医疗	35.04	医药生物
000554. SZ	泰山石油	34.92	化工
002195. SZ	海隆软件	34.13	电子
300376. SZ	易事特	33.11	电气设备
002707. SZ	众信旅游	33.10	生物制药
002602. SZ	世纪华通	33.09	汽车
000559. SZ	万向钱潮	33.08	汽车
002725. SZ	跃岭股份	27.70	汽车
300379. SZ	东方通	25.55	计算机

跌幅(%)前十位

代码	名称	周	证监会行业
300076. SZ	GQY视讯	-13.88	电子
300094. SZ	国联水产	-13.69	农林牧渔
000971. SZ	蓝鼎控股	-13.46	纺织服装
000049. SZ	德赛电池	-12.18	电子
002565. SZ	上海绿新	-11.99	轻工制造
002446. SZ	盛路通信	-10.82	通信
002129. SZ	中环股份	-10.34	电子
000028. SZ	国药一致	-10.11	医药生物
600999. SH	招商证券	-10.09	非银金融
002553. SZ	南方轴承	-9.86	汽车

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2月第3周对沃胜1与沃胜2的权重股进行了小幅减仓. 其原因为主板大幅震荡拉升造使各版块净流出增大。前期强势个股出现明显回调态势。周期性板块在经济周期底部仍无法有明显机会。目前仓位趋于集中。

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

-上周主板出现估值修复行情，创业板周中大幅回调。权重股技术形态由于短期回调态势都形成阶段性顶部。本周阶段性止盈值得谨慎操作。

3. 风控执行改进措施:

-研究员认为本周主要可关注与两会政策相关行业以及板块。前期涨幅过高以及估值过高行业需谨防获利回吐。留有年报大幅改善的个股。若本周出现反弹行情可大幅消减仓位以保证收益。

4. 下周技术形态预警个股:

-



沃胜资产管理

20140223

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

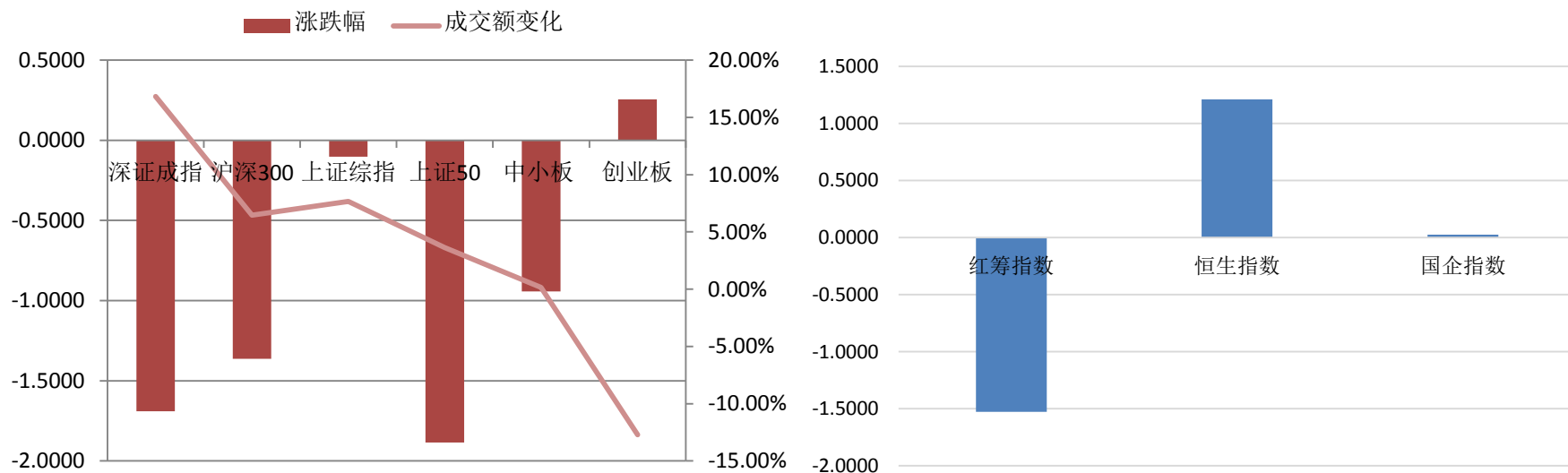
四、融资融券统计

五、股票表现

六、基金上周表现

一、市场综述：国内与香港市场

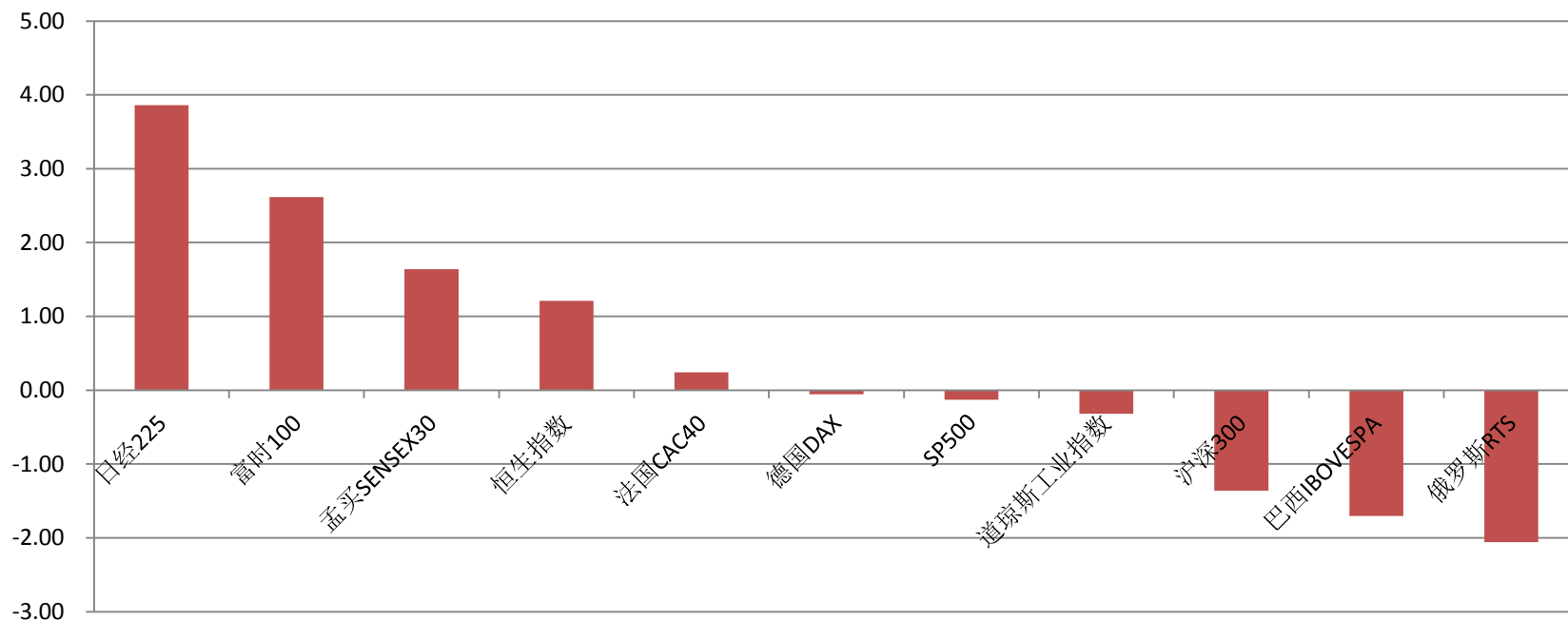
- 上周深证成指，沪深300，上证综指，上证50分别下跌**1.69%**，**1.36%**，**0.10%**，**1.88%**，中小板上涨**0.94%**，创业板上涨**0.26%**。今年以来创业板上涨**16.18%**，深证成指下跌**-3.11%**，上证综指上涨**0.77%**，沪深300下跌**1.53%**。
- 香港方面，红筹指数跌**1.53%**，恒生指数涨**1.21%**，国企指数涨**0.03%**。



一、市场综述：国际市场

- 本周日经225上涨3.86%，富时100上涨2.62%，孟买SENSEX涨1.64%，恒生指数涨1.21%，法国CAC40微涨0.24%；
- 德国DAX微跌0.06%，SP500和道琼斯工业指数分别跌0.13%和0.32%，沪深300跌1.36%，巴西IBOVESPA跌1.70%，俄罗斯RTS跌2.06%。

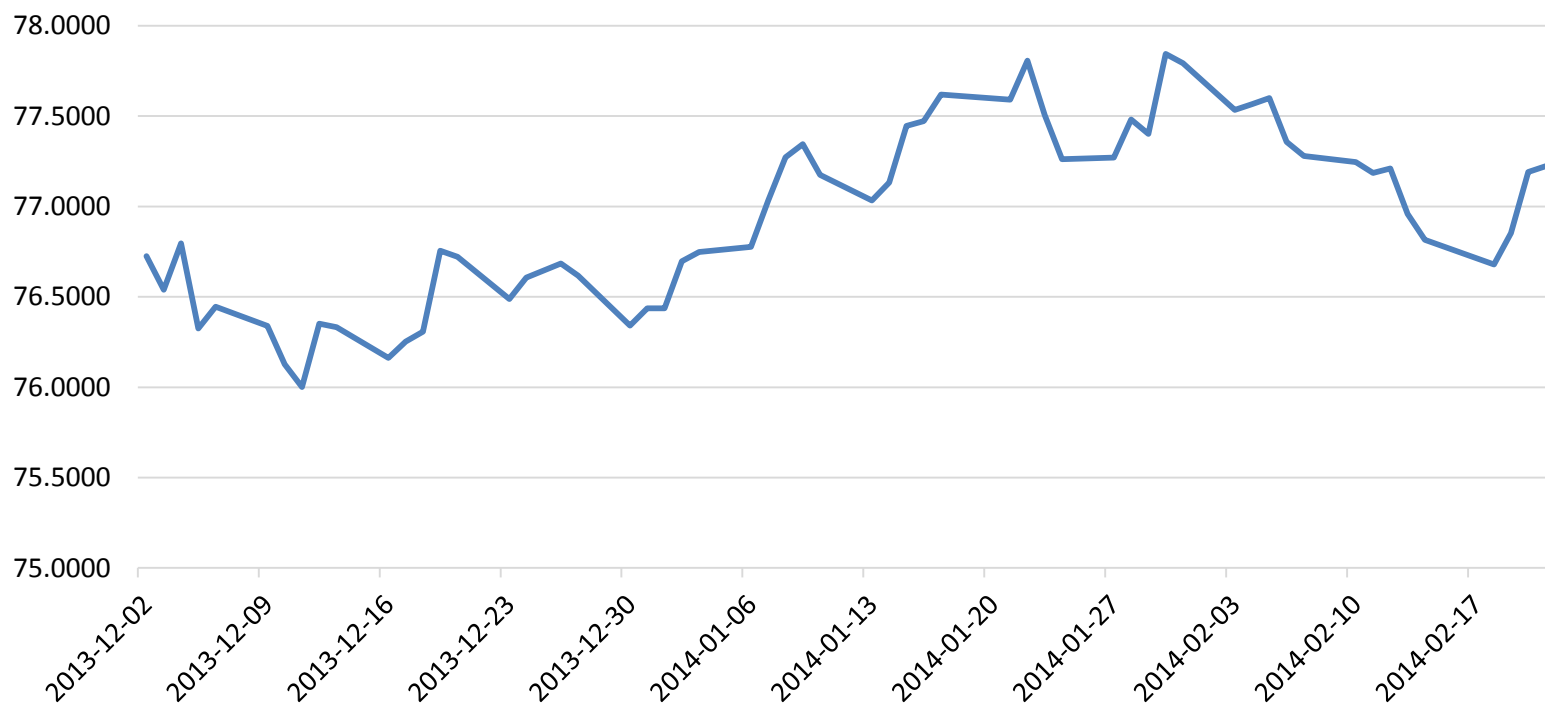
日经225	富时100	孟买SENSEX30	恒生指数	法国CAC40	德国DAX	SP500	道琼斯工业指数	沪深300	巴西IBOVESPA	俄罗斯RTS
-8.751	1.586	-2.092	-2.911	-4.883	1.097	-0.262	-2.430	-1.529	-8.012	8.81593



一、市场综述：国际宏观

名义美元指数（对主要货币）上周上涨**1.31%**，受美联储会议纪要和提前加息预期的影响，美元指数由跌转升。

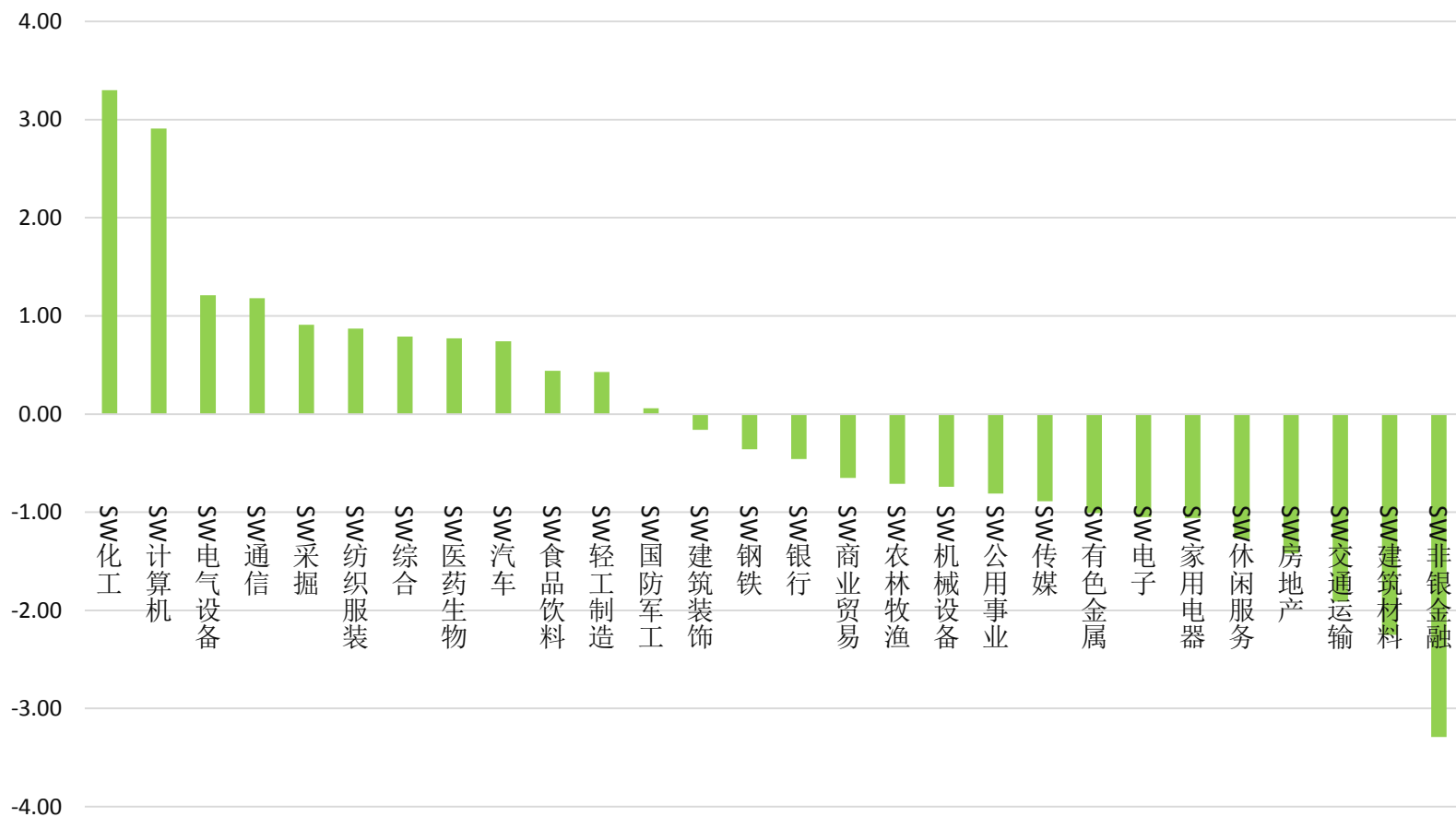
名义美元指数（对主要货币）走势图



二、行业与风格表现:国内市场

•上周上涨较多行业为化工3.30%，计算机2.91%，电气设备1.21%，通信1.18%，
裁决0.91%；下跌较多行业为非银金融3.29%，建筑材料2.25%，交通运输1.91%，
房地产1.42%，休闲服务1.27%。

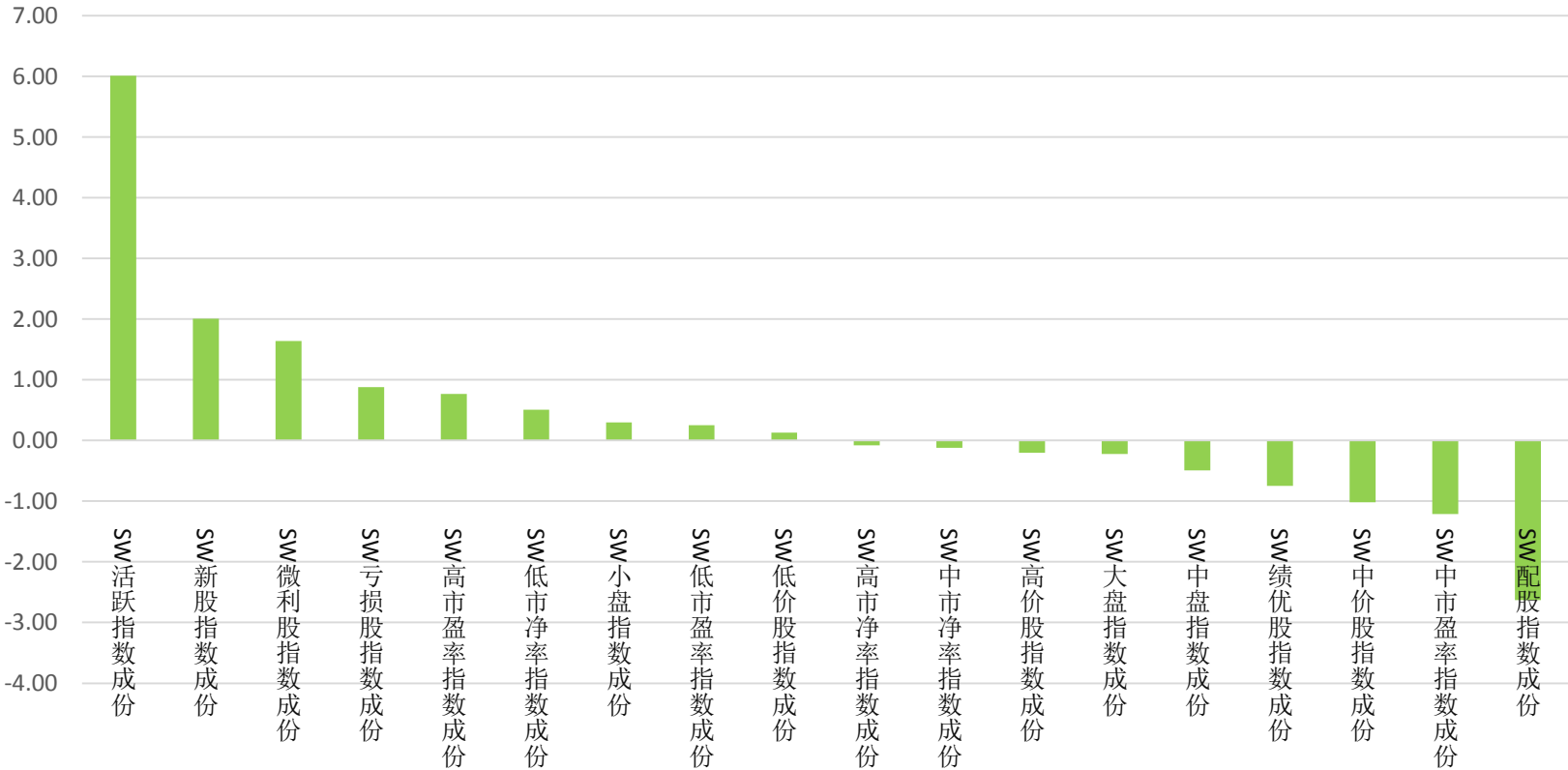
区间涨跌幅(流通市值加权平均)%



二、行业与风格表现:国内市场

- 上周上涨较多风格指数成分为活跃指数**6.01%**，新股指数**2.01%**，微利股指数**1.64%**，亏损股指数**0.88%**，高市盈率指数**0.77%**；
- 下跌较多风格指数为配股指数跌**2.63%**，中市盈率施主跌**1.21%**，中价股指数成分**1.02%**，绩优股指数成分**0.75%**，中盘指数**0.49%**

区间涨跌幅(流通市值加权平均) %



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，中小企业板，创业板平均市盈率分别为**9.65， 31.70， 8.71， 39.70， 69.62.**

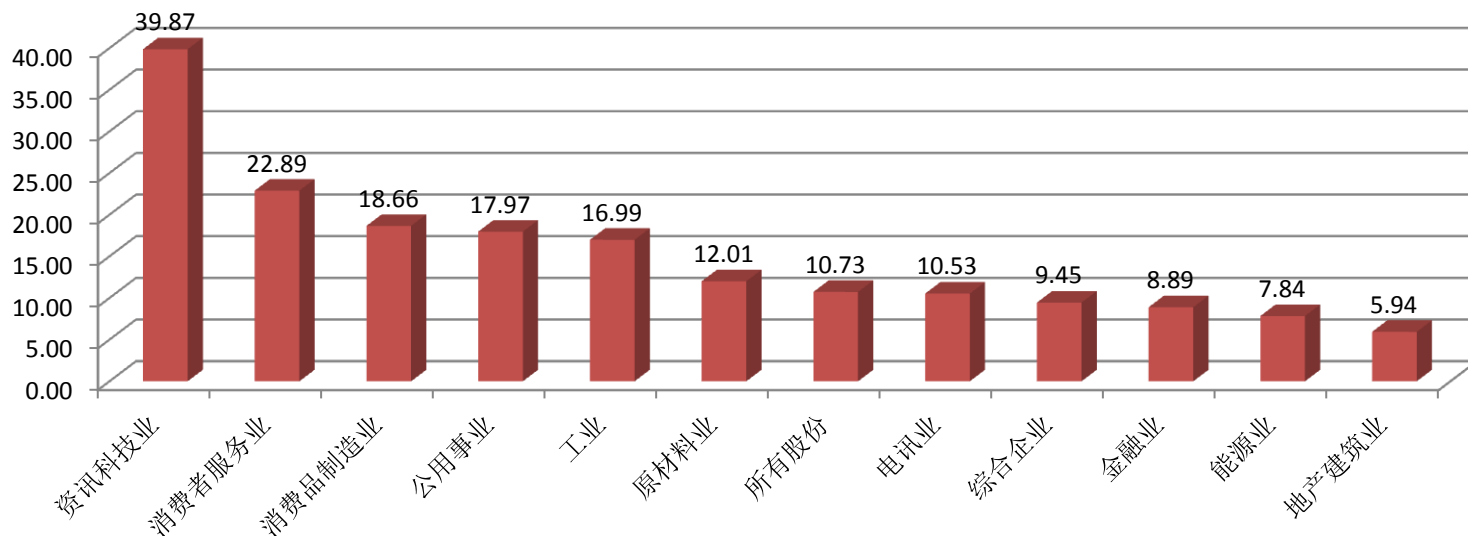
•上周上证A股，深圳A股，沪深300，中小企业板，创业板平均市净率分别为**1.34， 2.80， 1.30， 3.38， 5.12.**

	上证A股			深证A股			沪深300			中小企业板			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)
2014/2/21	2113.69	9.65	1.34	1185.56	31.70	2.80	2264.29	8.71	1.30	6698.53	39.70	3.38	1519.67	69.62	5.12

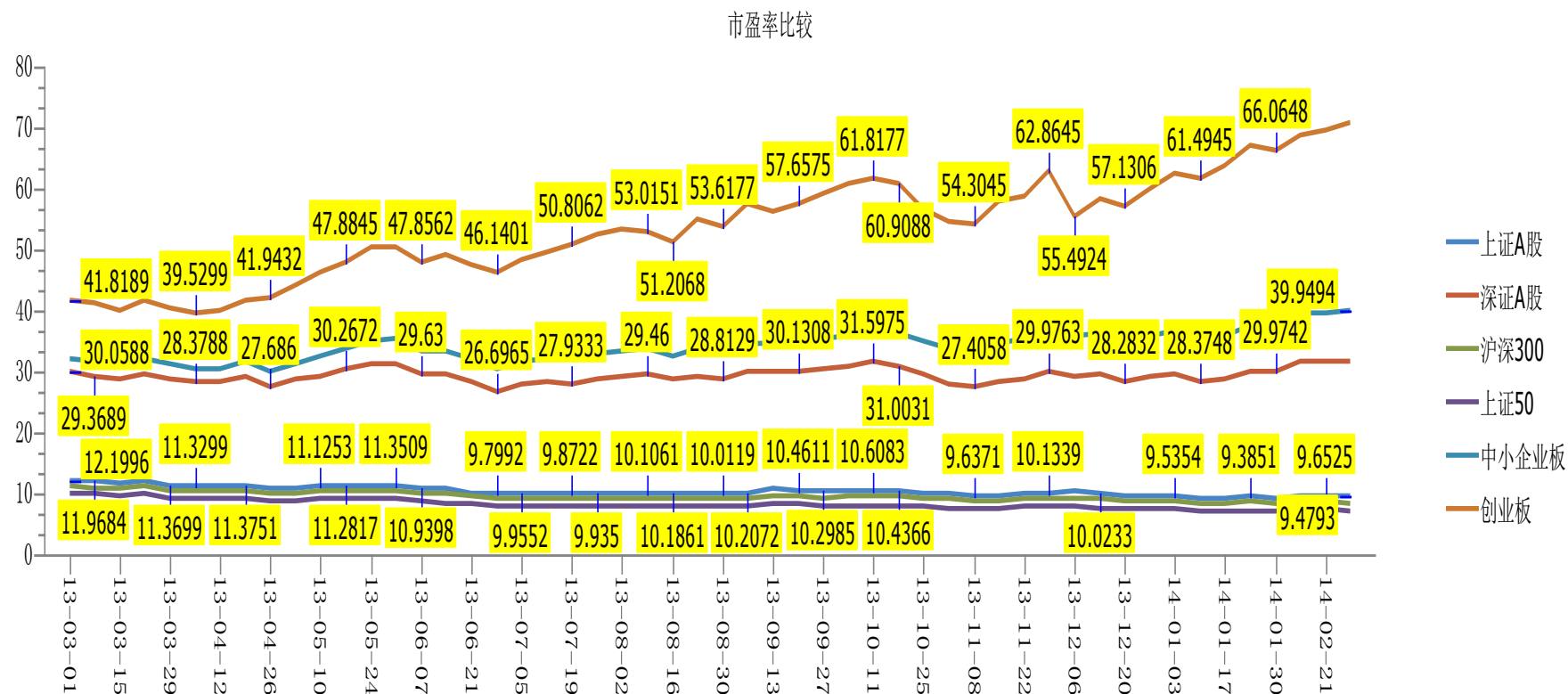
数据来源:Wind
资讯

三、市场与行业估值:香港市场

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(%)
Jan-14	资讯科技业	112	1,553,691.80	6.81	39.87	0.94
Jan-14	消费者服务业	155	2,485,140.23	10.89	22.89	2.44
Jan-14	消费品制造业	361	2,686,201.96	11.77	18.66	2.10
Jan-14	公用事业	43	1,268,289.31	5.56	17.97	2.29
Jan-14	工业	199	830,105.51	3.64	16.99	2.20
Jan-14	原材料业	134	449,019.83	1.97	12.01	1.85
Jan-14	所有股份	1,462	22,818,273.60	100.00	10.73	3.19
Jan-14	电讯业	13	1,904,919.77	8.35	10.53	4.28
Jan-14	综合企业	15	741,642.45	3.25	9.45	2.92
Jan-14	金融业	124	6,481,723.02	28.41	8.89	4.43
Jan-14	能源业	72	1,329,852.00	5.83	7.84	3.97
Jan-14	地产建筑业	234	3,087,687.73	13.53	5.94	3.19



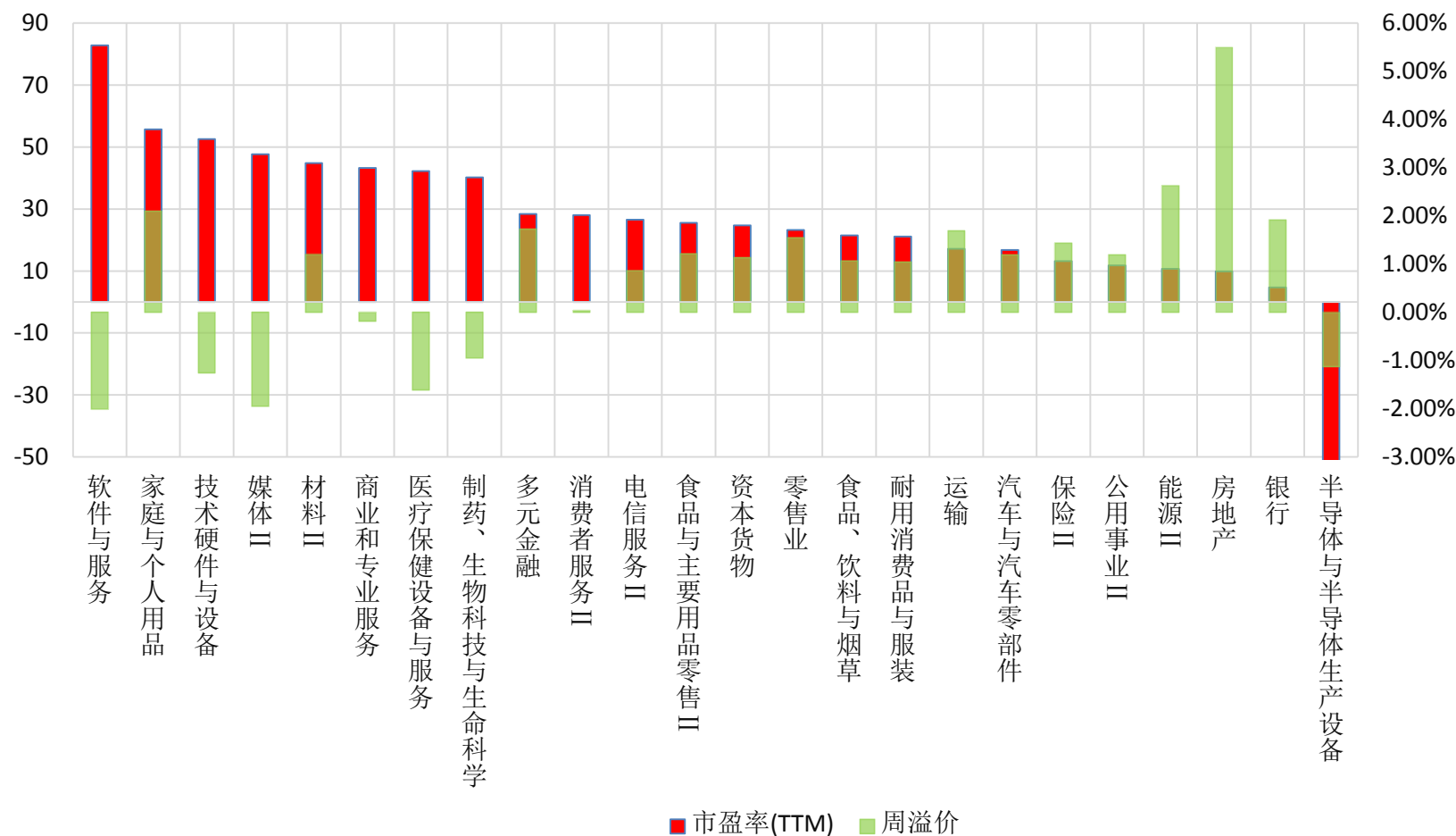
三、市场与行业估值:市盈率走势



数据来源:Wind资讯

三、市场与行业估值:国内市场

Wind行业估值与周溢价



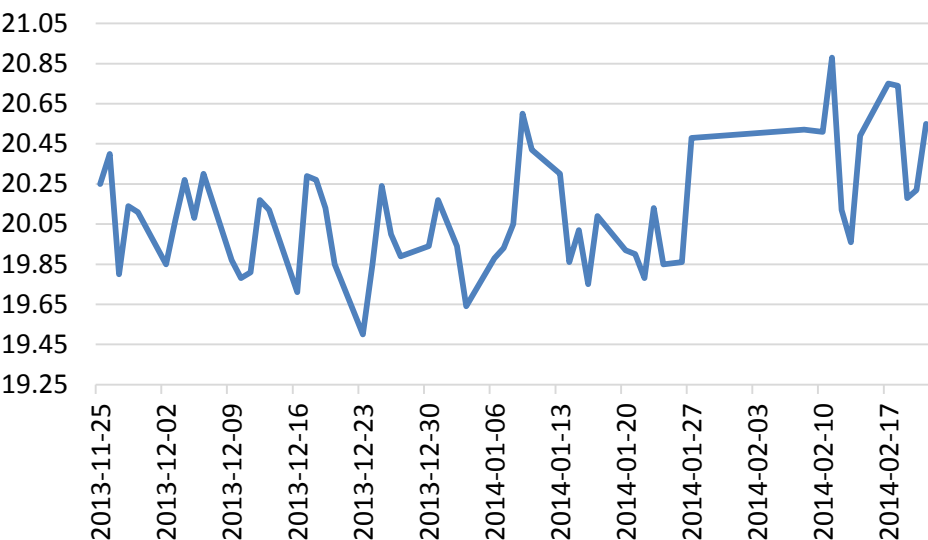
四、融资融券周报



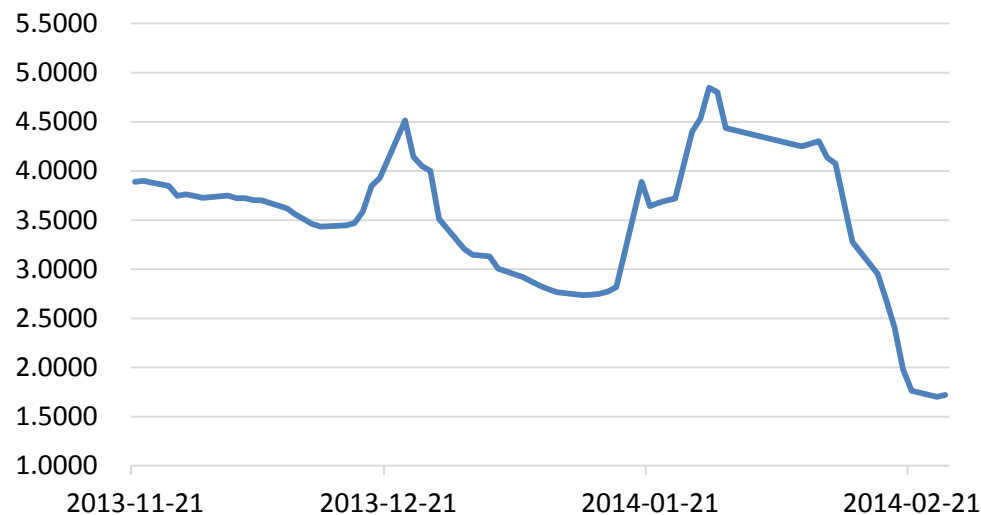
- 上周，从存量上看，融资余额规模达到**3839.13**亿元，融券余额规模达到**25.94**亿元。较之前，融资余额上涨**3.34%**，融券余额小幅下降**1.31%**。从流量上看，融资买入交易规模为**1321.23**亿，融券卖出股数在**29.95**亿股左右。对比之前，融资活动略有减弱，融券活动略有增强。
- 个股方面，若以净融资买入额占周交易额比例作为看多指标，则融资融券股票标的中看多前五名是华远地产、开山股份、双良节能、深圳机场、福星股份。
- 上周，融资余额增速排名前五的是金瑞科技、环旭电子、华远地产、澳柯玛、中国玻纤。杠杆资金加速介入，做多意愿强烈。

五、行业数据点评

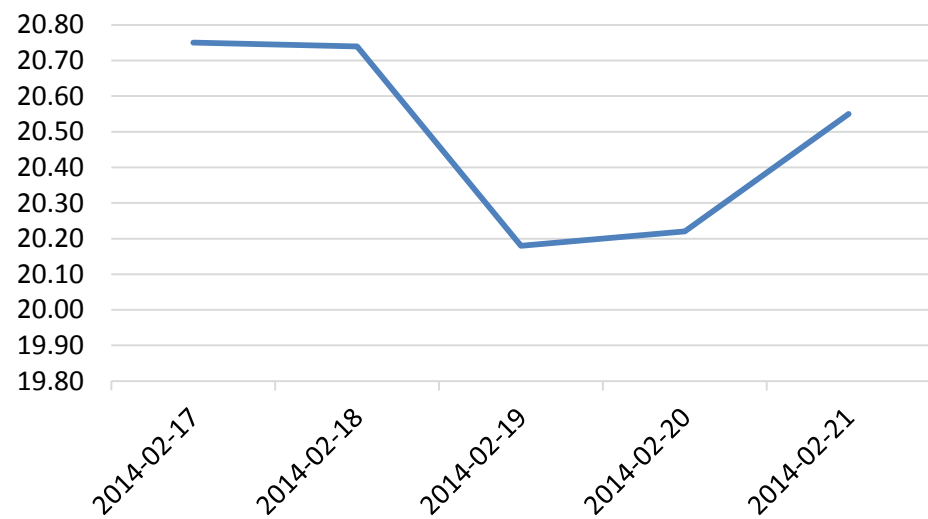
温州指数（三个月）



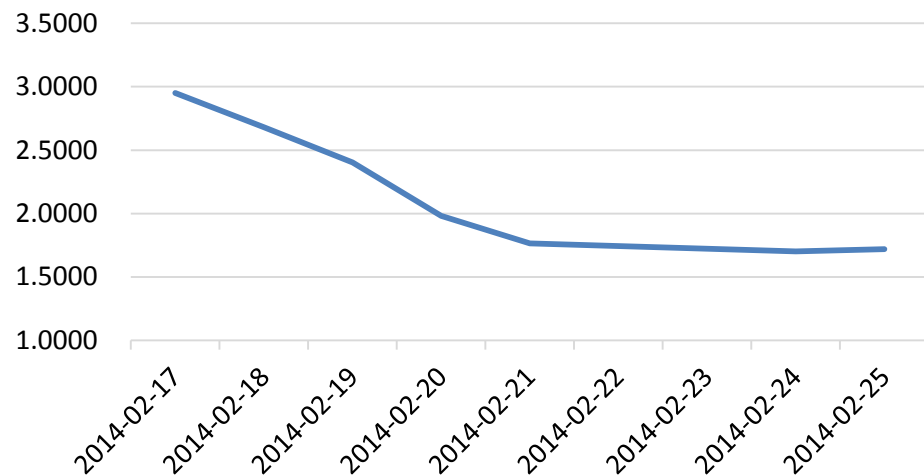
SHIBOR隔夜利率走势图



温州指数（上周）

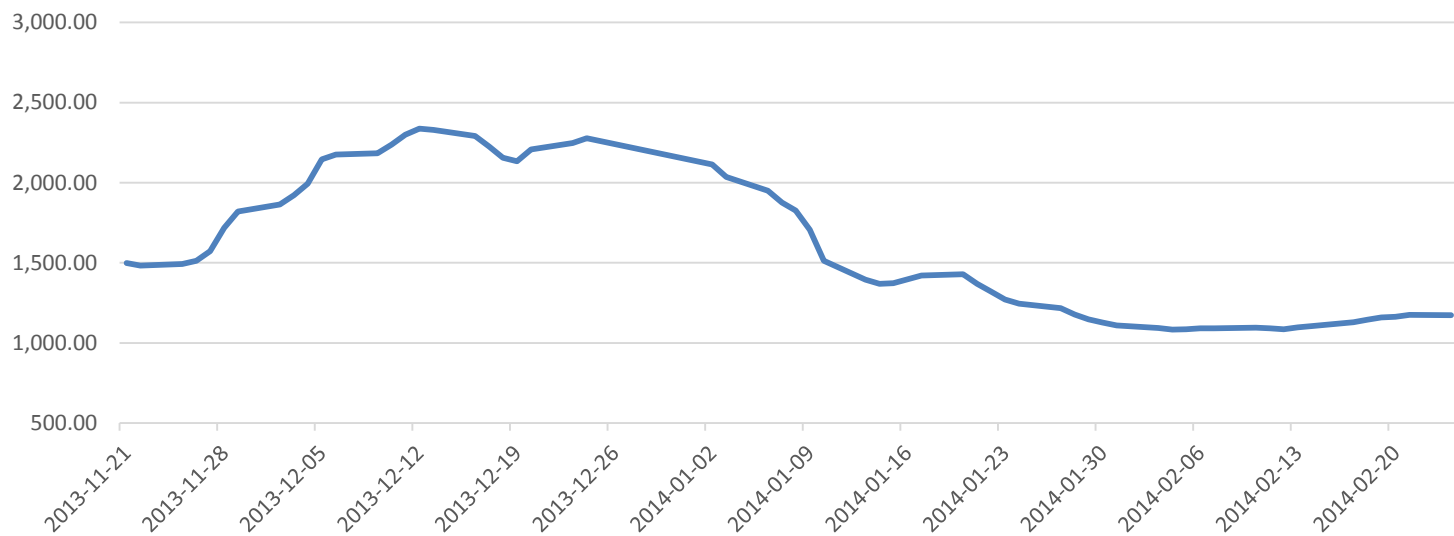


SHIBOR隔夜利率（上周至今）

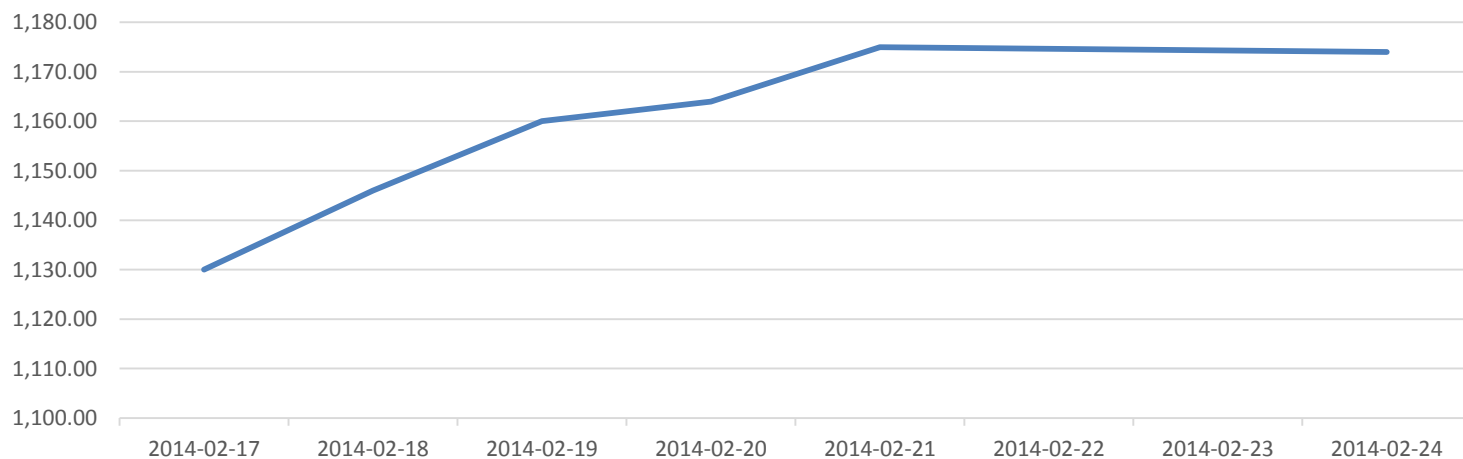


五、行业数据点评

波罗的海干散货指数走势图

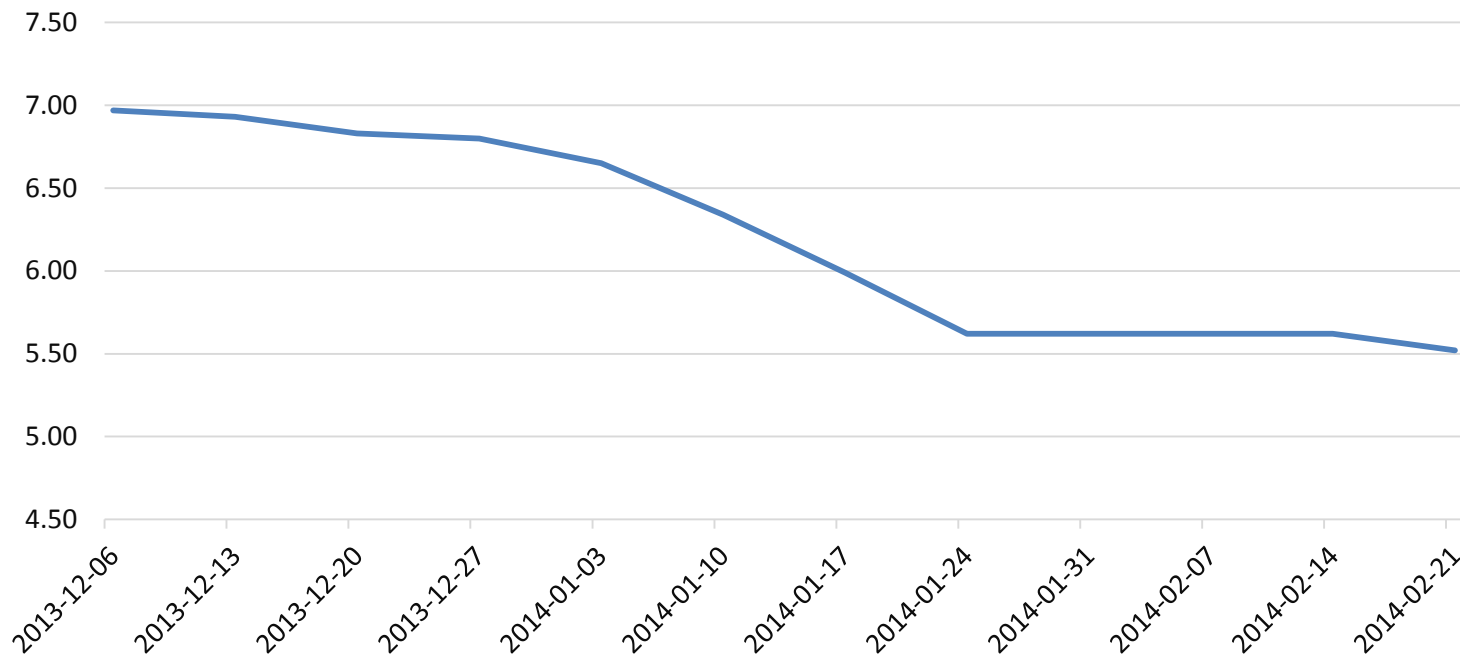


波罗的海干散货指数（上周）



五、行业数据点评

猪粮比走势图

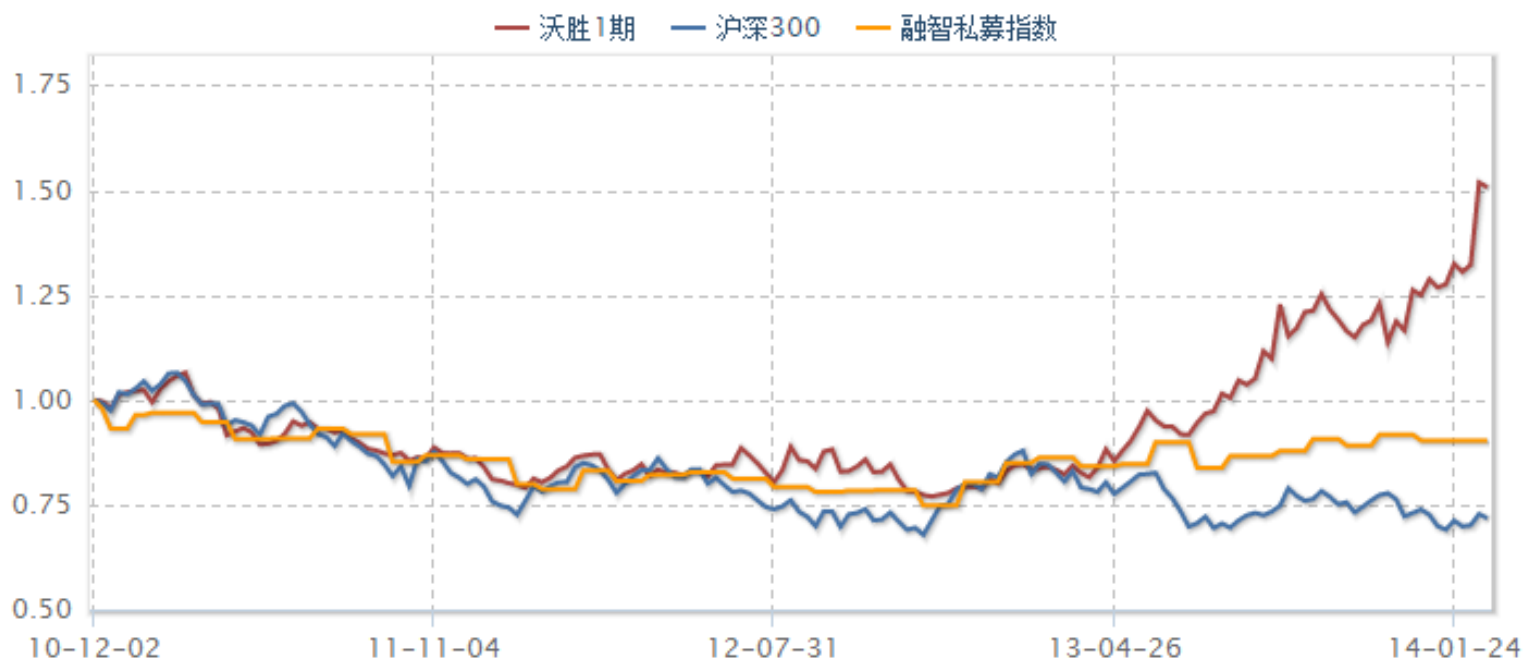


由于生猪价格下跌，上周猪粮比继续下降，降至**5.5**，运行于盈亏平衡点**6.0**以下。

六、基金上周表现

- 沃胜资产沃胜一期上周信托公布净值为 **151.83**
- 周涨**14.81%**， 累计涨幅**51.83%**。
- 截止**2月14日**沃胜一期今年以来收益率居**1097个私募**中第**22位**。前**2.01%**。较上周上升**3位**。

以上数据来自好买网



谢 谢