



沃胜资产管理

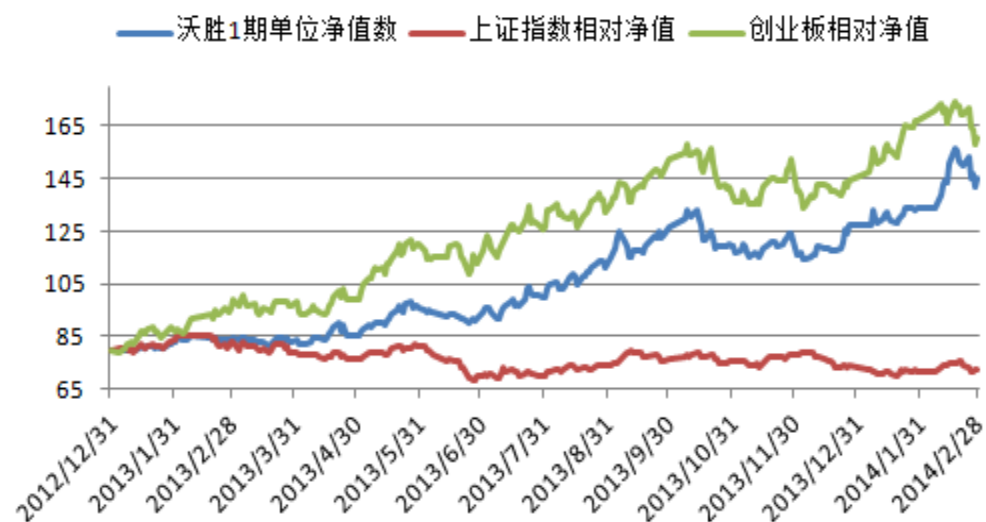
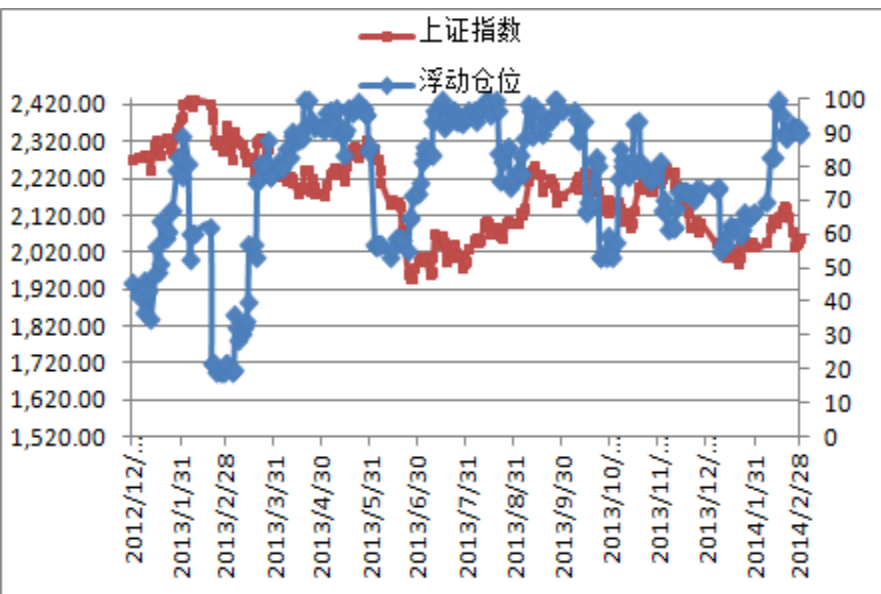
20140302

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
钢铁	0.00%	0.00%	低配	1
休闲服务	4.06%	0.00%	低配	2
综合	0.17%	0.00%	低配	3
汽车	0.13%	0.00%	低配	4
公用事业	2.61%	0.00%	低配	5
非银金融	1.31%	0.00%	低配	6
电气设备	5.67%	8.85%	超配	7
有色金属	2.60%	0.00%	低配	8
计算机	2.94%	20.93%	超配	9
银行	39.12%	0.00%	低配	10
化工	4.56%	0.00%	低配	11
轻工制造	0.14%	0.00%	低配	12
食品饮料	3.68%	0.00%	低配	13
医药生物	4.65%	3.58%	低配	14
建筑材料	3.05%	0.00%	低配	15
纺织服装	0.12%	0.00%	低配	16
商业贸易	0.38%	0.00%	低配	17
建筑装饰	0.00%	0.00%	低配	18
机械设备	2.48%	46.16%	超配	19
家用电器	1.86%	0.00%	低配	20
交通运输	2.84%	0.00%	低配	21
房地产	2.24%	0.00%	低配	22
通信	3.21%	0.00%	低配	23
电子	1.20%	0.00%	低配	24
国防军工	0.25%	0.00%	低配	25
采掘	14.30%	9.59%	低配	26
农林牧渔	0.92%	0.00%	低配	27
传媒	0.71%	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
		2014/2/21	150.070		90.49%				111.12	0.00%	64.72%
		2014/2/17	153.110	2.03%	92.15%				111.58	0.41%	62.16%
		2014/2/18	144.770	-5.45%	91.69%				109.68	-1.70%	58.84%
		2014/2/19	146.730	1.35%	91.80%				110.32	0.58%	59.05%
		2014/2/20	141.510	-3.56%	91.50%				109.87	-0.41%	58.88%
		2014/2/21	145.040	2.49%	89.88%				111.24	1.25%	59.38%
		沃胜周涨幅		-3.35%					沃胜2周涨幅		0.11%
	沃胜一期的净值为145.04。本周的表现为净值下跌3.35%,沃胜二期的净值为111.24。本周的表现为净值上涨0.11%。上证综指本周综指下跌2.72%，报收于2056.30点。沪深300下跌3.77%，创业板下跌5.58%，中小板周跌4.75%。上证380下跌3.45%。										
	经验	本周各主板缩量大幅下跌，创业板前期涨幅较强板块受到新股以及次新股的估值压力剧烈回调。权重股因此受损严重。板块概念轮动趋于集中。环保概念回调加剧。									
教训	本周两会概念板块发酵，概念股有望受游资再次亲睐。央行再次逆回购保证了资金面的宽松。土地流转，节能减排，环保，医改，特斯拉，信息安全可周初买入。周末强烈建议基金经理将仓位降至40以下规避二次下挫。										

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	朱	王	魏	吴	朱	王	魏	吴	朱	王	魏	吴	朱	王
宏观数据	2	2	2	3												
市场估值	3	3	3	3												
政策导向	3	4	3	3												
市场气氛	3	3	4	2												
海外市场	4	2	3	3												
总计	15	14	15	14												
平均	14.5															
指标值	47.5															
指导仓位	48															
结论：不及格，指导仓位0-48																

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4周日线**KDJ**空头，周线多头，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	锂电池	6.86%	充电桩	6.65%	新能源车	2.39%	智能电网	0.90%	舟山新区	0.90%
1	杉杉股份	26.30	上海普天	28.74	银河电子	38.48	赛为智能	46.22	柘中建设	24.12
2	新宙邦	24.86	动力源	15.96	上海普天	28.74	国电南瑞	15.82	宁波富邦	16.31
3	比亚迪	21.86	国电南瑞	15.82	比亚迪	21.86	海得控制	15.74	金鹰股份	-1.13
4	江苏国泰	19.84	万马电缆	9.35	万向钱潮	13.57	中国西电	10.88	澳洋顺昌	-1.99
5	佛塑科技	18.04	百利电气	6.57	亚星客车	7.98	华仪电气	10.44	海越股份	-2.53
行业名称	钢铁	-0.34%	休闲服务	-0.49%	综合	-1.20%	汽车	-1.39%	公用事业	-1.43%
1	物产中拓	33.69	湘鄂情	10.34	杉杉股份	26.30	比亚迪	21.86	豫能控股	11.21
2	沙钢股份	11.80	峨眉山A	9.26	远东股份	24.81	登云股份	21.02	锦龙股份	10.36
3	抚顺特钢	10.99	新都酒店	7.91	同济科技	11.75	均胜电子	20.45	京能电力	9.09
4	包钢股份	4.30	全聚德	6.50	复旦复华	10.34	万向钱潮	13.57	涪陵电力	8.33
5	大冶特钢	1.57	众信旅游	5.81	中信国安	8.24	风帆股份	9.79	长源电力	8.13
行业净流入率	钢铁	-0.52%	综合	-0.53%	有色金属	-1.68%	银行	-2.01%	休闲服务	-2.16%
1	三钢闽光	15.36	杉杉股份	9.07	中金岭南	10.80	华夏银行	7.19	黄山旅游	6.39
2	本钢板材	9.10	天伦置业	6.43	*ST株冶	8.77	中信银行	2.89	峨眉山A	6.17
3	物产中拓	6.09	中信国安	6.42	大元股份	6.76	民生银行	2.44	全聚德	6.08
4	酒钢宏兴	5.45	同济科技	5.80	宁波富邦	6.47	平安银行	1.29	新都酒店	4.08
5	沙钢股份	4.97	宁波联合	5.43	赣锋锂业	6.24	北京银行	0.26	湘鄂情	3.82

涨幅(%)前十位

代码	名称	周	证监会行业
002579.SZ	中京电子	61.24	电子
002722.SZ	金轮股份	61.10	机械设备
300130.SZ	新国都	61.07	计算机
300044.SZ	赛为智能	46.22	电子
002519.SZ	银河电子	38.48	家用电器
000906.SZ	物产中拓	33.69	生物制药
002717.SZ	岭南园林	33.12	建筑装饰
600680.SH	上海普天	28.74	计算机
002713.SZ	东易日盛	27.03	建筑装饰
600884.SH	杉杉股份	26.30	综合

跌幅(%)前十位

代码	名称	周	证监会行业
002518.SZ	科士达	-24.35	电气设备
300205.SZ	天喻信息	-20.78	通信
002038.SZ	双鹭药业	-20.68	医药生物
300090.SZ	盛运股份	-20.44	公用事业
600211.SH	西藏药业	-20.39	医药生物
300269.SZ	联建光电	-20.05	电子
300017.SZ	网宿科技	-19.92	通信
600704.SH	物产中大	-19.33	商业贸易
300223.SZ	北京君正	-19.30	电子
002416.SZ	爱施德	-18.16	商业贸易

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4周对沃胜1与沃胜2的仓位向权重股更为集中。仓位目前仍维持在高位，较为被动，防守能力较弱。

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

-上周主板继续受基本面较弱影响维持在2050点震荡。中小板以及创业板受前期热点板块以及新股次新股估值压力出现巨大分歧，巨幅回调。由于现在投资热点多为前期已炒过热点，目前分歧较大。技术形态目前都出现变弱趋势。

3. 风控执行改进措施:

-研究员认为本周主要可继续关注与两会政策相关行业以及板块。上周超跌板块本周可进行新股前最后一波段的保证收益。资金面宽松以及年报超预期个股为本周利好。下周看空为新股再次发行所带来的提前恐慌盘出货。本周解禁个股资金较上周上升50%。基金已重布蓝筹股，因此中小板以及创业板仍处于高风险状态。本周尾或者下周初强烈建议将仓位降到半仓以下保证收益。

4. 下周技术形态预警个股:

-



沃胜资产管理

2014年3月4日
周度与月度统计

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

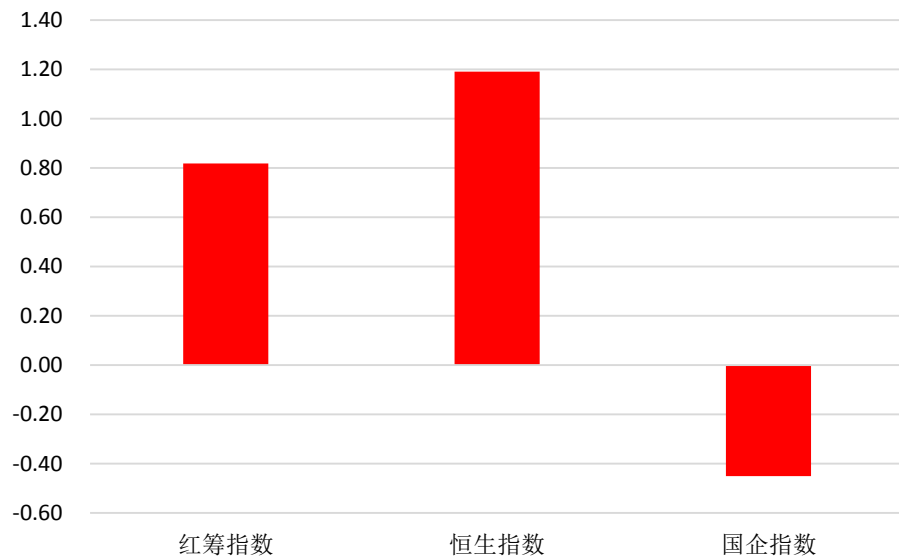
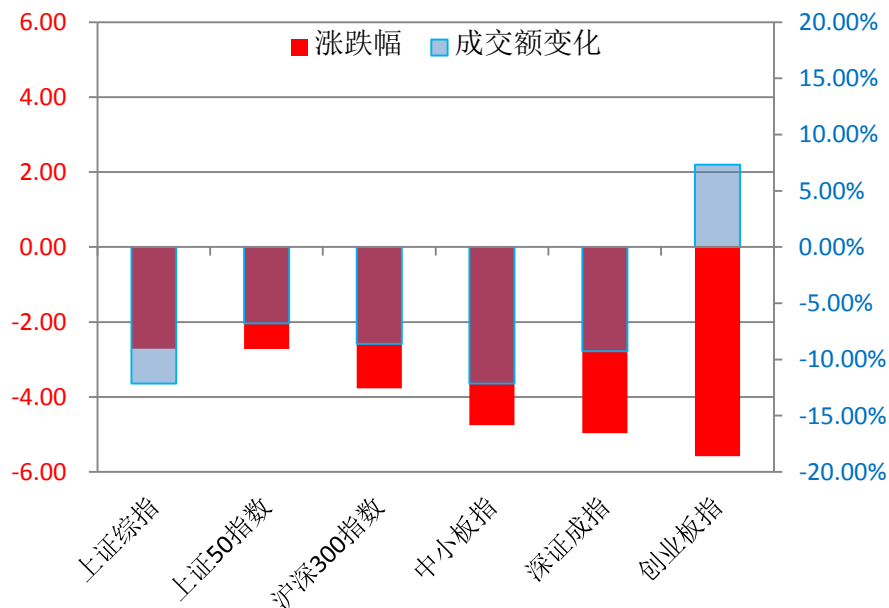
五、股票表现

六、基金上周表现

一、市场综述：国内与香港市场

- 沪深两市：创业板大幅回调，成交量放大；其他指数均缩量下跌
- 香港方面：红筹指数与恒生指数放量上涨，国企指数中幅下跌。

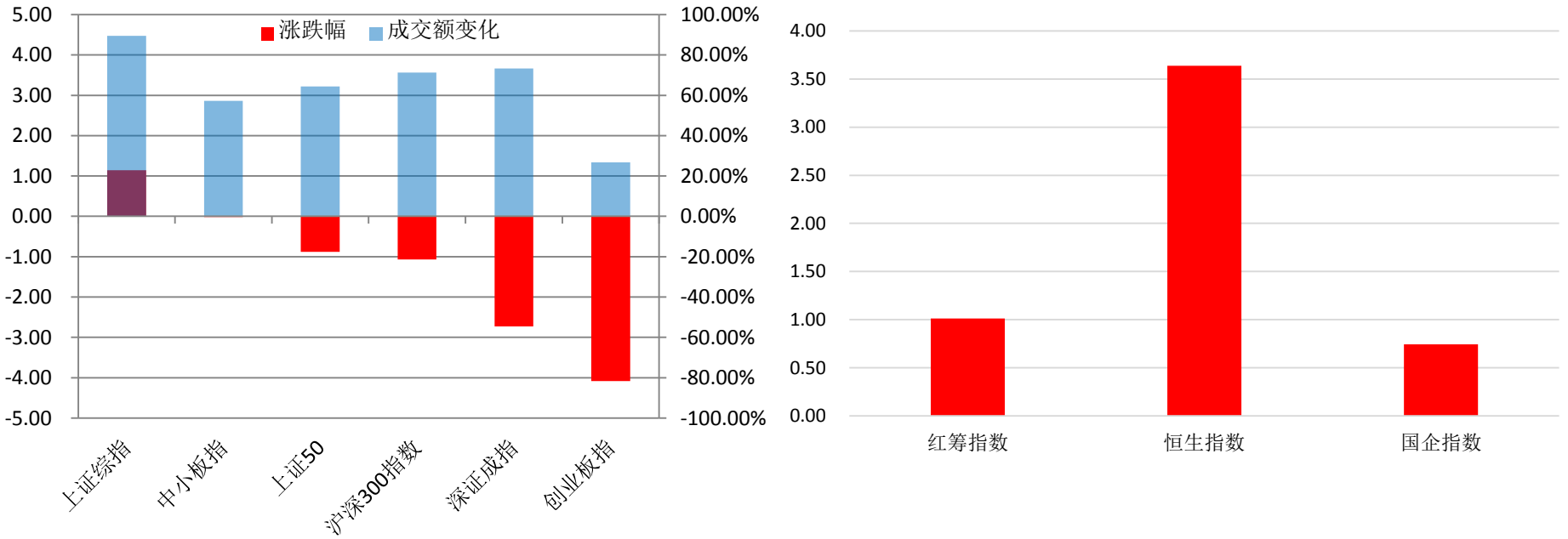
板块	上证综指	上证50	沪深300	中小板指	深证成指	创业板指	红筹指数	恒生指数	国企指数
涨跌幅(%)	-2.72	-2.72	-3.77	-4.75	-4.96	-5.58	0.82	1.19	-0.45
成交量变动	-12.14%	-6.78%	-8.62%	-12.14%	-9.28%	7.32%	32.03%	10.36%	7.89%
今年以来涨跌幅(%)	-1.97	-5.40	-5.24	1.60	-7.92	9.70	-5.83	-1.75	-8.16



一、市场综述：国内与香港市场（二月）

• 创业板高位回落，日均成交额大增；上证综指震荡收涨，日均成交额大幅回升市场情绪升温

板块	上证综指	中小板指	上证50	沪深300指数	深证成指	创业板指	红筹指数	恒生指数	国企指数
涨跌幅(%)	1.14	-0.02	-0.88	-1.07	-2.73	-4.08	1.01	3.64	0.74
成交量变动	89.48%	57.25%	64.44%	71.21%	73.26%	26.75%	31.44%	25.57%	19.85%
今年以来涨跌幅(%)	-1.97	1.60	-5.40	-5.24	-7.92	9.70	-5.83	-1.75	-8.16

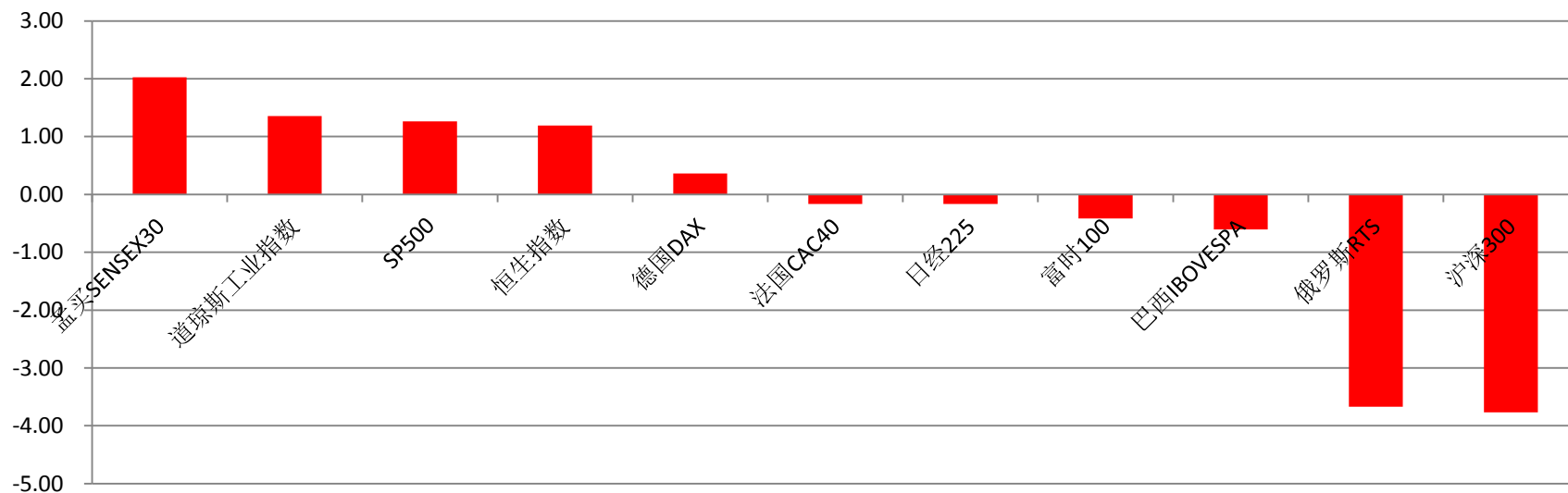


一、市场综述：国际市场

- 上周孟买SENSEX涨2.03%，道琼斯工业指数和SP500分别涨1.37%和1.26%，恒生指数涨1.19%，德国DAX微涨0.36%；
- 法国CAC40微跌0.16%，日经、FTSE100和巴西股指跌0.17%，0.42%和0.60%，俄罗斯RTS跌3.67%，沪深300跌3.77%。

新兴市场波动依然较大

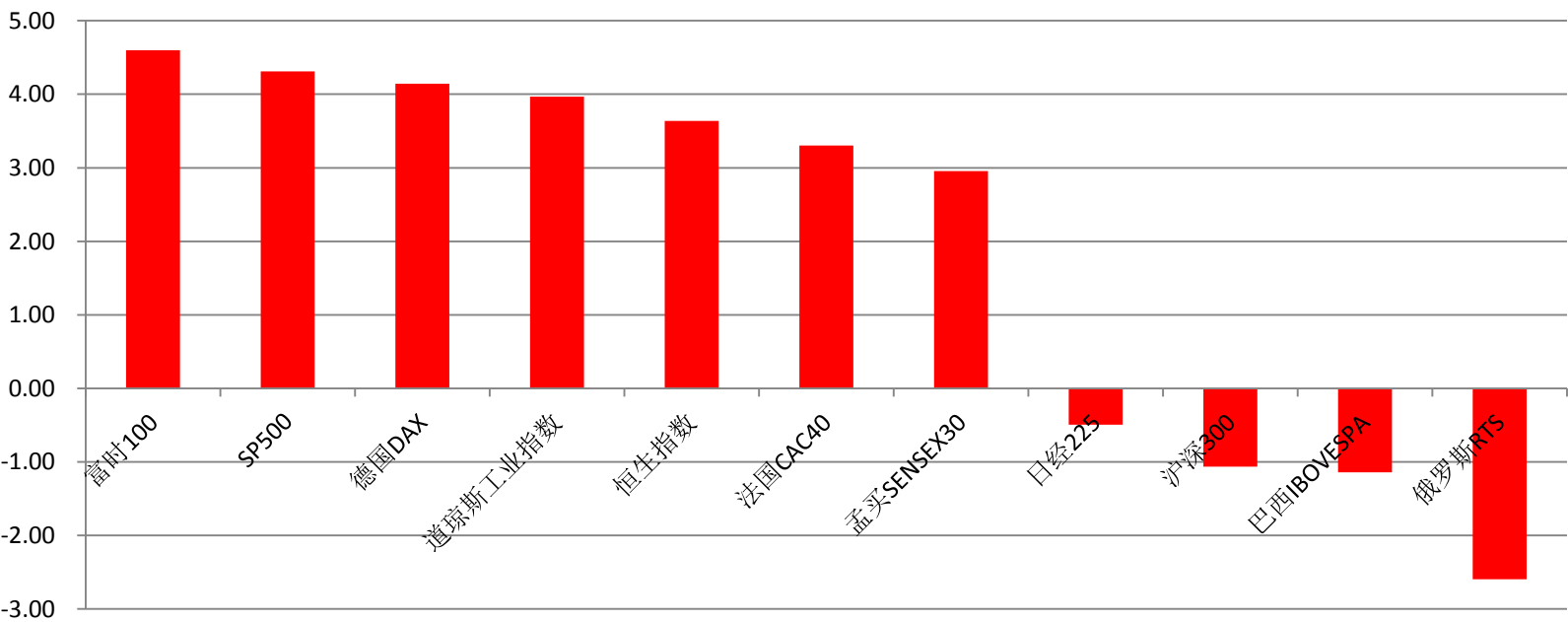
孟买SENSEX30	道琼斯工业指数	SP500	恒生指数	德国DAX	法国CAC40	日经225	富时100	巴西IBOVESPA	俄罗斯RTS	沪深300
2.026	1.356	1.263	1.191	0.364	-0.164	-0.165	-0.415	-0.603	-3.669	-3.76819



一、市场综述：国际市场（二月）

二月全球主要市场大幅上涨，发达市场跑赢新兴市场

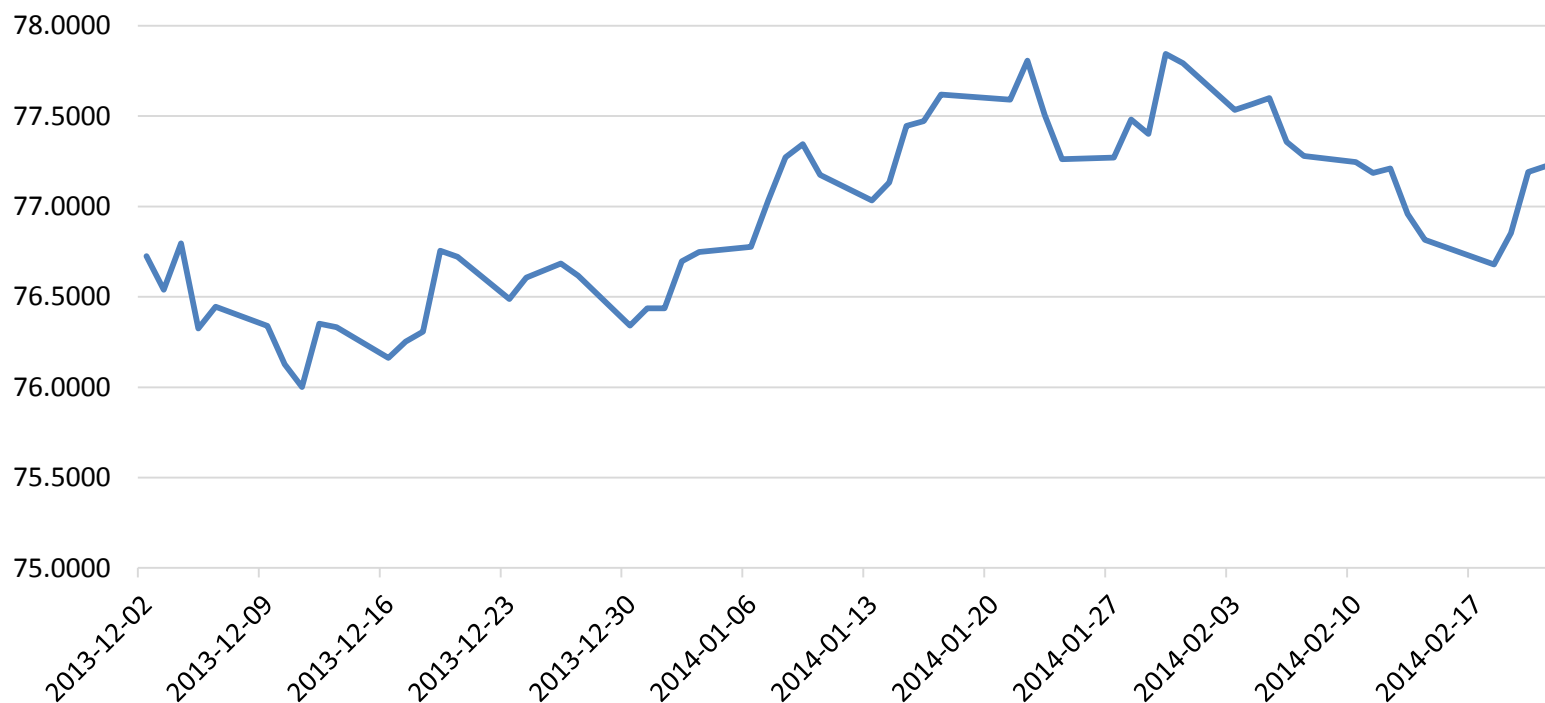
富时100	SP500	德国DAX	道琼斯工业指数	恒生指数	法国CAC40	孟买SENSEX30	日经225	沪深300	巴西IBOVESPA	俄罗斯RTS
4.60	4.31	4.14	3.97	3.64	3.30	2.96	-0.49	-1.07	-1.14	-2.59



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



一、市场综述：国际宏观

二月主要经济数据点评

美国：2月消费者信心指数温和回落至78.1，现况指数升至6年最高，消费支出和非住宅固定资产投资成为提升GDP主要因素，1月新屋销售数据环比9.6%远超市场预期单月销售户数为2008年7月以来最高，维持此前房地产和消费复苏判断

欧元区：德国复苏表现强劲继续领跑，穆迪上调德国至AAA评级；法国、意大利失业率上升，西班牙失业率依旧高企毫无改善。整体来看未来欧元区有失业型复苏风险。

新兴市场：据全球资金流向研究机构估计，今年以来投资者从新兴市场撤出资金410亿美元，投入发达市场900亿美元

中国：汇丰PMI低于荣枯线，官方PMI继续下跌，房地产市场新屋开工面积增速上升，而新屋销售面积增速持续下降，供需关系有发生转变的可能。

一、市场综述：国际宏观

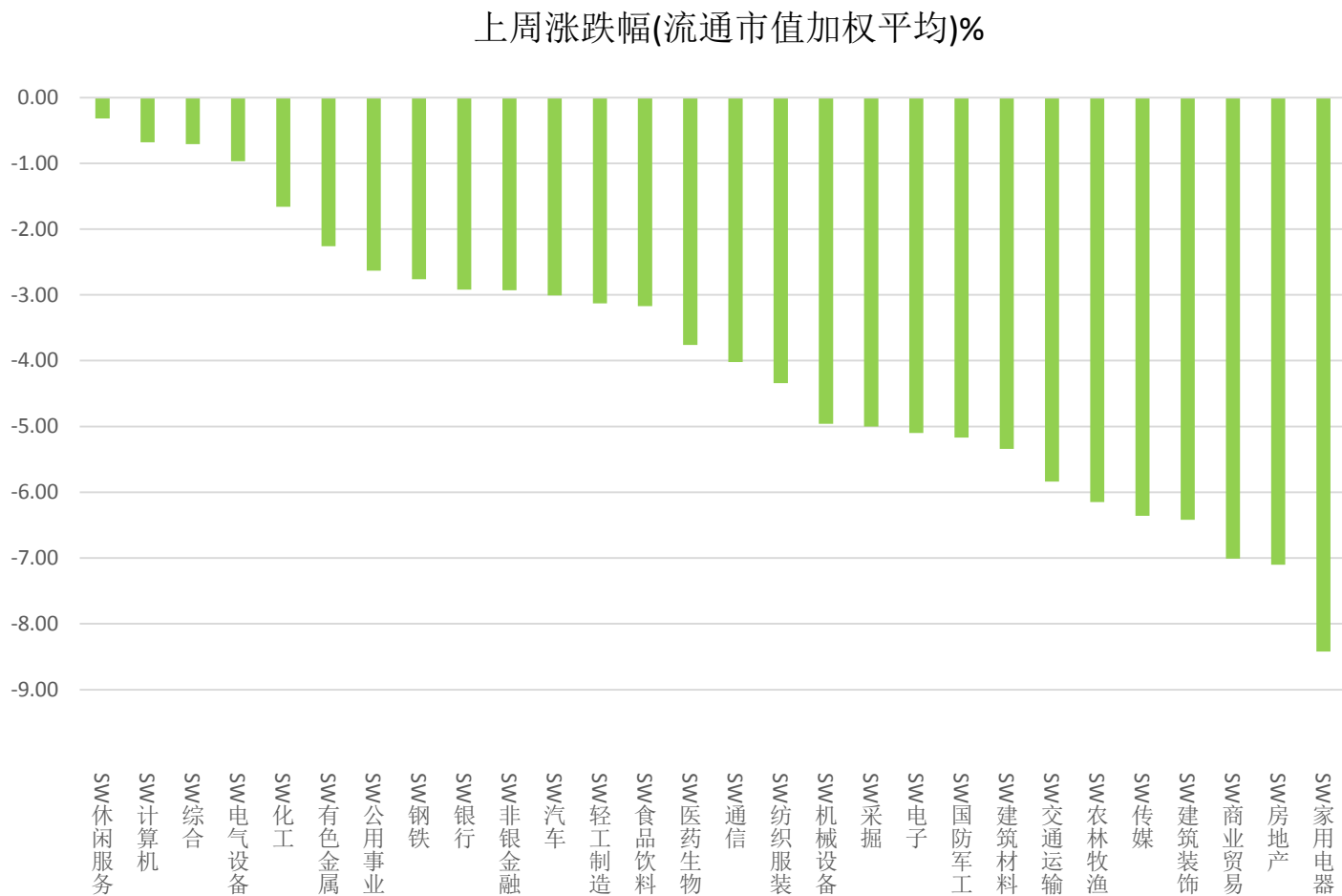
本周财经周历

【财经周历】

日期	指标	前值	市场预测	结果	事件
3日	韩国2月汇丰制造业PMI	50.9			22:00 德拉克为欧洲议会致开幕词
	英国2月Halifax季调后房价指数月率	1.1%			
	欧元区2月制造业PMI终值	53.0	53.0		
	美国1月个人收入月率	0.0%	0.3%		
	美国1月核心PCE物价指数年率	1.2%			
	美国2月ISM制造业PMI	51.3	52.0		
	美国2月ISM非制造业PMI	54.0	54.0		
4日	澳大利亚第四季度经常帐	-127亿美元			11:30 澳洲联储公布利率决定
	英国2月建筑业PMI	64.6			
	欧元区1月PPI年率	-0.8%	-1.2%		
5日	澳大利亚第四季度GDP年率	2.3%			09:30 旧金山联储主席威廉姆斯演讲 22:00 加拿大央行公布利率决定
	欧元区2月服务业PMI终值	51.7	51.7		
	欧元区1月零售销售月率	-1.6%	1.0%		
	欧元区第四季度GDP修正值年率	0.5%	0.5%		
	美国2月ISM非制造业PMI	54.0	54.0		
6日	德国1月季调后制造业订单月率	-0.5%	0.9%		03:00 美联储公布褐皮书报告 20:00 英国央行公布利率决定 20:45 欧洲央行公布利率决定 21:30 欧央行行长德拉吉召开新闻发布会
	美国2月挑战者企业裁员人数	4.51万			
	美国3月1日当周初请失业金人数	34.8万			
	美国1月工厂订单月率	-1.5%	-0.3%		
7日	法国1月贸易帐	-52亿欧元	-46亿欧元		
	德国1月季调后工业产出月率	-0.6%	0.9%		
	美国2月失业率	6.6%			
	美国2月季调后非农就业人口	11.3万	16万		
	美国1月贸易帐	-387亿美元	-388亿美元		

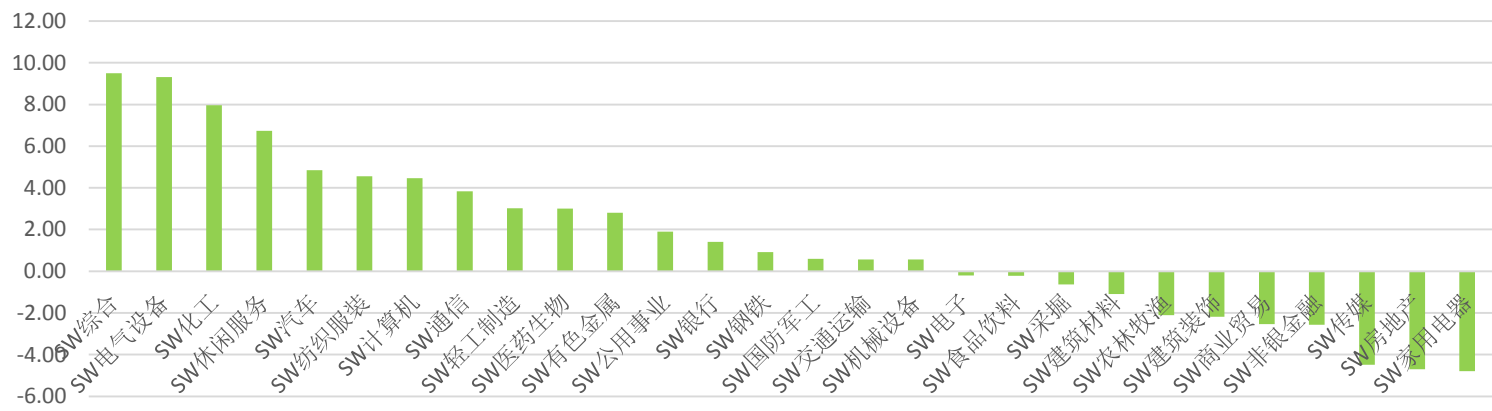
二、行业与风格表现:国内市场

•上周下跌较多行业：家用电器-8.42%，房地产-7.10%，商业贸易-7.01%，建筑装饰6.42%，传媒-6.36%



二、行业与风格表现:国内市场

二月行业涨跌幅(流通市值加权平均)%



上涨前5名:

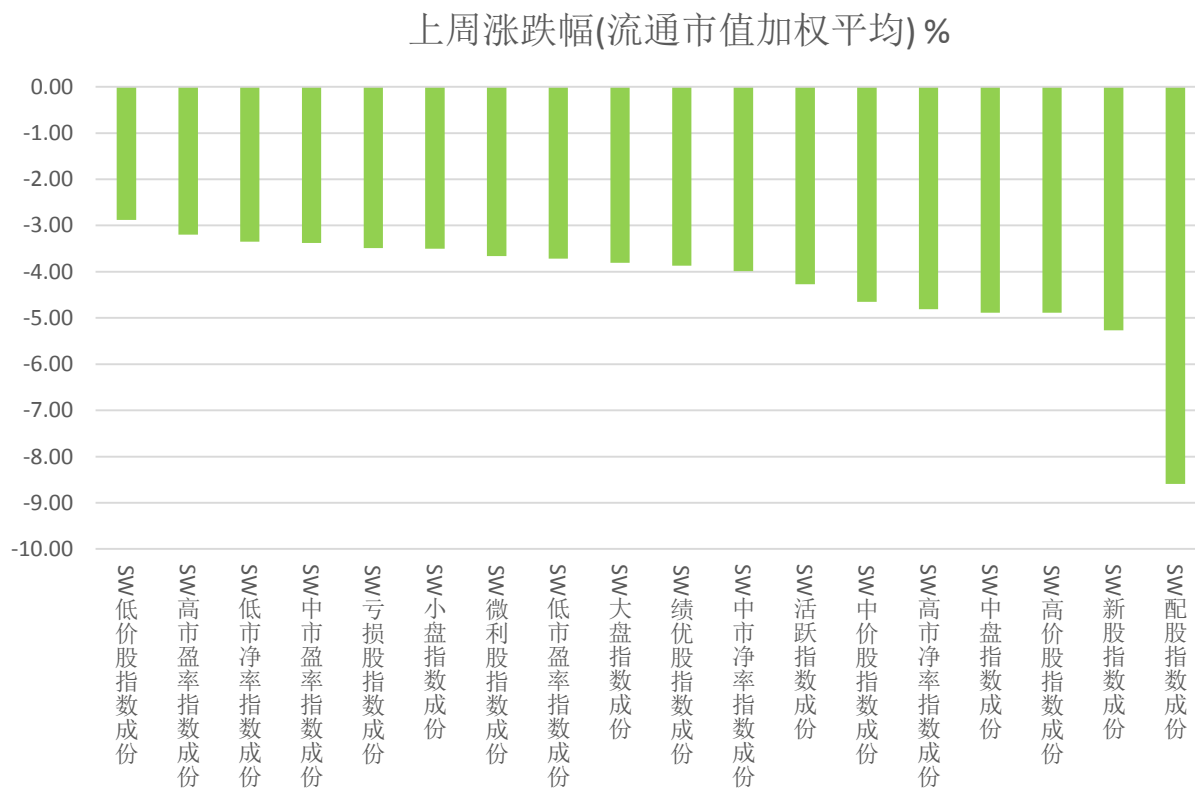
综合	9.50	电气设备	9.32	化工	7.97	休闲服务	6.74	汽车	4.84
复旦复华	41.23	易事特	185.43	双龙股份	120.45	众信旅游	106.24	世纪华通	149.53
杉杉股份	37.38	新时达	80.33	泰山石油	81.22	西安饮食	29.69	万向钱潮	96.88
远东股份	33.35	海得控制	55.54	天赐材料	40.89	新都酒店	26.57	跃岭股份	50.09
同济科技	31.93	大洋电机	41.29	新宙邦	35.32	湘鄂情	17.69	比亚迪	47.51
闽福发	23.41	长园集团	32.47	广聚能源	35.17	西藏旅游	15.78	登云股份	46.41

下跌前5名:

家用电器	-4.79	房地产	-4.79	传媒	-4.49	非银金融	-2.56	商业贸易	-2.53
兆驰股份	-22.97	世联行	-24.77	华谊兄弟	-19.82	招商证券	-8.18	爱施德	-28.27
美的集团	-17.78	阳光城	-20.91	光线传媒	-17.36	广发证券	-7.96	物产中大	-17.52
青岛海尔	-14.84	荣盛发展	-17.74	省广股份	-16.67	海通证券	-7.88	深圳华强	-15.8
老板电器	-13.75	中南建设	-16.79	时代出版	-16.64	安信信托	-7.42	永辉超市	-14.13
华意压缩	-12.88	保利地产	-16.04	蓝色光标	-16.35	东吴证券	-7.4	苏宁云商	-13.67

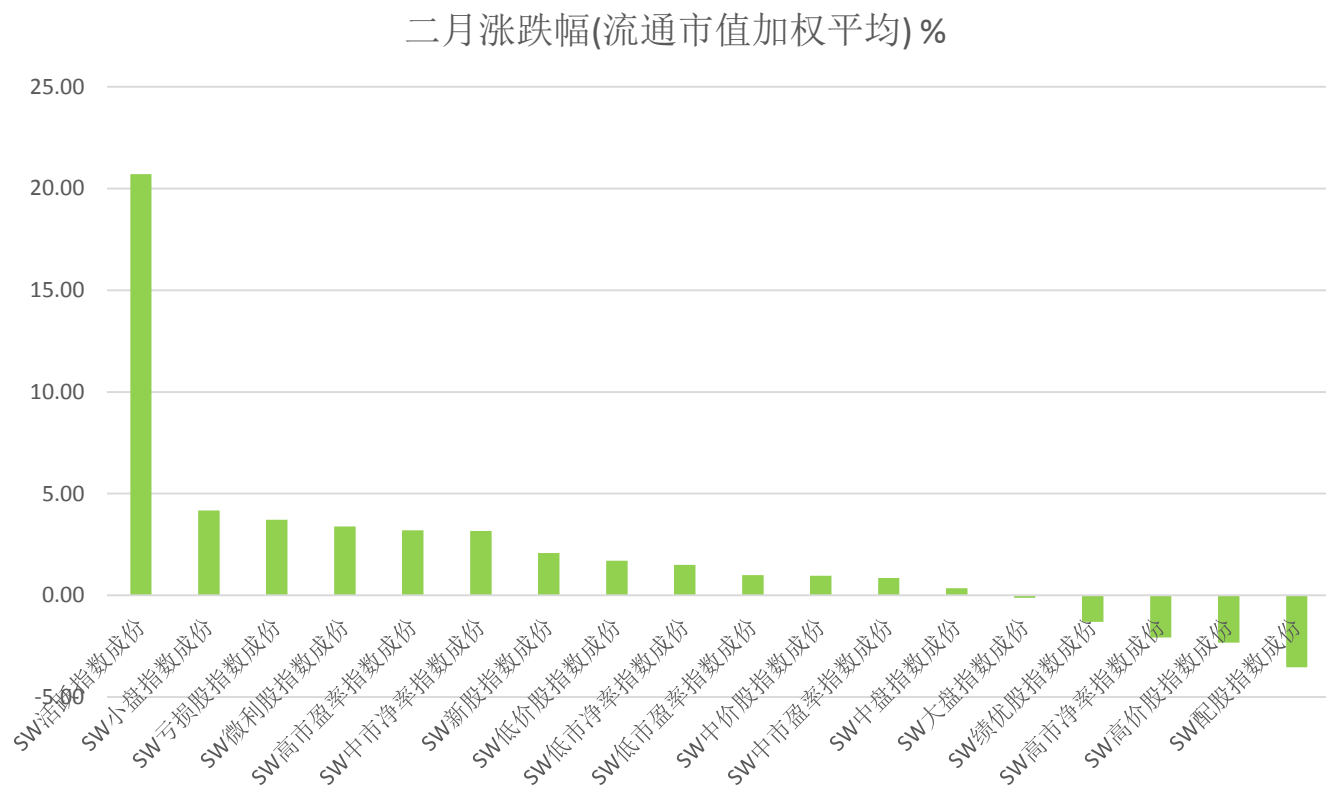
二、行业与风格表现:国内市场

- 上周下跌较多的为配股指数成分-8.59%，新股指数成分-5.27%，高价股指数成分-4.89，中盘股指数成分-4.89，高市盈率指数成分-4.81。



二、行业与风格表现:国内市场

高价股高市盈率股整体回调，此前连续三个月表现排名靠前



三、市场与行业估值:国内市场

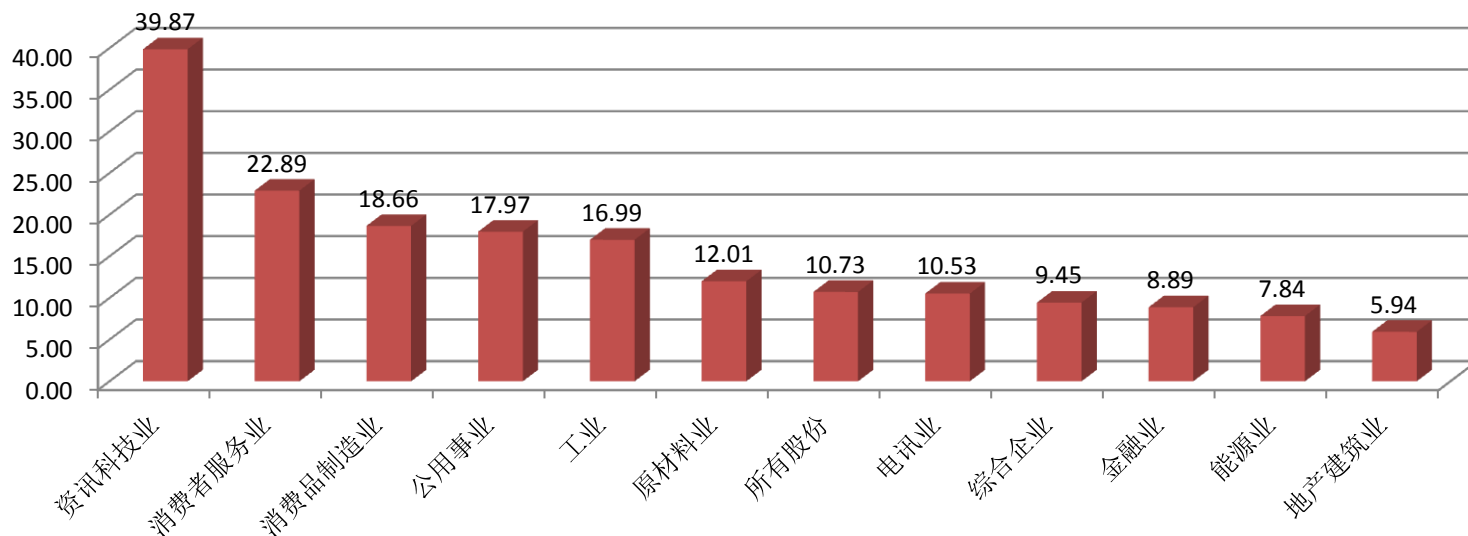
•上周上证A股，深圳A股，沪深300，中小企业板，创业板平均市盈率分别为**9.44， 30.4， 8.47， 38.42， 62.45**。

•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**1.31， 2.71， 1.27， 3.28， 4.84**。

	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)
2014/3/3	2,075.24	9.44	1.31	1,158.83	30.4	2.71	2,190.37	8.47	1.27	6,564.09	38.42	3.28	1,465.14	62.45	4.84
周溢价	-2.18%			-4.10%			-2.76%			-3.22%			-10.30%		
今年以来	-1.87%			4.76%			-4.40%			7.14%			3.89%		
月溢价	0.43%			1.30%			0.12%			1.91%			2.36%		

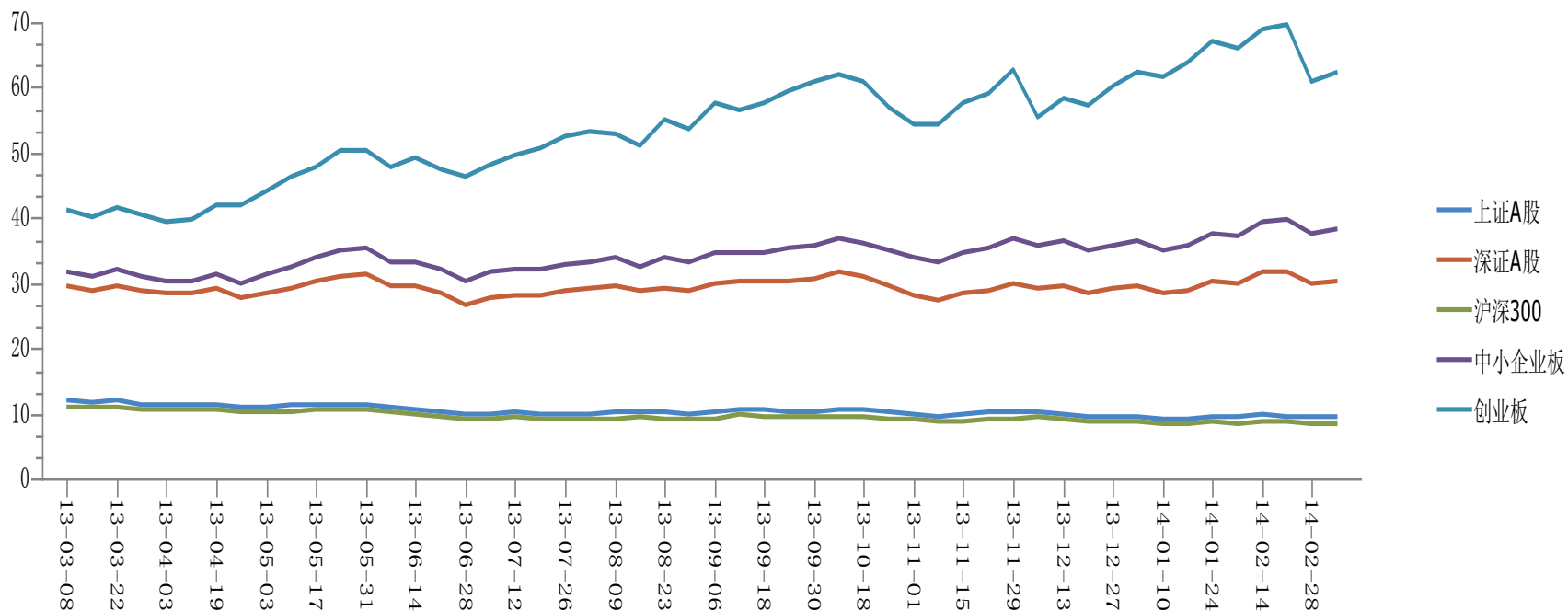
三、市场与行业估值:香港市

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

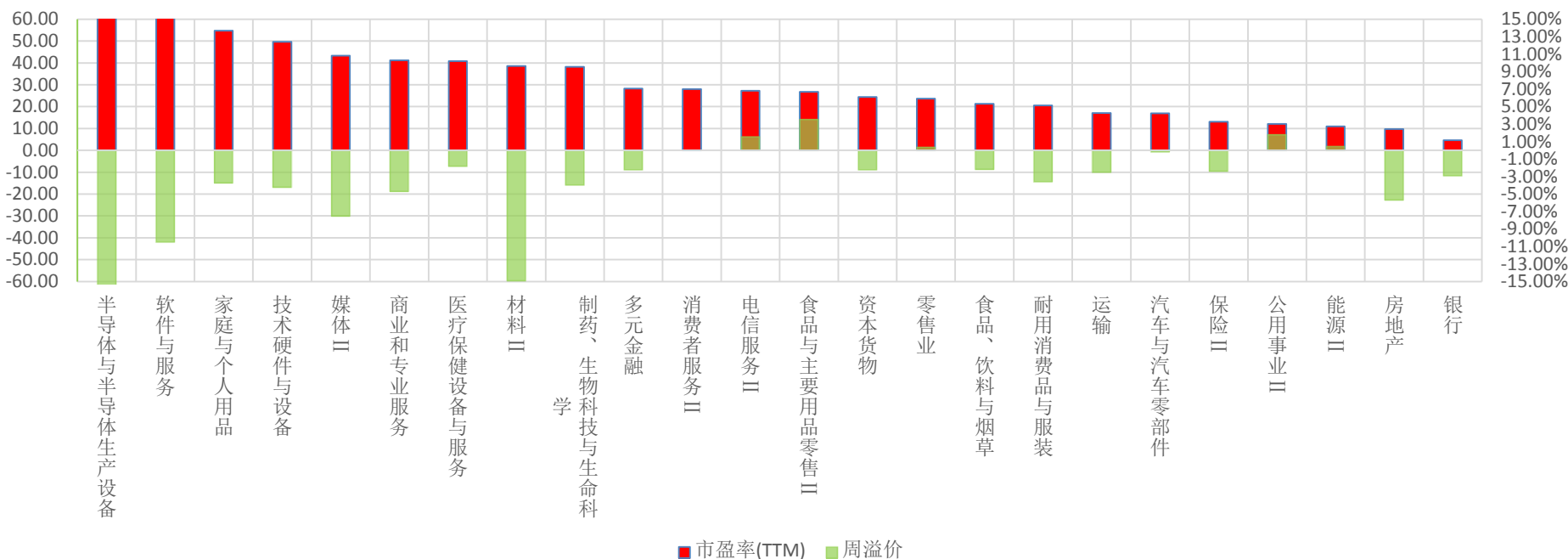
市盈率比较



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



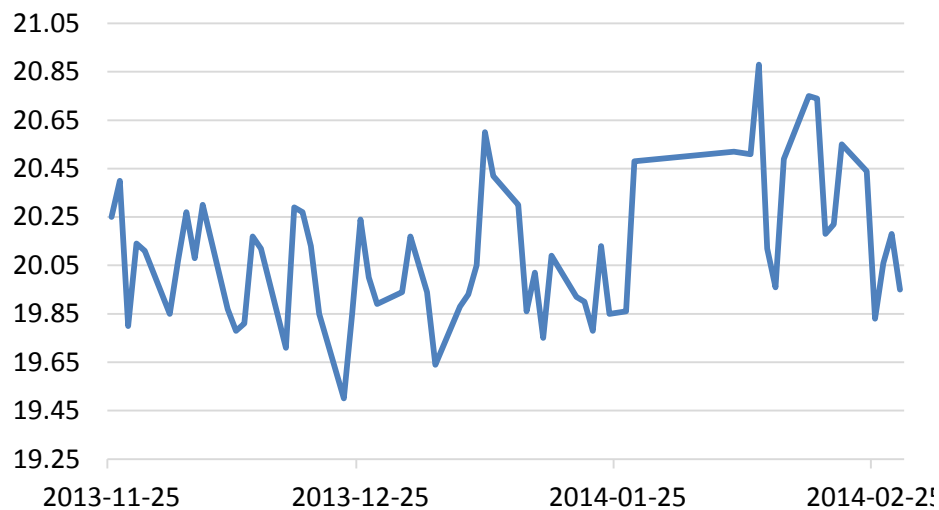
2014/2/21	半导体与半导体生产设备	软件与服务	家庭与个人用品	技术硬件与设备	媒体 II	商业和专业服务	医疗保健设备与服务	材料 II	制药、生物科技与生命科学	多元金融	消费者服务 II	电信服务 II	食品与主要用品零售 II	资本货物	零售业	食品、饮料与烟草	耐用消费品与服装	运输	汽车与汽车零部件	保险 II	公用事业 II	能源 II	房地产	银行
市盈率	104.11	72.57	54.77	49.66	43.24	41.14	40.82	38.59	38.26	28.27	28.03	27.22	26.77	24.43	23.67	21.25	20.56	17	16.93	13.08	12.11	10.99	9.78	4.65
周溢价	-109.72%	-10.52%	-3.73%	-4.22%	-7.51%	4.68%	1.83%	14.91%	3.99%	2.25%	0.00%	1.57%	3.52%	2.24%	0.34%	2.16%	3.61%	2.52%	0.18%	2.39%	1.76%	0.46%	5.69%	2.92%

- 上周，从存量上看，融资余额规模达到3836.86亿元，融券余额规模达到25.63亿元。较之前，融资余额微降0.06%，融券余额下降1.17%。近期，融资余额节节攀升，融券余额在低位徘徊。从流量上看，融资买入交易规模为1109.69亿，融券卖出股数在30.72亿股左右。对比之前，融资活动有所减弱，融券活动小幅增强。
- 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计算机、综合、汽车。上周涨跌幅为-2.37%，-0.32%和-1.85%。
- 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上海莱士、金地集团、有研硅股、景兴纸业、合肥百货。上周，融资余额增速排名前五的是万向钱潮、东华软件、海岛建设、华邦颖泰、杉杉股份。杠杆资金加速介入，做多意愿强烈
- 近期，特斯拉概念异常火爆，相关个股万向钱潮涨势强劲，资金流入明显。值得投资者后期继续关注。另外，生物医药板块的上海莱士和九安医疗，近期股价回调，但融资余额增长势头不改，值得关注。

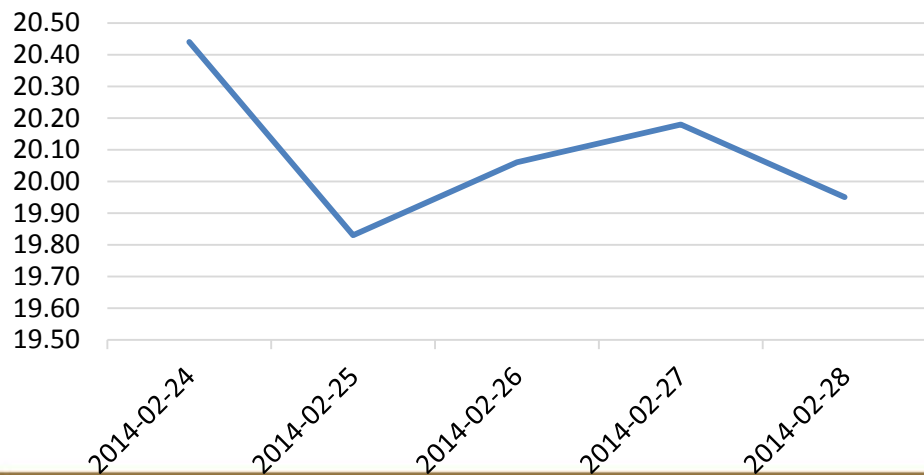
五、行业数据点评

SHIBOR隔夜利率探底回升，温州指数均值回落，资金面呈宽松态势

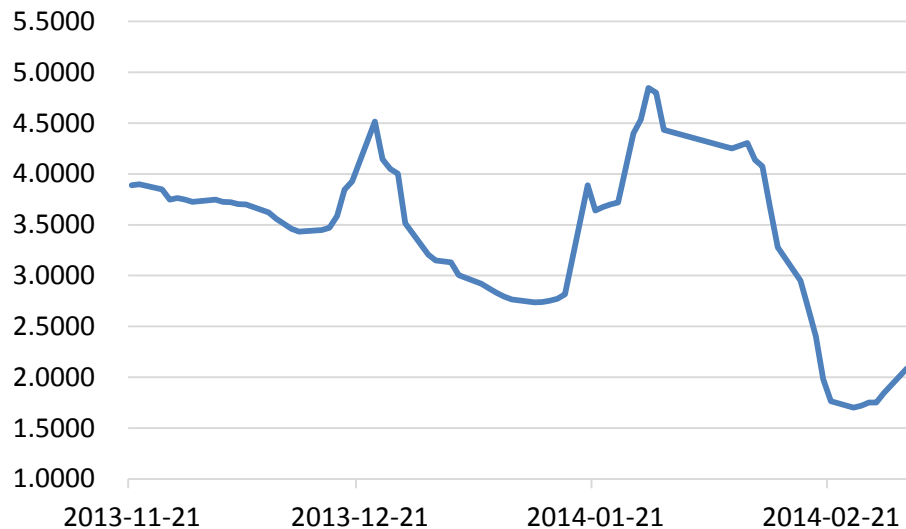
温州指数



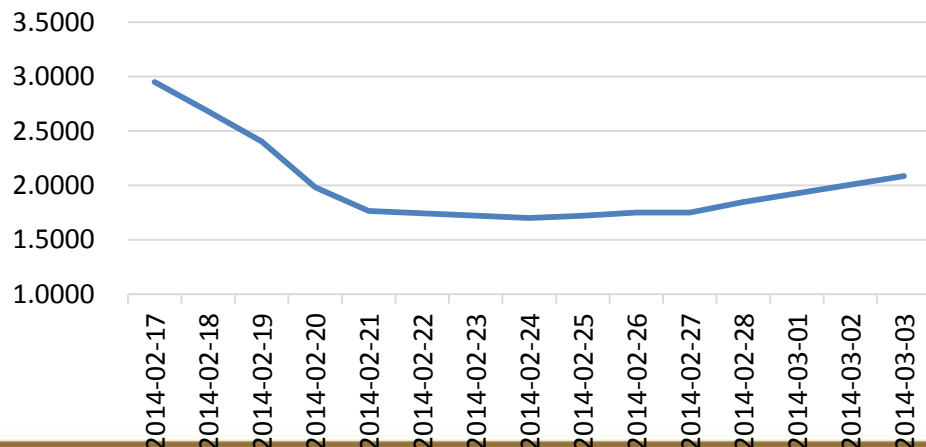
温州指数（上周）



SHIBOR隔夜利率走势图



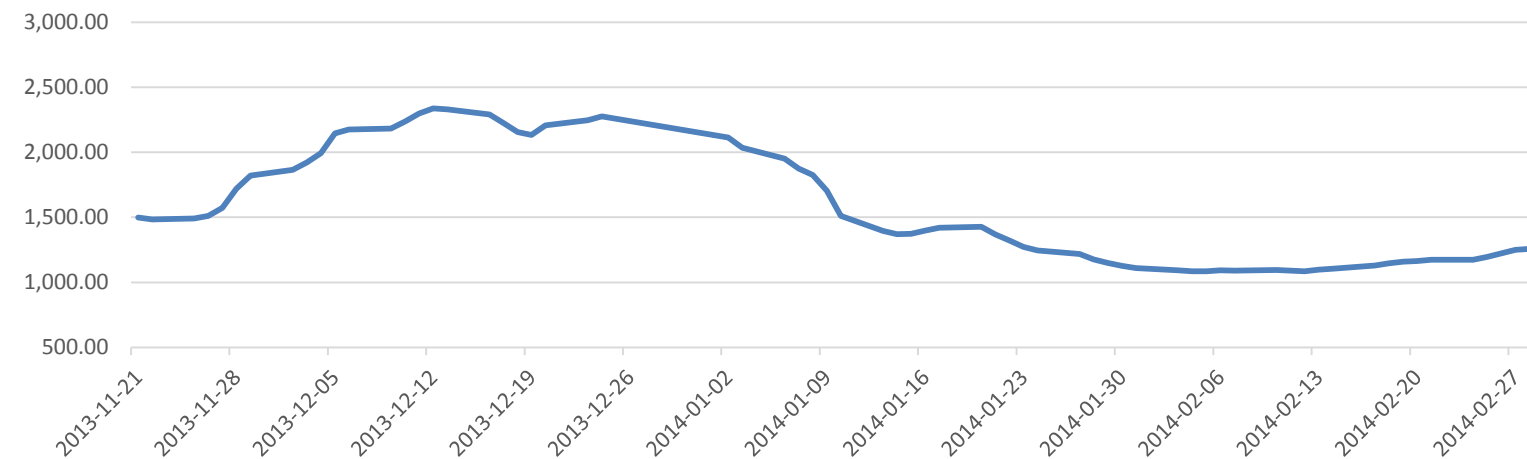
SHIBOR隔夜利率（连续两周）



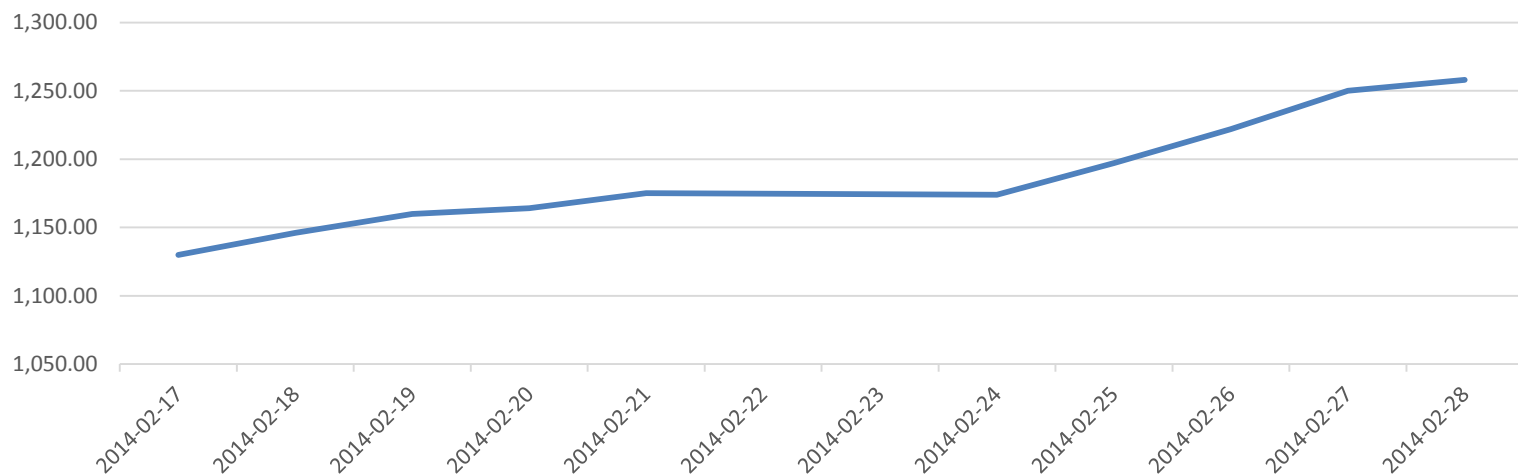
五、行业数据点评

继续保持稳定回升

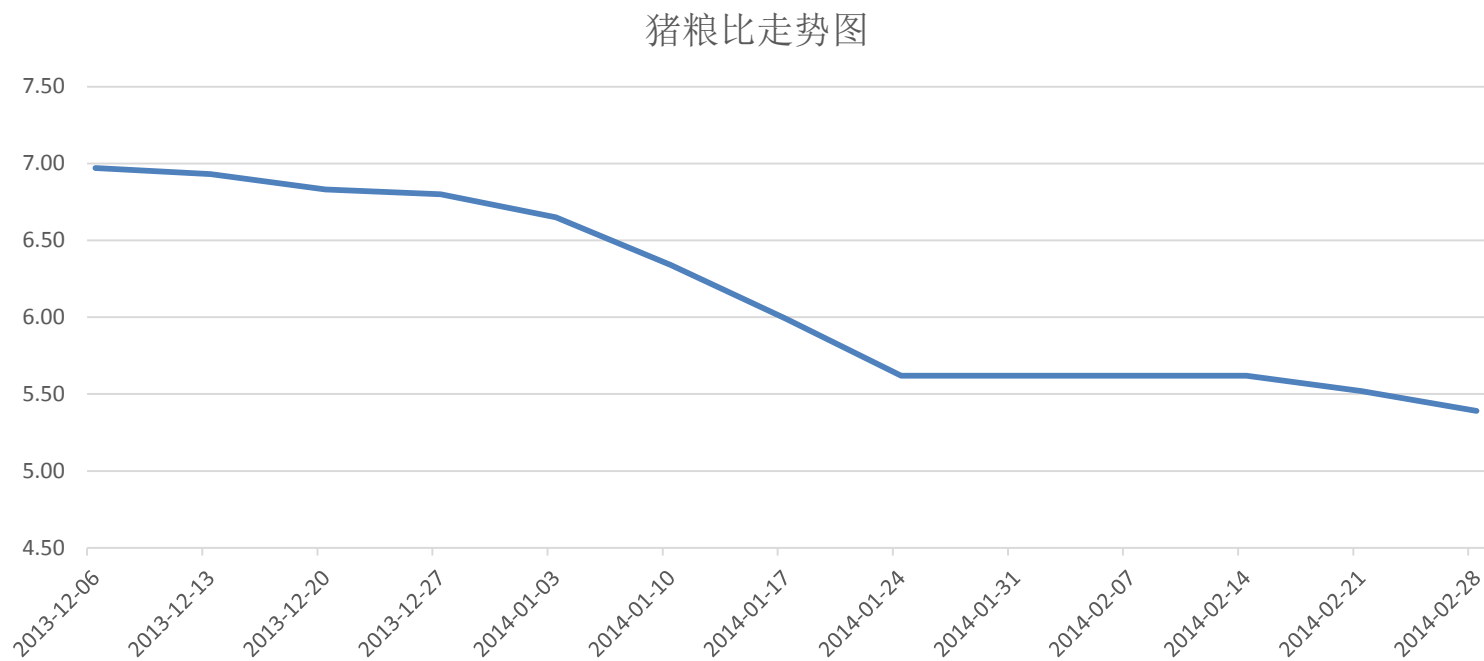
波罗的海干散货指数走势图



波罗的海干散货指数（连续两周）



五、行业数据点评

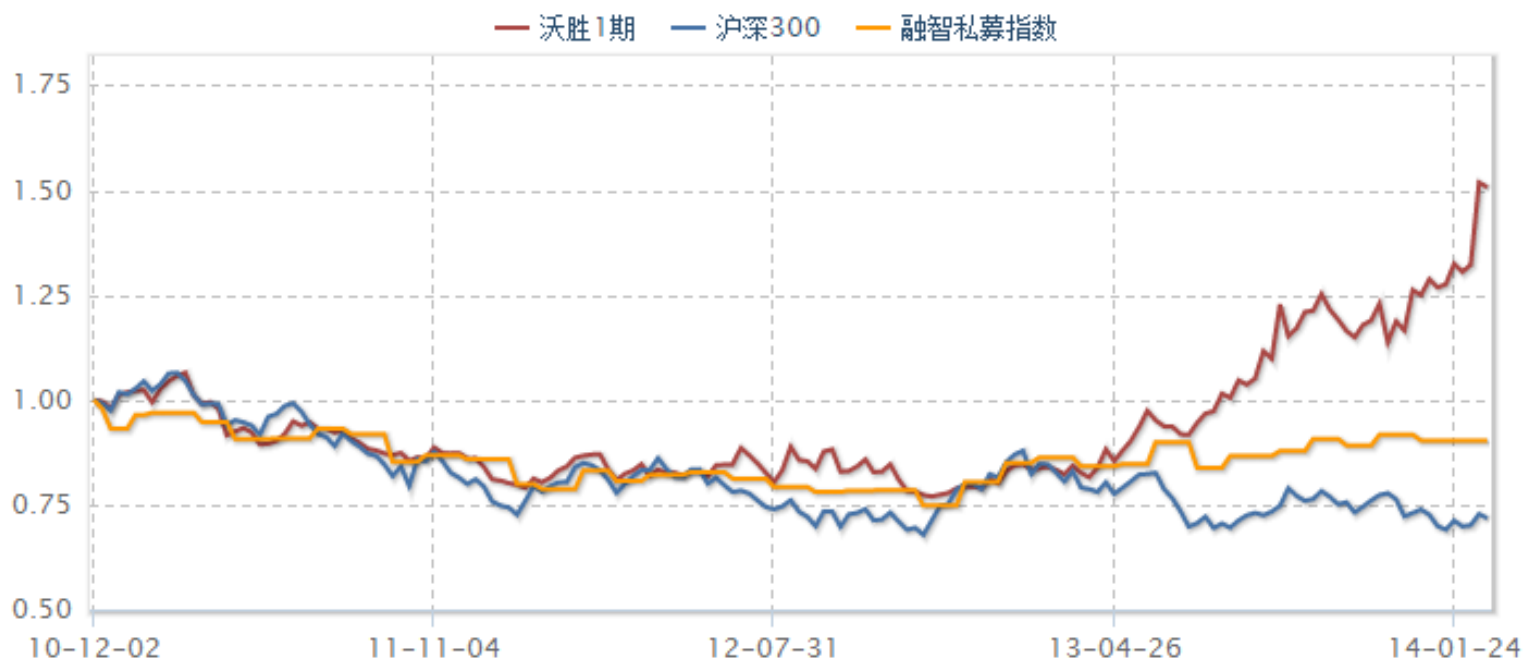


上周猪粮比继续下降，降至5.39，运行于盈亏平衡点6.0以下，较春节前已下降约0.23。

六、基金上周表现

- 沃胜资产沃胜一期上周信托公布净值为 150.72
- 周跌0.73%，较1月末净值涨15.48%，累计涨幅50.72%。
- 截止2月21日沃胜一期今年以来收益率居1096个私募中第22位，前2.01%，与上周持平。

以上数据来自好买网



谢 谢