



沃胜

WEALTH SUCCESS

# 沃胜资产管理

20140310

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1期

行业	沪深300权重	沃胜1期权重	超配验证	行业周排名
通信	1.20%			1
休闲服务	0.23%			2
房地产	4.85%			4
纺织服装	0.25%			5
电气设备	1.99%	9.24%	超配	6
食品饮料	5.29%			7
汽车	4.06%			8
综合	0.59%			9
建筑材料	1.05%			10
电子	1.80%			11
家用电器	3.45%			12
传媒	1.97%			13
建筑装饰	3.23%			14
机械设备	2.86%	51.36%	超配	15
商业贸易	2.11%			16
化工	3.23%	0.25%	低配	17
银行	20.13%			18
国防军工	1.82%			19
农林牧渔	1.09%			20
交通运输	2.86%			21
医药生物	6.60%			22
钢铁	0.97%			23
计算机	2.68%	22.67%	超配	24
非银金融	14.15%			25
公用事业	3.43%			26
采掘	3.91%	4.97%	超配	27
有色金属	4.16%			28

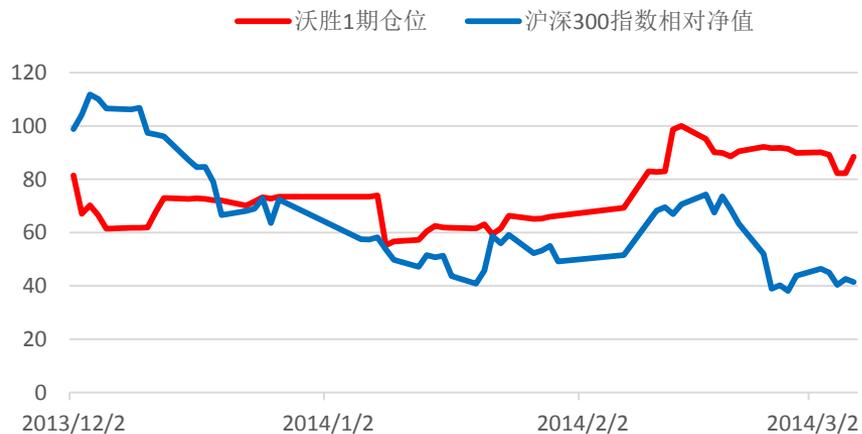
## 沃胜2期

行业	沪深300权重	沃胜2期权重	超配验证	行业周排名
通信	1.20%			1
休闲服务	0.23%			2
房地产	4.85%			4
纺织服装	0.25%			5
电气设备	1.99%	17.72%	超配	6
食品饮料	5.29%			7
汽车	4.06%			8
综合	0.59%			9
建筑材料	1.05%			10
电子	1.80%			11
家用电器	3.45%			12
传媒	1.97%			13
建筑装饰	3.23%			14
机械设备	2.86%	11.63%	超配	15
商业贸易	2.11%			16
化工	3.23%			17
银行	20.13%			18
国防军工	1.82%			19
农林牧渔	1.09%			20
交通运输	2.86%			21
医药生物	6.60%	3.11%	低配	22
钢铁	0.97%			23
计算机	2.68%	20.03%	超配	24
非银金融	14.15%			25
公用事业	3.43%			26
采掘	3.91%	15.92%	超配	27
有色金属	4.16%			28

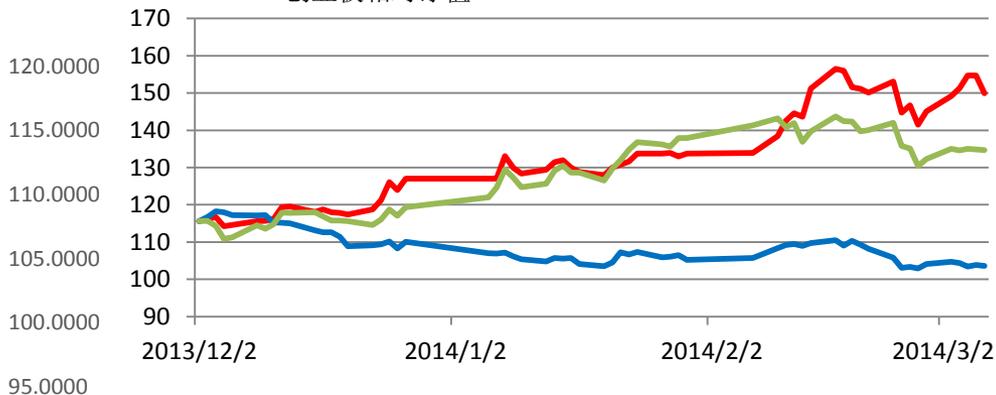
# 基金仓位与净值走势图



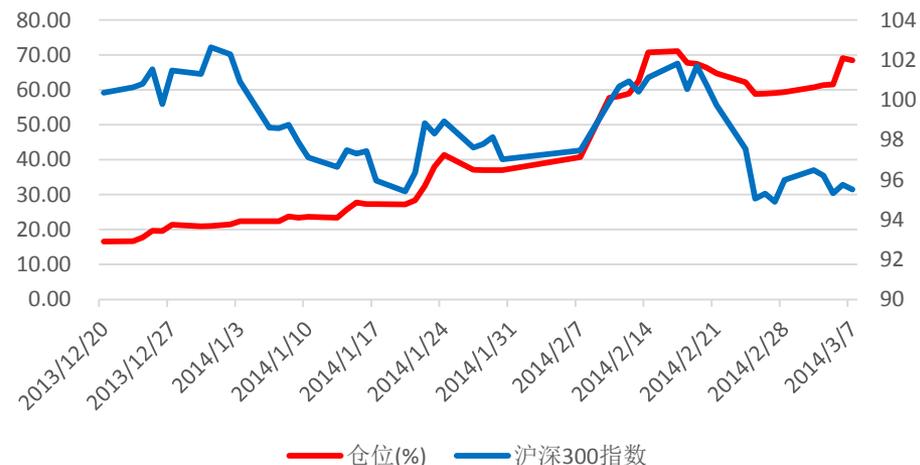
## 沃胜1期仓位走势图



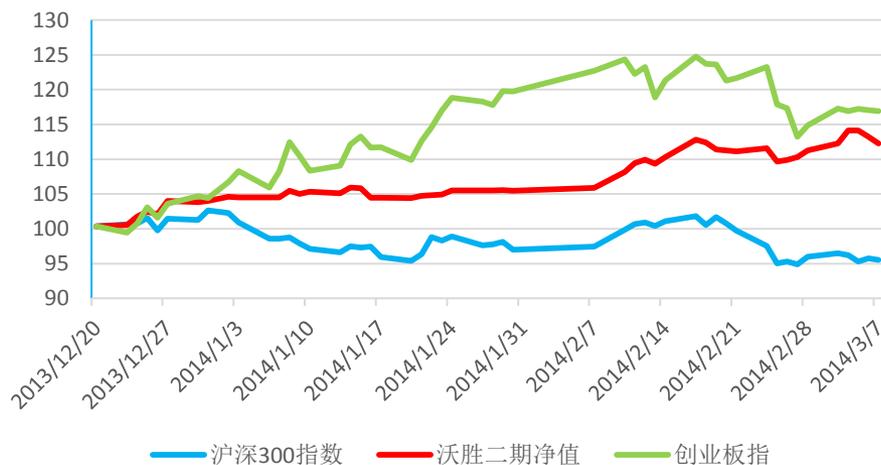
沃胜1期单位净值数 (Red line), 沪深300指数相对净值 (Blue line), 创业板相对净值 (Green line)



## 沃胜二期仓位图



## 沃胜二期仓位与净值走势图



## 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			沃胜2净值	净值变动	仓位
		2014/3/3	149.170		90.16%			112.26	0.00%	60.76%
		2014/3/4	151.270	1.41%	89.21%			114.13	1.67%	61.33%
		2014/3/5	154.660	2.24%	82.33%			114.13	0.00%	61.57%
		2014/3/6	154.660	0.00%	82.33%			113.23	-0.79%	69.07%
		2014/3/7	149.930	-3.06%	88.49%			112.28	-0.84%	68.41%
		<b>沃胜周涨幅</b>	<b>0.51%</b>				<b>沃胜2周涨幅</b>	<b>0.02%</b>		
	沃胜一期的净值为149.93。本周的表现为净值上涨0.51%。沃胜二期的净值为112.28。本周的表现为净值上涨0.02%。上证综指本周综指上涨0.08%，报收于2057.91点。沪深300周跌0.49%，创业指周涨1.79%，中小板周跌0.52%。上证380涨1.01%。									
	经验	本周呈现震荡行情。经济底部确立，政府仍对保增长，稳通胀持有强硬态度。超日债事件冲击目前看已被市场消化。短期看空，中长线看多。								
	教训	本周净值振幅较大源于创业板以及中小板在本周出现大幅震荡行情。目前公募所给出数据基金大幅减仓银行金融板块以及TMT板块，大幅增持环保概念期待政府硬投入，利好节能减排行业。板块概念目前分化严重。市场情绪紧绷。谨防情绪面崩盘。								

### 3. 下周行情研判

2014年3月份基金经理打分																
	第一周				第二周				第三周				第四周			
	魏	王	朱	吴	魏	王	朱	吴	魏	王	朱	吴	魏	王	朱	吴
宏观数据					2	3	2	2								
市场估值					3	4	3	3								
政策导向					3	4	4	3								
市场气氛					3	2	2	2								
海外市场					4	3	3	3								
总计					15	16	14	13								
平均					14.5											
指标值					48.00											
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3周日线KDJ多头，周线金叉，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 (附图以供参考):

概念板块名称	燃料电池	25.08%	广东国资改革	11.74%	超级电容	6.85%	深圳前海新区	5.90%	锂电池	5.79%
1	同济科技	42.41%	粤水电	28.67%	新宙邦	15.25%	万科A	10.32%	中通客车	32.53%
2	华昌化工	36.95%	佛塑科技	21.37%	铜峰电子	9.54%	金地集团	8.26%	比亚迪	22.61%
3	长城电工	28.44%	广弘控股	14.59%	江海股份	8.95%	深天健	5.86%	万向钱潮	19.28%

行业名称	食品饮料	5.90%	通信	4.47%	综合	4.39%	房地产	3.95%	纺织服装	3.89%
1	佳隆股份	17.34%	东方通信	29.28%	同济科技	42.41%	新黄埔	35.28%	山东如意	21.05%
2	贵州茅台	14.17%	盛路通信	20.10%	闽福发A	17.45%	华夏幸福	28.35%	七匹狼	18.10%
3	沱牌舍得	13.50%	梅泰诺	13.84%	广弘控股	14.59%	渝开发	27.43%	红豆股份	16.85%

行业净流入率	食品饮料	1.91%	房地产	-0.27%	综合	-0.61%	钢铁	-0.76%	采掘	-0.78%
1	五粮液	10.51%	金地集团	14.0457	天山纺织	5.8709	三钢闽光	11.915	金瑞矿业	19.997
2	光明乳业	10.29%	宝安地产	12.5858	同济科技	4.3916	安阳钢铁	8.0708	潜能恒信	7.2289
3	贵州茅台	10.24%	宜华地产	11.6348	闽福发A	4.035	物产中拓	5.0409	恒泰艾普	5.2534

## 上周概念和行业板块排名后五位

概念板块名称	智慧医疗	-4.74%	核高基	-2.66%	网络安全	-1.72%	滨海新区	-1.53%	芯片国产化	-1.50%
1	东软集团	-17.43%	东软集团	-17.43%	北信源	-9.34%	中海油服	-7.08%	综艺股份	-8.52%
2	海虹控股	-5.27%	用友软件	-12.17%	证通电子	-8.11%	海油工程	-2.86%	士兰微	-5.31%
3	理邦仪器	-5.16%	远光软件	-9.17%	宝信软件	-4.72%	天津海运	-1.62%	同方国芯	-4.76%

行业名称	银行	-1.57%	采掘	-0.20%	公用事业	0.06%	非银金融	0.19%	计算机	0.34%
1	中信银行	-8.26%	国投新集	-9.59%	易世达	-11.49%	中航投资	-2.53%	东软集团	-17.43%
2	北京银行	-5.05%	中海油服	-7.08%	哈投股份	-7.97%	新华保险	-2.19%	东方通	-16.10%
3	平安银行	-3.91%	煤气化	-5.13%	郴电国际	-5.71%	中国太保	-1.99%	用友软件	-12.17%

行业净流入率	医药生物	-4.00%	农林牧渔	-4.00%	银行	-3.79%	休闲服务	-3.79%	计算机	-3.76%
1	信立泰	-20.12%	海大集团	-13.21%	招商银行	-13.14%	中青旅	-8.47%	新北洋	-14.93%
2	华润双鹤	-19.91%	顺鑫农业	-12.69%	浦发银行	-8.89%	锦江股份	-7.31%	华力创通	-13.13%
3	利德曼	-19.73%	国联水产	-12.44%	交通银行	-8.76%	全聚德	-6.86%	东软集团	-12.93%

# 个股涨跌幅前十位

涨幅(%)前十位			
代码	名称	周	申万行业
600680.SH	上海普天	53.09	计算机
300116.SZ	坚瑞消防	46.58	机械设备
300130.SZ	新国都	46.39	计算机
002274.SZ	华昌化工	34.68	电子
300265.SZ	通光线缆	33.66	电气设备
300044.SZ	赛为智能	33.18	生物制药
300010.SZ	立思辰	33.17	计算机
002715.SZ	登云股份	33.10	汽车
600846.SH	同济科技	32.37	综合
300121.SZ	阳谷华泰	31.64	化工
跌幅(%)前十位			
代码	名称	周	证监会行业
300376.SZ	易事特	-14.56	电气设备
300104.SZ	乐视网	-13.54	传媒
002195.SZ	海隆软件	-13.36	计算机
002718.SZ	友邦吊顶	-12.38	建筑材料
600390.SH	金瑞科技	-12.12	有色金属
600734.SH	实达集团	-12.12	房地产
300250.SZ	初灵信息	-12.06	通信
300363.SZ	博腾股份	-11.30	医药生物
300182.SZ	捷成股份	-10.72	计算机
600770.SH	综艺股份	-10.56	综合

涨幅前十位中计算机行业个股共3个，  
跌幅前十中计算机行业个股2个。

# 3. 风控执行情况分析



## 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2周对沃胜1与沃胜2的权重股进行了小幅调仓。基于基金经理对权重股基本面以及明年预期增长的确信，因此目前仓位未做明显增减。

### 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

-上周个股方面并未出现基本面走弱，技术形态多数出现冲高回落。本周将持续跟踪组合中个股资金净流入的情况以提示风险。

### 3). 风控执行改进措施:

-研究员认为主板2000点附近下调空间不大，资金面宽松。调整量能下降，本周观察蓝筹股的走势驱动各个板块的调整。目前中小板以及创业板估值压力仍然较大。前期热点概念回调较重的个股近期由于IPO即将重启须规避。建议持续关注两会热点扶持行业概念作为题材性护盘概念。仓位可高度集中但须减仓以规避由情绪面带来的非理性杀跌。

### 4. 下周技术形态预警个股:

-



# 沃胜资产管理

2014年3月11日  
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

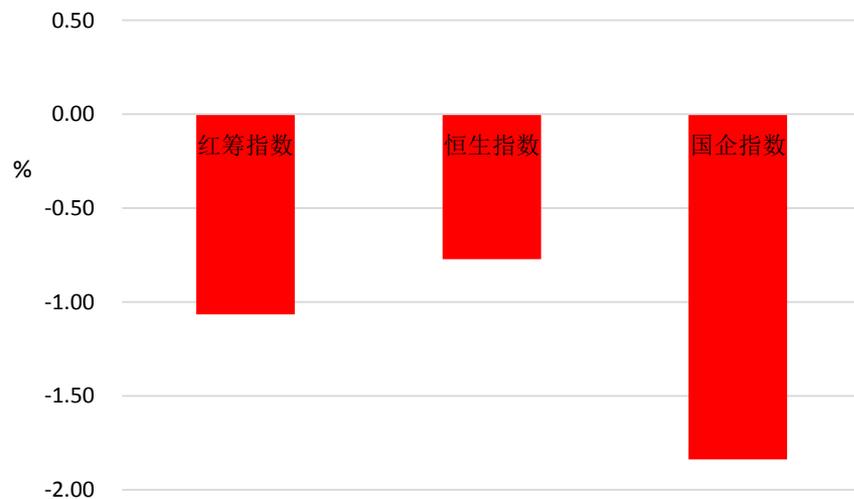
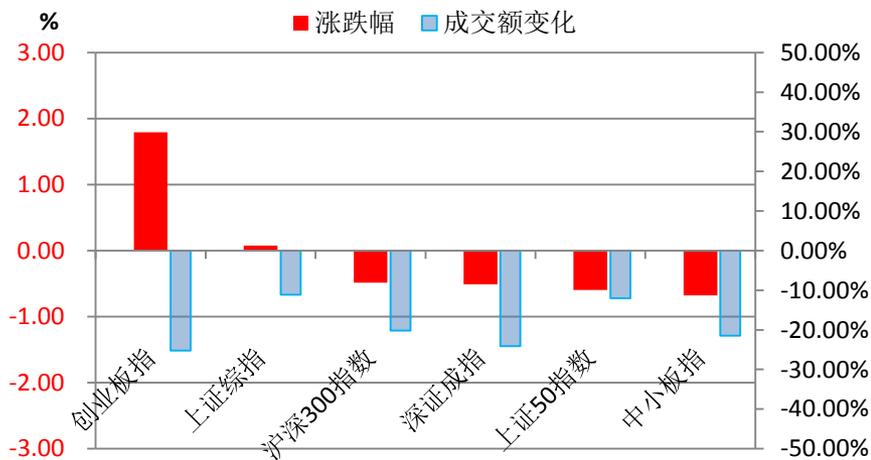
六、基金上周表现

# 一、市场综述：国内与香港市场

• 沪深两市：创业板上涨1.79%，上证微涨0.08%，其余均小幅下跌；各版块均呈缩量态势

• 香港方面：小幅缩量下跌

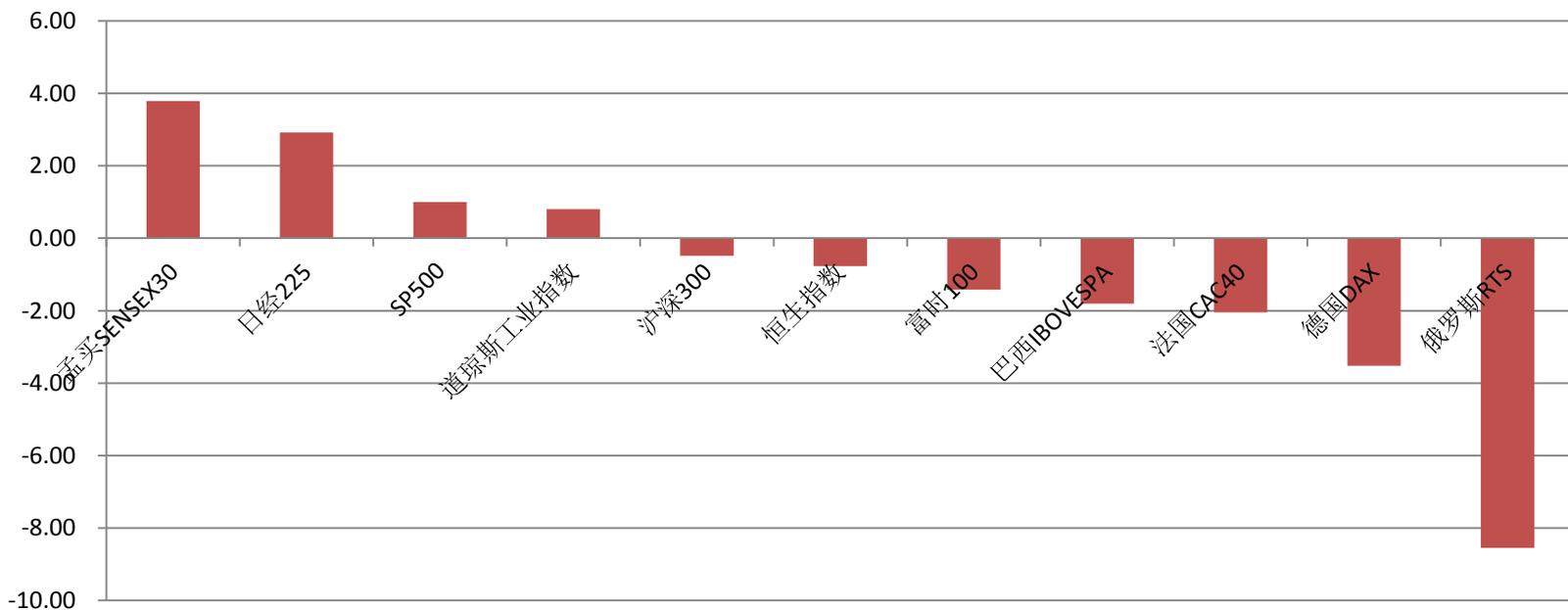
板块	创业板指	上证综指	沪深300指数	深证成指	上证50指数	中小板指	红筹指数	恒生指数	国企指数
涨跌幅(%)	1.79	0.08	-0.49	-0.51	-0.60	-0.68	-1.07	-0.77	-1.84
成交量变动	-25.28%	-11.13%	-20.19%	-24.13%	-12.05%	-21.47%	-17.25%	-14.76%	-10.60%
今年以来涨跌幅(%)	11.67	-1.89	-5.70	-8.39	-5.97	0.91	-6.84	-2.51	-9.85



# 一、市场综述：国际市场

- 上周受乌克兰局势影响周一欧洲和新兴市场出现恐慌性下跌，预计俄罗斯与欧美之间的博弈不会实质性激化，恐慌性情绪正在逐渐消化。俄罗斯遭受本币贬值与资本外逃的冲击，大跌8.55%

孟买SENSEX30	日经225	SP500	道琼斯工业指数	沪深300	恒生指数	富时100	巴西IBOVESPA	法国CAC40	德国DAX	俄罗斯RTS
3.79%	2.92%	1.00%	0.80%	-0.49%	-0.77%	-1.43%	-1.81%	-2.05%	-3.52%	-8.55%



# 一、市场综述：国际宏观

欧元区复苏势头良好，但失业率仍无改善；新兴市场国家经济数据疲软

数据	本期值	预期值	上期值	
<b>美国</b>				
2月ISM制造业PMI	53.2	52	51.3	正面
2月ISM非制造业指数	51.6	53.5	54	负面
首次申请失业救济人数(万)	32.3	33.8	34.8	负面
2月新增非农就业人数	17.5	14.9	11.3	正面
<b>欧元区</b>				
1月失业率	12%	12%	12%	中性
2月制造业PMI终值	53.2	53	53	正面
综合PMI	53.3	52.7	52.7	正面
<b>印度</b>				
2月制造业PMI终值	52.5		51.4	正面
<b>巴西</b>				
2月制造业PMI	50.4		50.8	负面
<b>俄罗斯</b>				
2月制造业PMI	48.5		48	负面
<b>南非</b>				
1月贸易余额(兰特)	-17.1B	-12.2B	2.8B	负面

# 一、市场综述：国际宏观

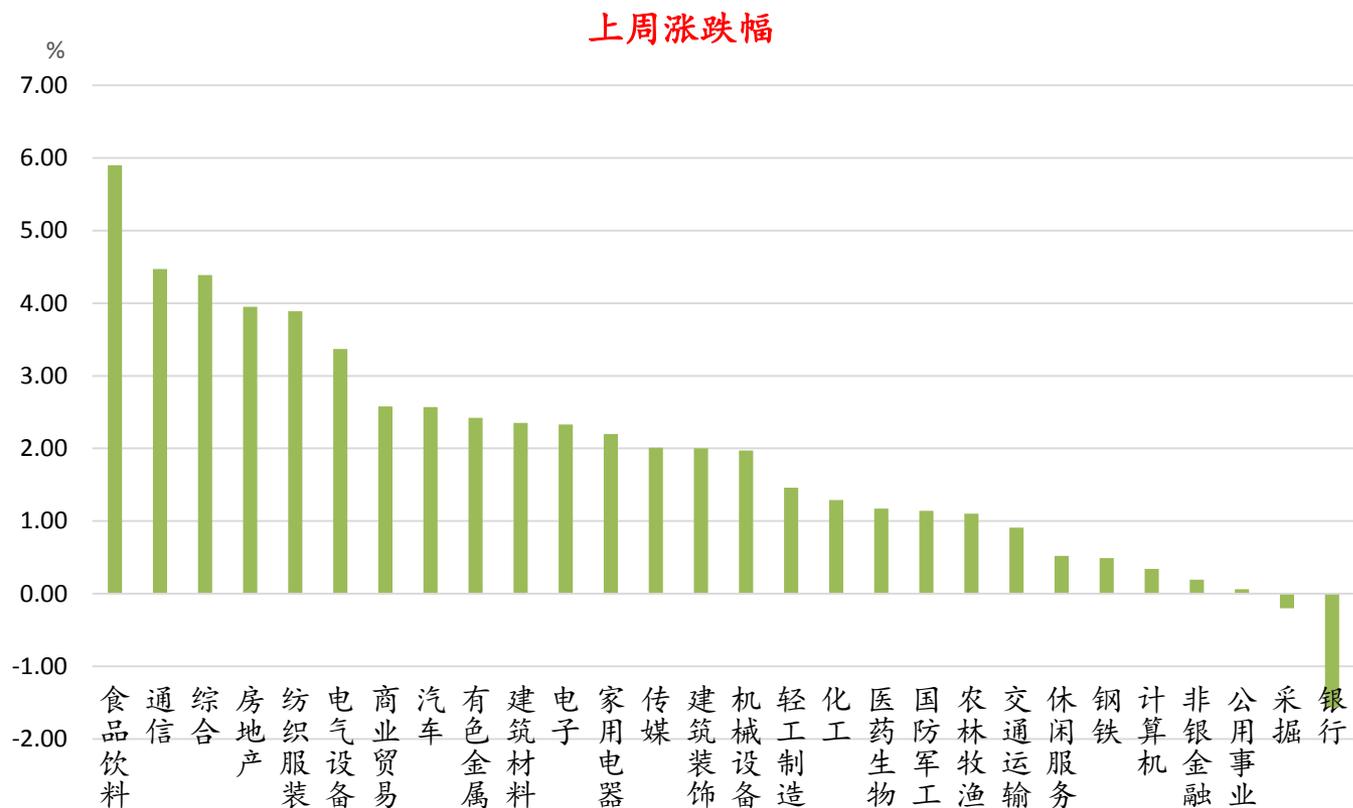
数据	本期值	预期值	上期值	
<b>中国</b>				
CPI同比 (%)	2.0	2.0	2.5	中性
PPI同比 (%)	-2	-1.9	-1.6	负面
出口同比 (%)	-18.1	8.7	10.6	负面
2月城投债 (亿元)	953		655	正面
1月新增外汇占款 (亿元)	4374		2729	正面
2月M2同比增速 (%)	13.3		13.3	中性

人民币兑美元中间价



## 二、行业与风格表现:国内市场

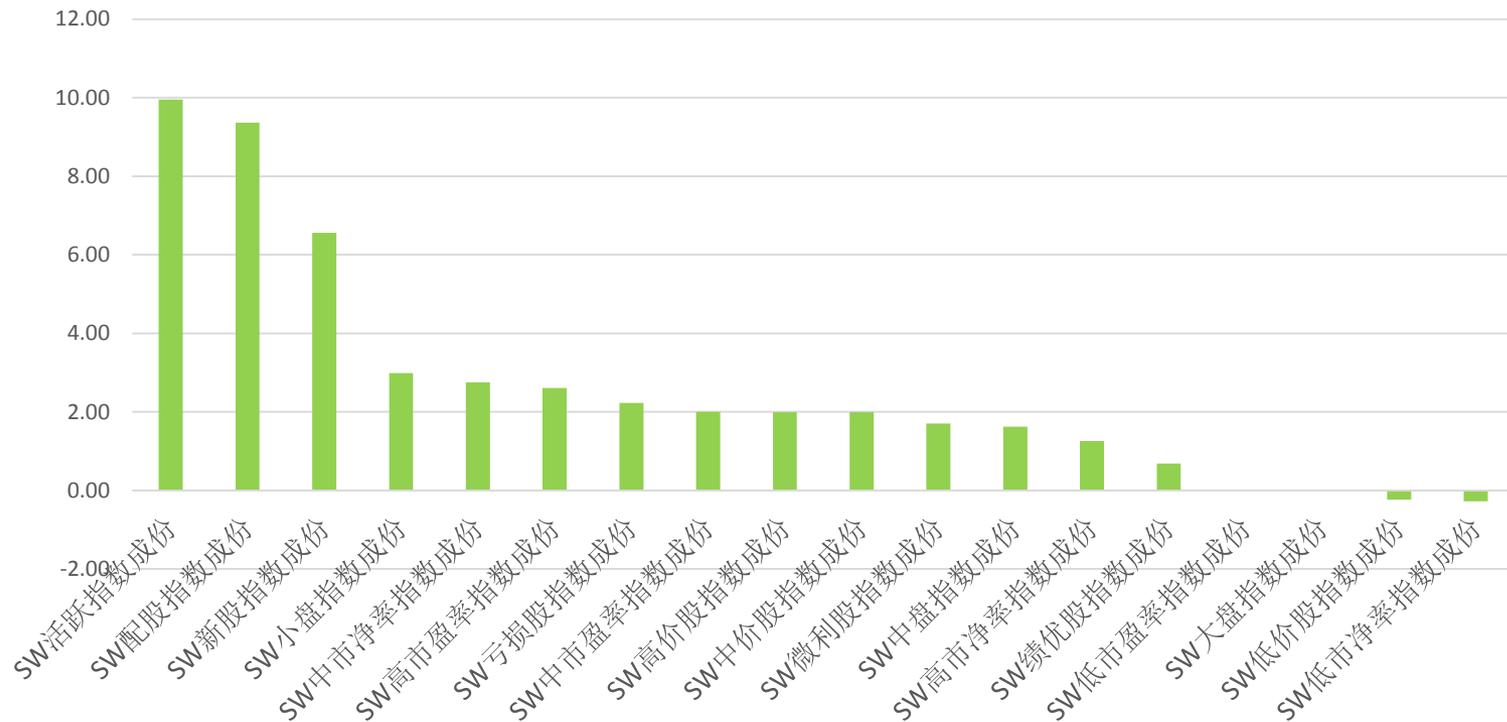
•上周上涨较多行业：食品饮料5.90%，通信4.47%，综合4.39%，房地产3.95%，纺织服装3.89%



## 二、行业与风格表现:国内市场

- 上周上涨前5位的风格指数为活跃指数, 配股指数, 新股指数, 小盘指数, 中市净率指数。

风格指数涨跌幅(流通市值加权平均) %



### 三、市场与行业估值:国内市场



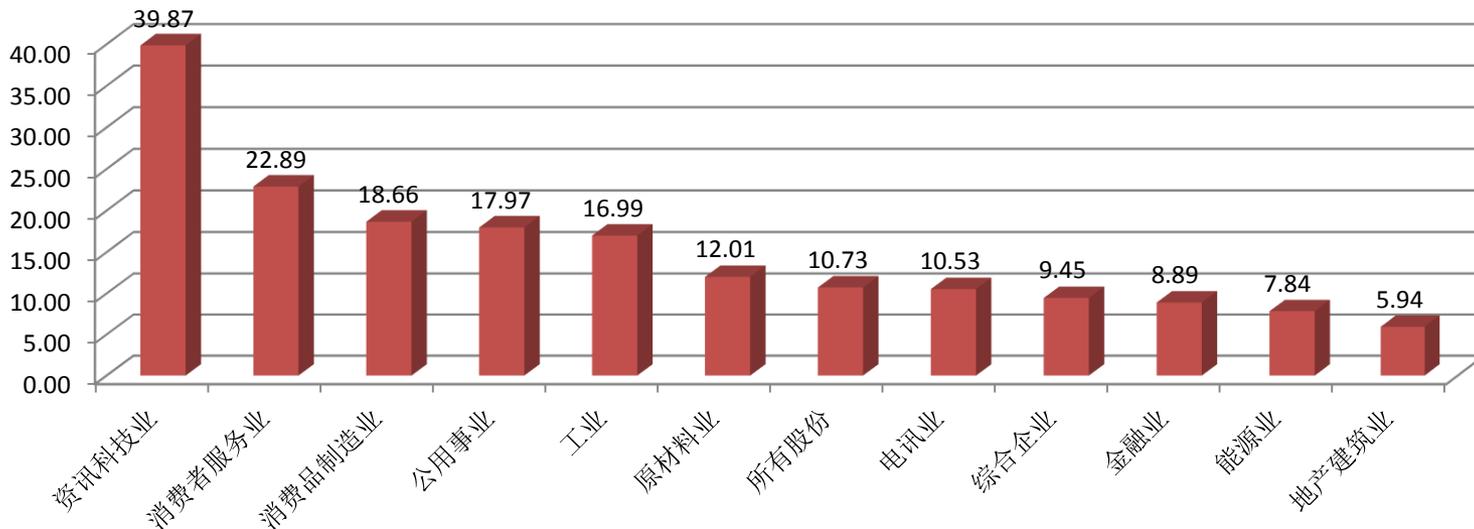
•上周上证A股, 深圳A股, 沪深300, 中小企业板, 创业板平均市盈率分别为**9.35, 29.97, 8.39, 37.81, 62.39.**

•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**1.3, 2.69, 1.26, 4.84, .**

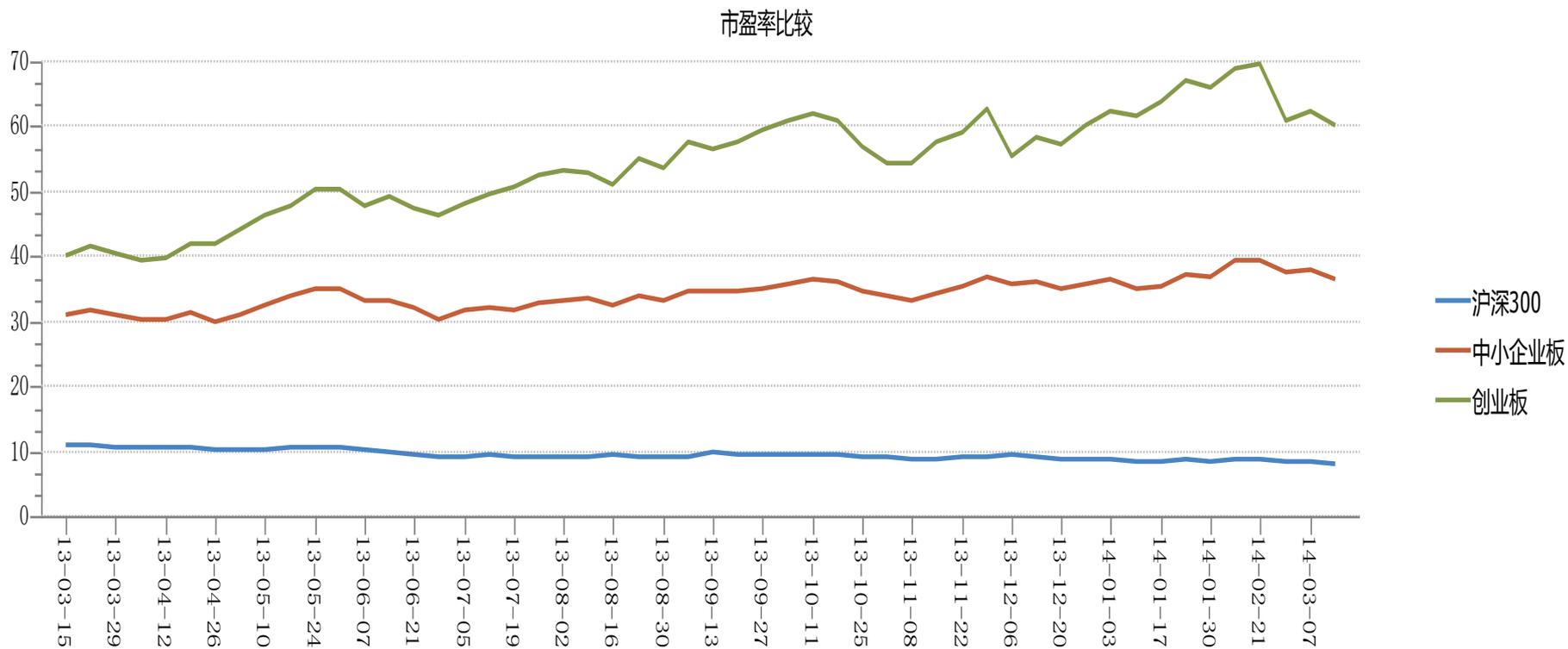
日期	上证A股			深证A股			沪深300			中小企业板			创业板		
	收盘	市盈率(TTM)	市净率(LF)												
2014/3/7	2,057.91	9.35	1.3	1,151.12	29.97	2.69	2,168.36	8.39	1.26	6,507.19	37.81	3.24	1,460.61	62.39	4.84
周溢价	-0.95%			-1.41%			-0.94%			-1.59%			-0.10%		
今年以来	-2.81%			3.27%			-5.30%			5.44%			3.79%		

# 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



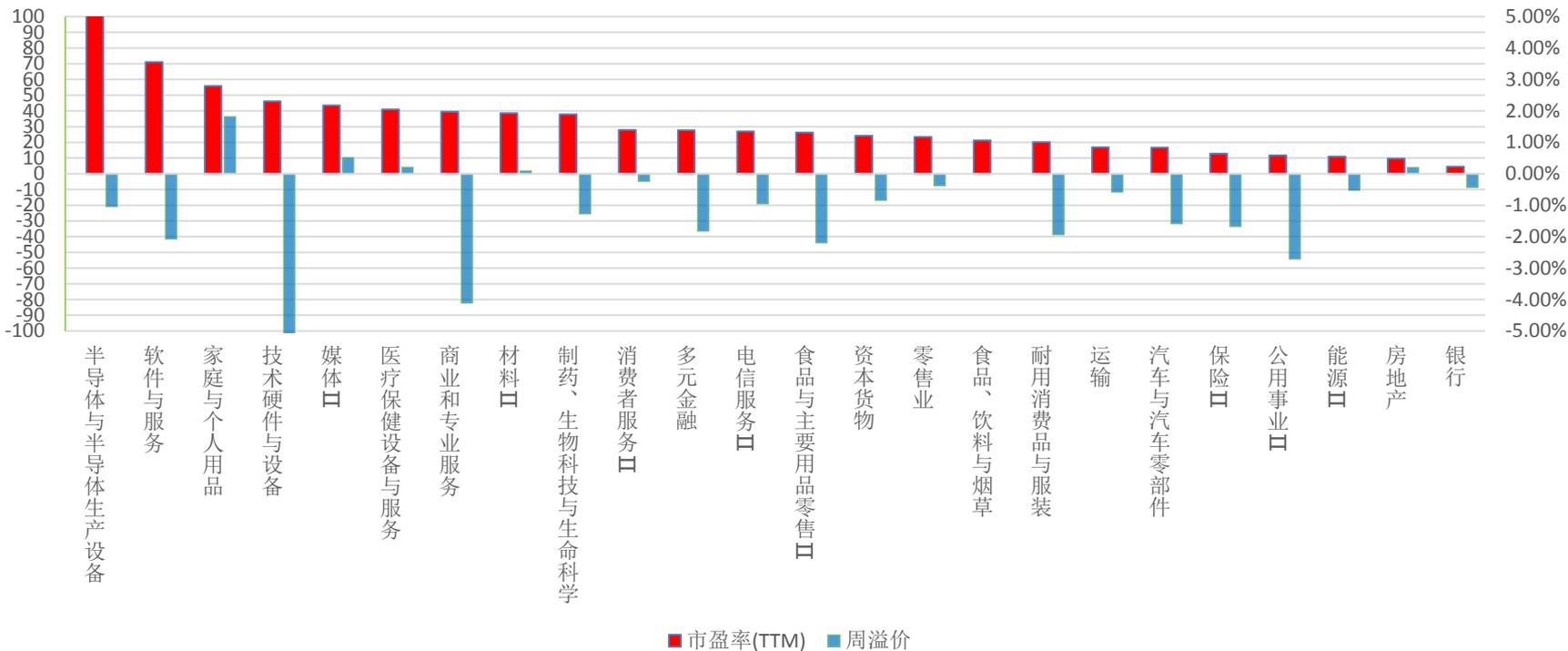
# 三、市场与行业估值:市盈率走势



数据来源:Wind资

# 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	103.02	71.06	55.77	46.2	43.46	40.91	39.45	38.63	37.77	27.96	27.75	26.96	26.18	24.22	23.58	21.25	20.16	16.9	16.66	12.86	11.78	10.93	9.8	4.63
周溢价	-1.05%	-2.08%	1.83%	-6.97%	0.51%	0.22%	4.11%	0.10%	1.28%	0.25%	1.84%	0.96%	2.20%	0.86%	0.38%	0.00%	1.95%	0.59%	1.59%	1.68%	2.73%	0.55%	0.20%	0.43%

- 上周，从存量上看，上周两市融资融券余额攀升至3898.40亿。其中融资余额为3869.83亿元，融券余额为28.56亿。
- 从流量上看，融资买入交易规模为967.81亿，周融资买入-融资偿还额为32.97亿；融券卖出股数27.12亿股，融券余额增加2.93亿元。
- 个股方面，上周融资融券标的股票中看多前5名为亿纬锂能、海島建设、同济科技、均胜电子、东方钽业，看空前5名为中弘股份、深圳华强、美都控股、亿晶光电、深圳机场。

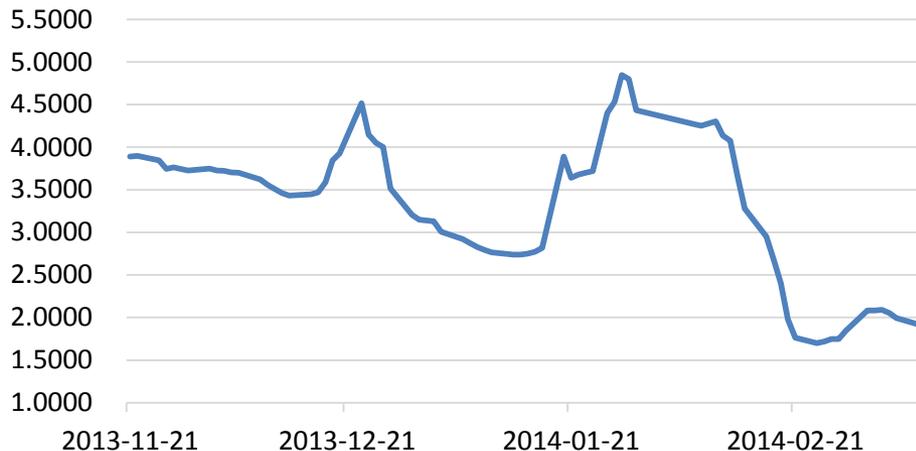
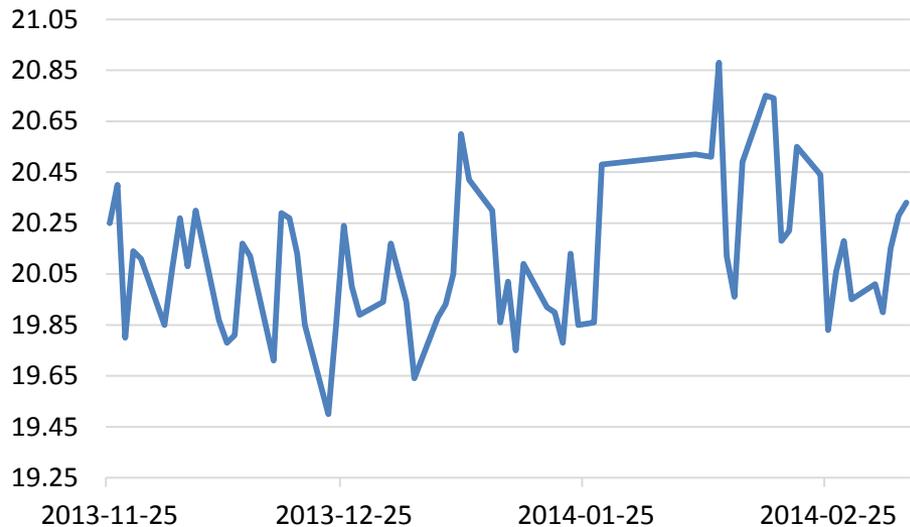
# 五、行业数据点评



## SHIBOR隔夜利率小幅下降，温州指数上升，资金面仍较宽松

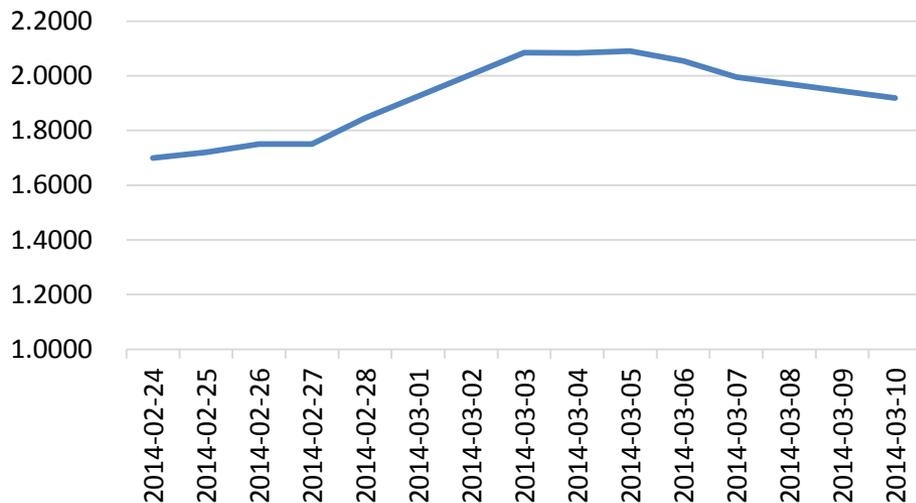
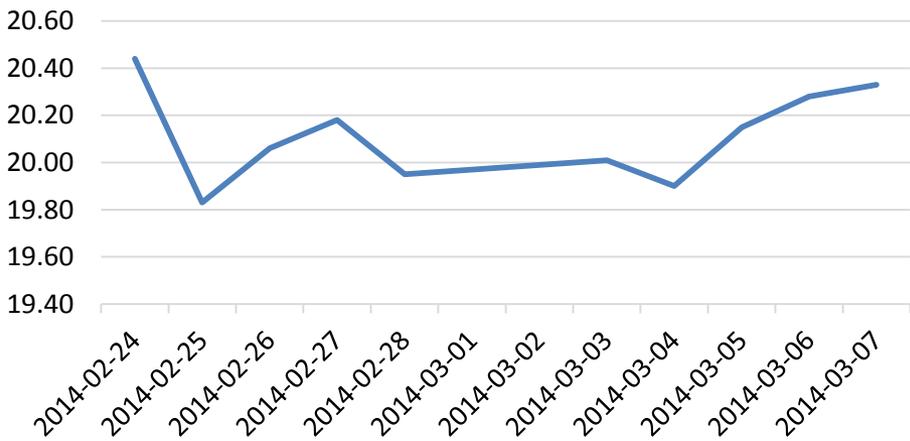
温州指数

SHIBOR隔夜利率走势图



温州指数 (连续两周)

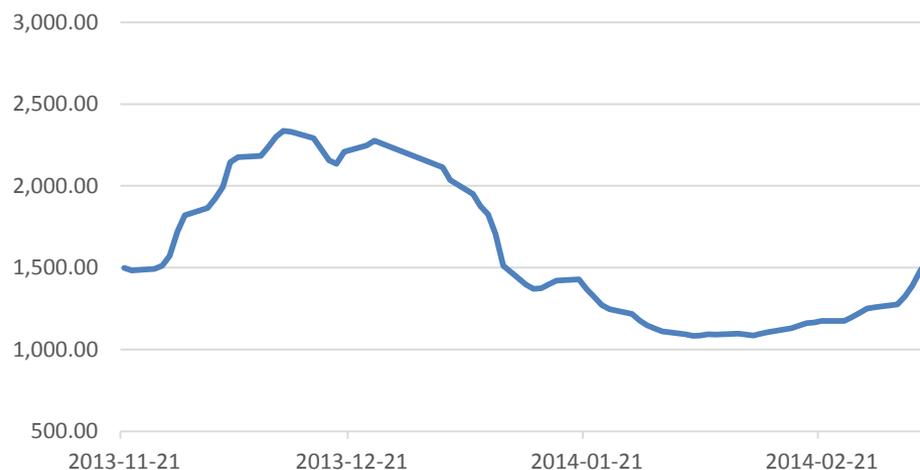
SHIBOR隔夜利率 (连续两周)



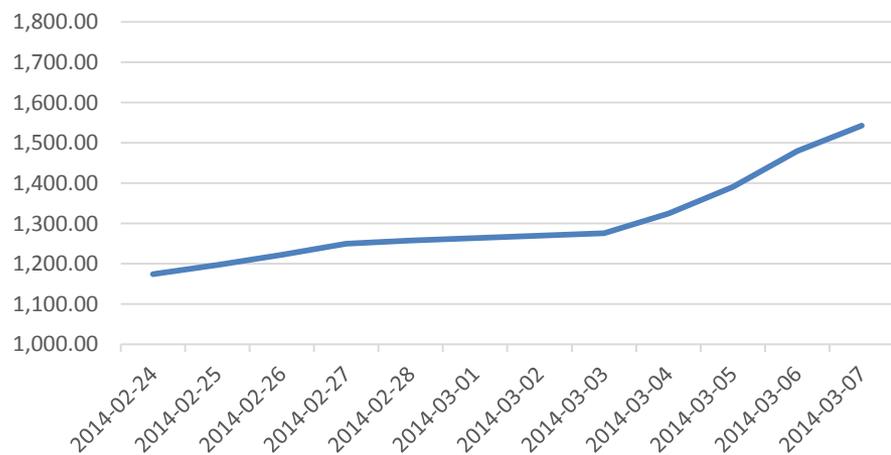
# 五、行业数据点评

加速上升至1543点

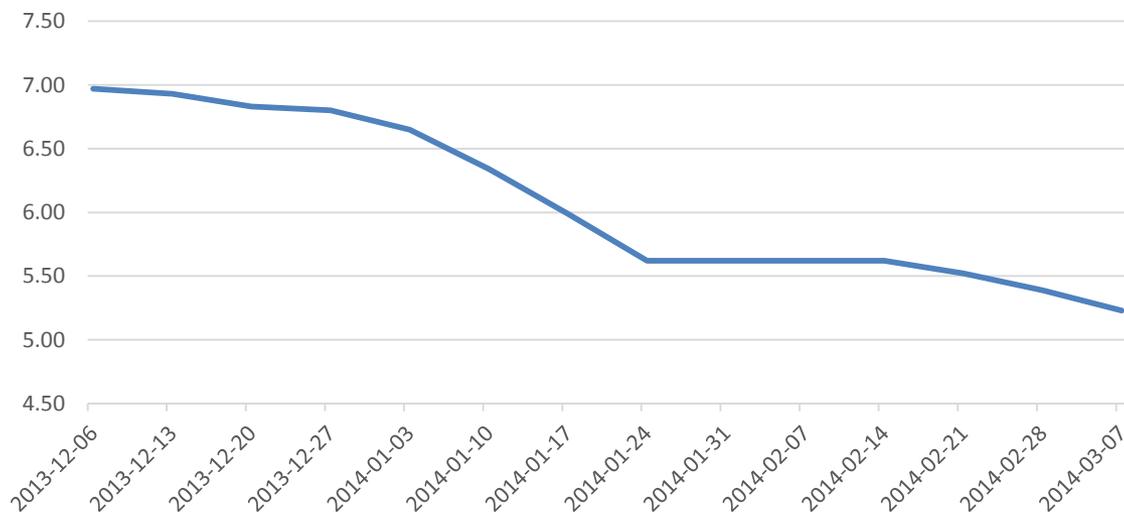
波罗的海干散货指数走势图



波罗的海干散货指数（连续两周）



猪粮比走势图



上周猪粮比继续下降，降至5.23，仍然运行于盈亏平衡点6.0以下，较春节前已下降约0.4，是拉低2月食品CPI的主要因素

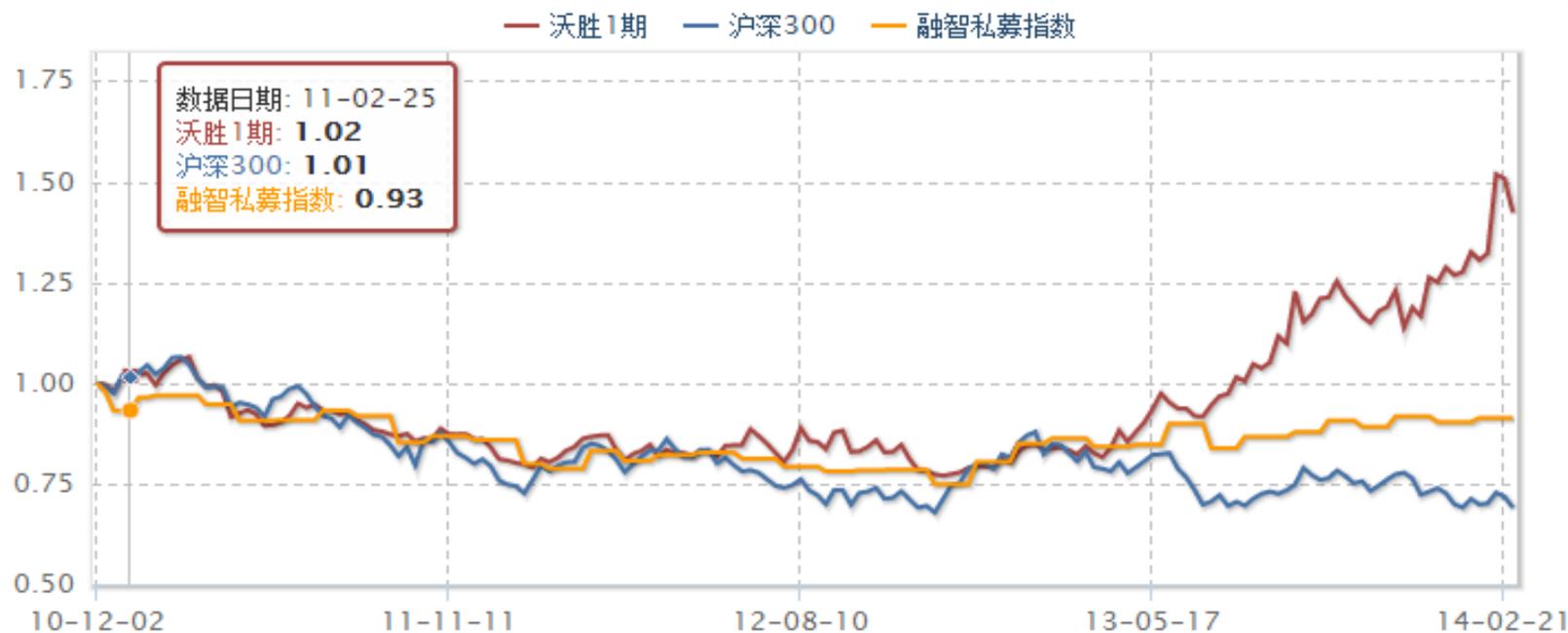
## 六、基金上周表现

• 沃胜一期2月28日信托公布净值为 142.40，周跌5.52%，较1月末净值涨9.10%，累计涨幅42.40%，今年以来收益率居1095个私募中第22位，前2.01%，与上周持平。

• 沃胜二期2月28日信托公布净值110.98，今年以来收益率

6.10%，累计收益率10.98%

以上数据来自好买网





沃胜

WEALTH SUCCESS

谢 谢