



沃胜资产管理

20140323

周报概览

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	2	2	2	2	3	2	2	3
市场估值					3	4	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
政策导向					3	4	4	3	3	3	3	3	3	3	3	2
市场气氛					3	2	2	2	3	3	3	3	3	4	3	3
海外市场					4	3	3	3	3	2	3	2	4	3	2	3
总计					15	16	14	13	14	13	14	13	16	15	13	14
平均					14.5				13.50				14.5			
指标值					48.00				42.50				47.5			
指导仓位					48				43%				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	智能物流	7.46%	4G	6.71%	迪士尼	5.81%	高铁	5.65%	超级电容	5.56%
1	三泰电子	27.55%	东方通信	21.38%	龙头股份	20.35%	达实智能	14.68%	新宙邦	14.61%
2	中储股份	14.03%	大富科技	17.91%	中路股份	17.49%	博深工具	12.80%	法拉电子	8.39%
3	飞马国际	12.22%	梅泰诺	12.60%	东方明珠	12.90%	卧龙电气	11.74%	凯恩股份	4.52%

行业名称	建筑材料	5.68%	房地产	5.14%	化工	3.38%	建筑装饰	3.12%	综合	2.86%
1	柘中建设	36.60%	金丰投资	46.46%	恒天天鹅	35.07%	中泰桥梁	15.86%	中路股份	17.49%
2	太空板业	25.14%	阳光城	22.16%	宝硕股份	25.20%	科达股份	9.27%	哈高科	11.04%
3	冀东水泥	17.83%	宜华地产	22.02%	康达新材	25.07%	隧道股份	8.35%	广弘控股	9.10%

行业净流入率	银行	3.04%	建筑材料	1.88%	房地产	1.41%	采掘	0.14%	交通运输	-0.73%
1	浦发银行	7.28%	福建水泥	16.02%	金丰投资	55.24%	阳泉煤业	10.36%	锦州港	13.44%
2	中国银行	6.30%	柘中建设	14.01%	深深房A	22.15%	山煤国际	9.08%	楚天高速	12.97%
3	招商银行	5.95%	中航三鑫	12.68%	大龙地产	18.92%	开滦股份	8.74%	招商轮船	10.42%

上周概念和行业板块排名后五位

概念板块名称	智能IC卡	-4.48%	智能交通	-4.02%	安防监控	-3.64%	二胎政策	-3.57%	移动互联网入口	-2.94%
1	东信和平	-8.75%	海康威视	-11.57%	海康威视	-11.57%	光明乳业	-9.67%	苏宁云商	-3.90%
2	国民技术	-8.50%	大华股份	-6.05%	捷顺科技	-9.27%	江南高纤	-7.85%	天虹商场	1.65%
3	新国都	-7.06%	紫光股份	-5.13%	英飞拓	-6.45%	奥飞动漫	-5.78%	王府井	3.00%

行业名称	国防军工	-0.58%	电子	-0.45%	食品饮料	-0.34%	家用电器	-0.19%	计算机	0.29%
1	钢构工程	-6.44%	联建光电	-14.50%	光明乳业	-9.67%	天银机电	-9.24%	海康威视	-11.57%
2	国腾电子	-5.54%	GQY视讯	-13.97%	承德露露	-9.55%	浙江美大	-6.31%	神州泰岳	-11.19%
3	航天电子	-4.40%	华灿光电	-12.61%	双汇发展	-6.37%	青岛海尔	-5.87%	捷顺科技	-9.27%

行业净流入率	国防军工	-4.66%	公用事业	-4.46%	食品饮料	-4.17%	电子	-4.03%	钢铁	-3.60%
1	太阳鸟	-12.11%	迪森股份	-26.58%	三全食品	-16.67%	GQY视讯	-17.32%	包钢股份	-15.28%
2	洪都航空	-11.61%	盛运股份	-16.94%	光明乳业	-14.25%	锦富新材	-15.57%	重庆钢铁	-10.44%
3	光电股份	-10.91%	中电远达	-13.32%	三元股份	-12.02%	安洁科技	-15.35%	太钢不锈	-10.37%

个股涨跌幅前十位

涨幅(%)前十位			
代码	名称	周	申万行业
600606. SH	金丰投资	46. 46	房地产
002346. SZ	柘中建设	36. 60	建筑材料
000687. SZ	恒天天鹅	35. 07	化工
002445. SZ	中南重工	33. 16	电子
600599. SH	熊猫烟花	30. 26	轻工制造
002312. SZ	三泰电子	27. 55	生物制药
600446. SH	金证股份	27. 01	计算机
600155. SH	宝硕股份	25. 20	化工
300344. SZ	太空板业	25. 14	建筑材料
002669. SZ	康达新材	25. 07	化工
跌幅(%)前十位			
代码	名称	周	证监会行业
300133. SZ	华策影视	-15. 9242	传媒
002276. SZ	万马电缆	-14. 9867	电气设备
300269. SZ	联建光电	-14. 4970	电子
300076. SZ	GQY视讯	-13. 9675	电子
300233. SZ	金城医药	-13. 3868	医药生物
300298. SZ	三诺生物	-13. 1266	医药生物
300323. SZ	华灿光电	-12. 6066	电子
002462. SZ	嘉事堂	-12. 5390	医药生物
600880. SH	博瑞传播	-12. 2687	传媒
600869. SH	远东电缆	-12. 2190	电气设备

涨幅前十位中化工3个，机械设备2个，跌幅前十中电子和医药生物各3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3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业绩预期增长的确信，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后继续缩量盘整。本周将密切关注新股再发带来的做空量能对权重股带来的影响。

3). 风控执行改进措施:

-研究员认为上周的加速探底显示了市场对宏观经济以及多个突发事件冲击的提前反应。但从交易额上看做空量能并未完全释放。成交额仍然维持在700亿左右远不能形成短中期底部的地量。本周主板将在1980-2030点附近继续缩量整理。原因是3月份宏观数据出现大幅改善概率并不大，新股再发利空将在本周发酵。但资金面的宽松仍会带来结构化行情。可关注局部年报概念以及两会政策扶持概念。

-4. 下周技术形态预警个股:

-



沃胜资产管理

2014年3月23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

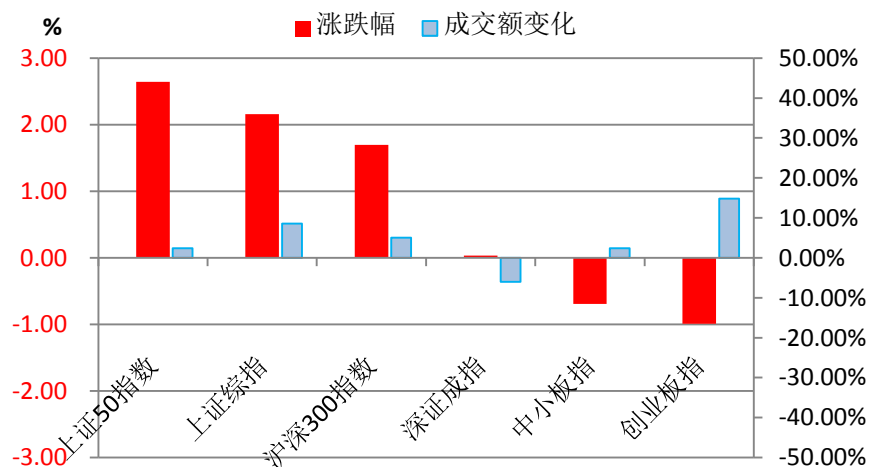
五、股票表现

六、基金上周表现

一、市场综述：国内与香港市场

- 沪深两市：主板放量上涨，创业板中小板下跌，周末反弹力度较弱
- 香港方面：国企指数上升，红筹恒生指数下跌

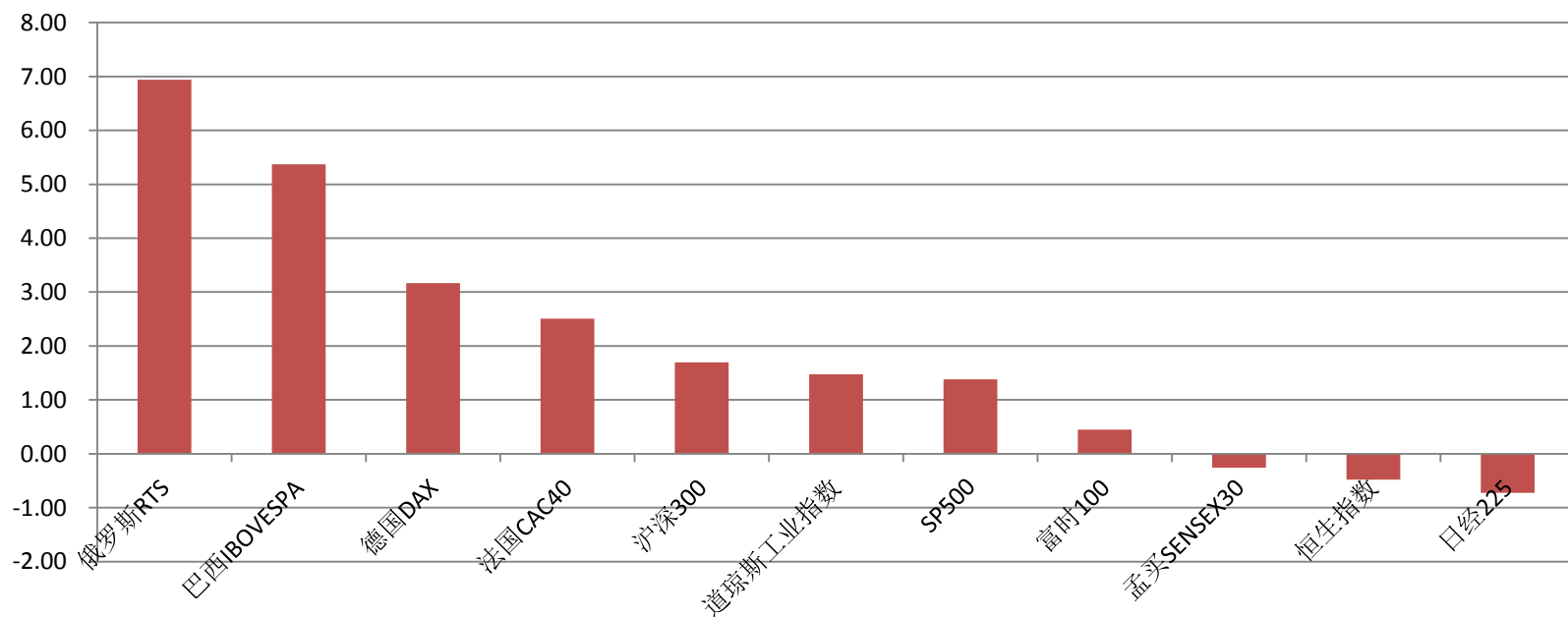
板块	上证50指数	上证综指	沪深300指数	深证成指	中小板指	创业板指	红筹指数	恒生指数	国企指数
涨跌幅(%)	2.64	2.16	1.69	0.03	-0.69	-0.99	-0.08	-0.48	1.38
成交量变动	2.36%	8.53%	5.02%	-5.99%	2.42%	14.83%	17.68%	0.97%	4.60%
今年以来涨跌幅(%)	-5.42	-2.38	-6.12	-9.47	-3.01	8.55	-12.18	-7.78	-12.47



一、市场综述：国际市场

- 上周欧美股市涨幅较大，俄罗斯RTS指数大幅反弹6.94%，巴西指数大涨5.37%

俄罗斯RTS	巴西IBOVESPA	德国DAX	法国CAC40	沪深300	道琼斯工业指数	SP500	富时100	孟买SENSEX30	恒生指数	日经225
6.940	5.371	3.164	2.505	1.694	1.476	1.379	0.449	-0.257	-0.477	-0.72189



一、市场综述：国际宏观

数据	本期值	预期值	上期值	
美国				
2月CPI月率(%)	0.1	0.1	0.1	正面
2月新屋开工(万)	90.7	91.1	90.9	中性
2月现房销售(万)	460	460	462	中性
欧元区				
2月CPI同比终值	0.7	0.8	0.8	负面
德国				
2月CPI环比终值	0.5	0.5	0.5	中性
英国				
2月失业救济金申领人数变动	-3.46	-2.50	-2.76	正面
南非				
2月CPI同比(%)	5.9	5.9	5.8	负面
1月零售同比	6.8	2.8	207	正面

- 美联储议息会议：耶伦表明美国经济存在充足的潜在复苏势头，意味着今年9,10月将退出QE，最早2015年秋季开始加息
- 奥巴马召集七国集团讨论制裁俄罗斯并将其逐出G8；乌克兰局势导致的俄罗斯和西方的对立或将长期化
- 苏格兰公投：克里米亚公投让我们对苏格兰公投形势存在担忧；虽然市场并没有对此展开讨论，但我们认为如果苏格兰独立，或将导致卡梅伦选择在继任无望的情况下退出欧盟。

一、市场综述：国际宏观



全球PMI数据

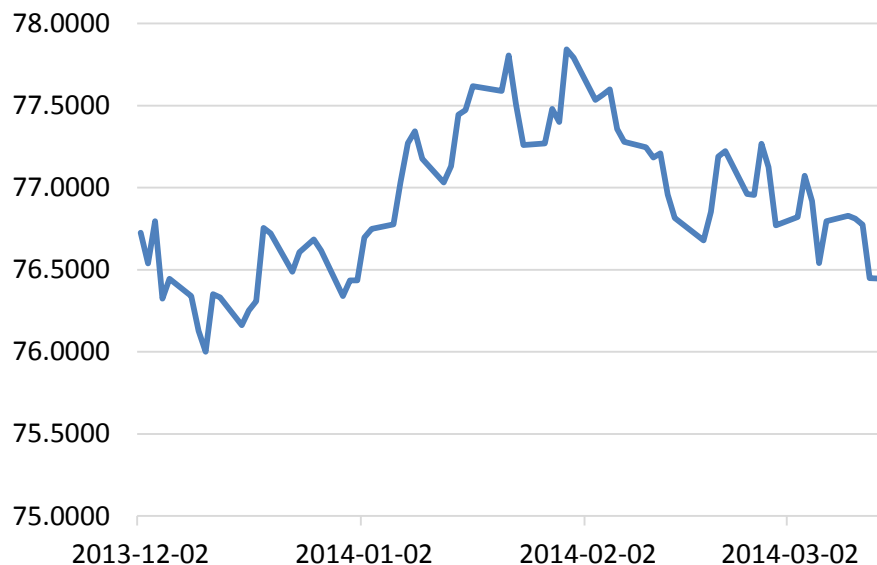
数据	本期值	预期值	上期值
中国汇丰PMI	48.1	48.7	48.5 负面
美国3月Markit制造业PMI	55.5		
欧元区3月制造业PMI	53.0		
德国3月制造业PMI	53.8		

中国宏观预测

指标	201403F	201404F
GDP当季	7.4	
CPI	2.5	2.5
PPI	-1.7	-0.6
工业增加值	9	8.6
M2	12.9	11.8

一、市场综述：国际宏观

美元指数走势图



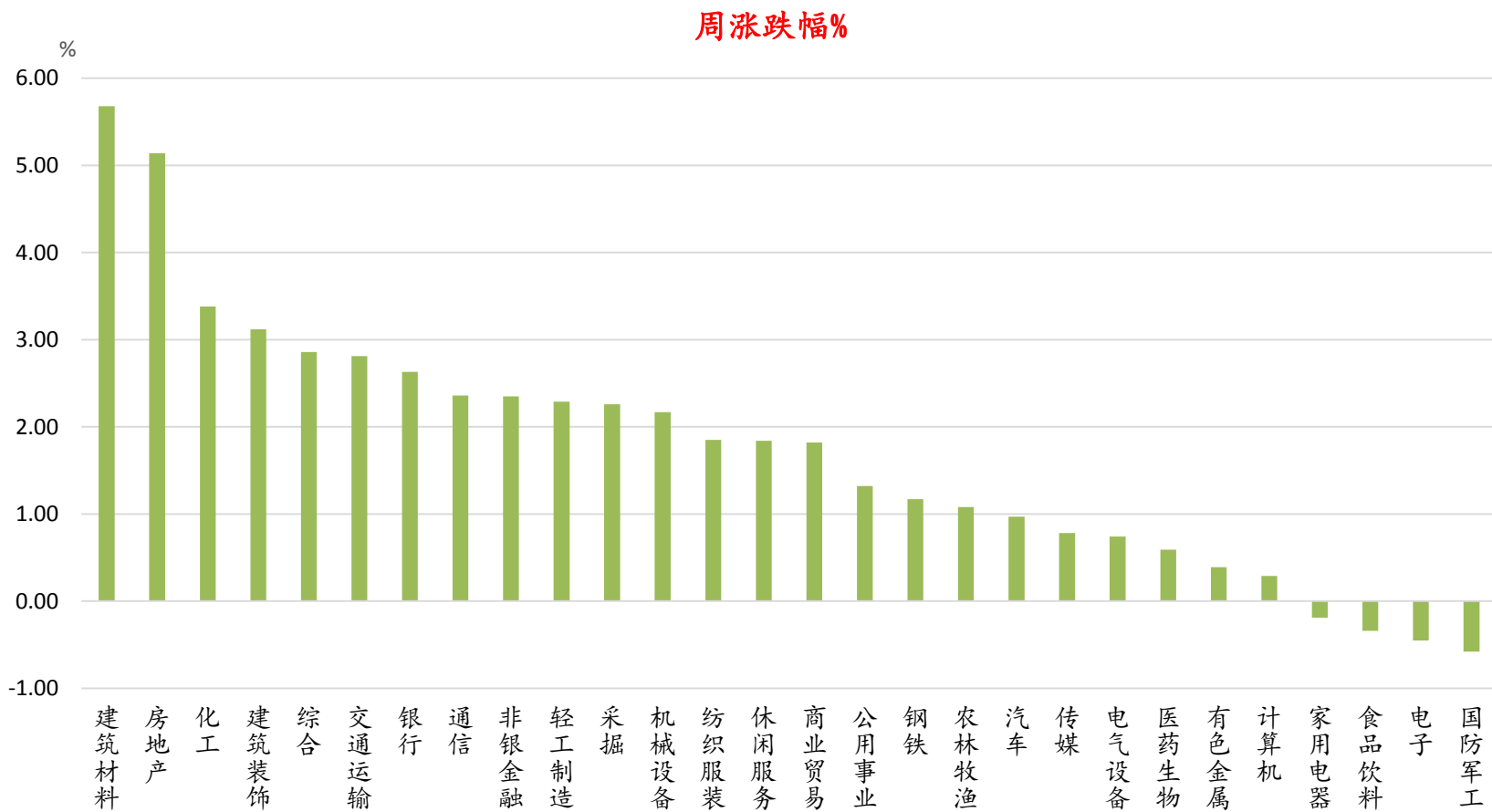
人民币兑美元中间价



美元指数仍在下降通道中，人民币兑美元中间价涨至**6.14**；市场上对人民币贬值的长期预期在加强

二、行业与风格表现:国内市场

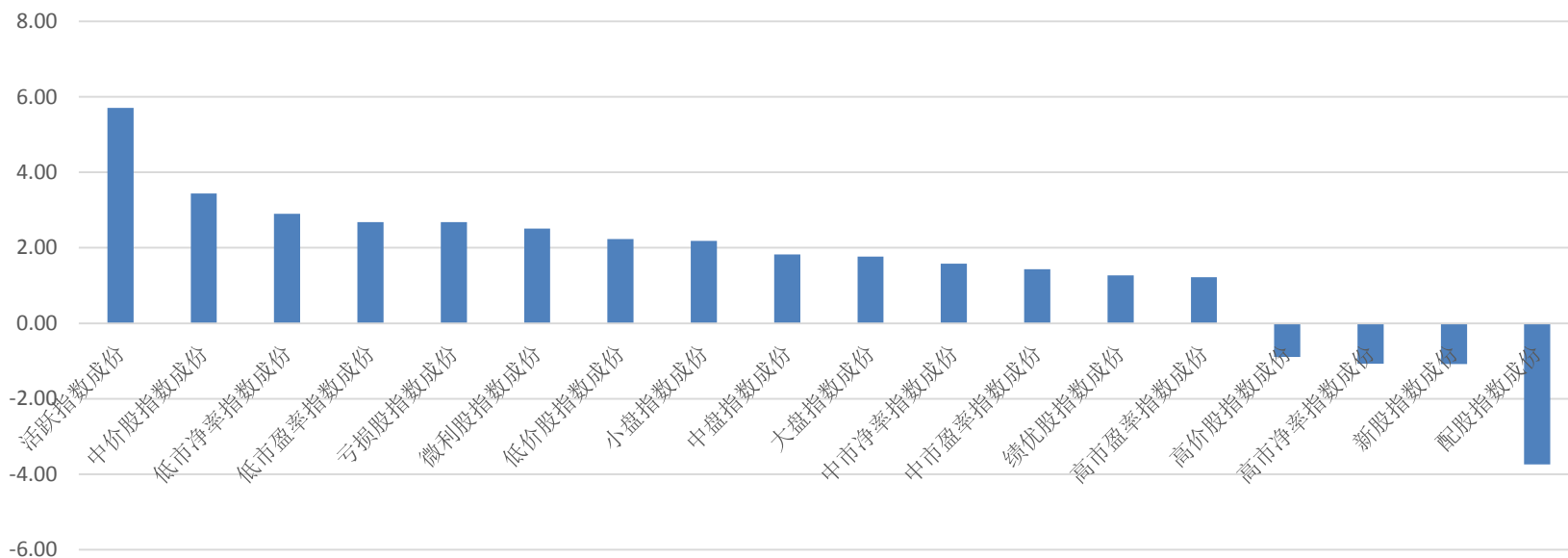
- 上周上涨的行业为：建筑材料，房地产，化工，建筑装饰，综合和交通运输
- 上周下跌较多的行业为：国防军工，电子，食品饮料喝家用电器



二、行业与风格表现:国内市场

- 上周上涨前5位是活跃指数, 中价股指数, 低市净率指数, 低市盈率指数和亏损股指数, 下跌的风格指数为配股指数, 新股指数, 高市净率指数和高价股指数

周涨跌幅 %



三、市场与行业估值:国内市场

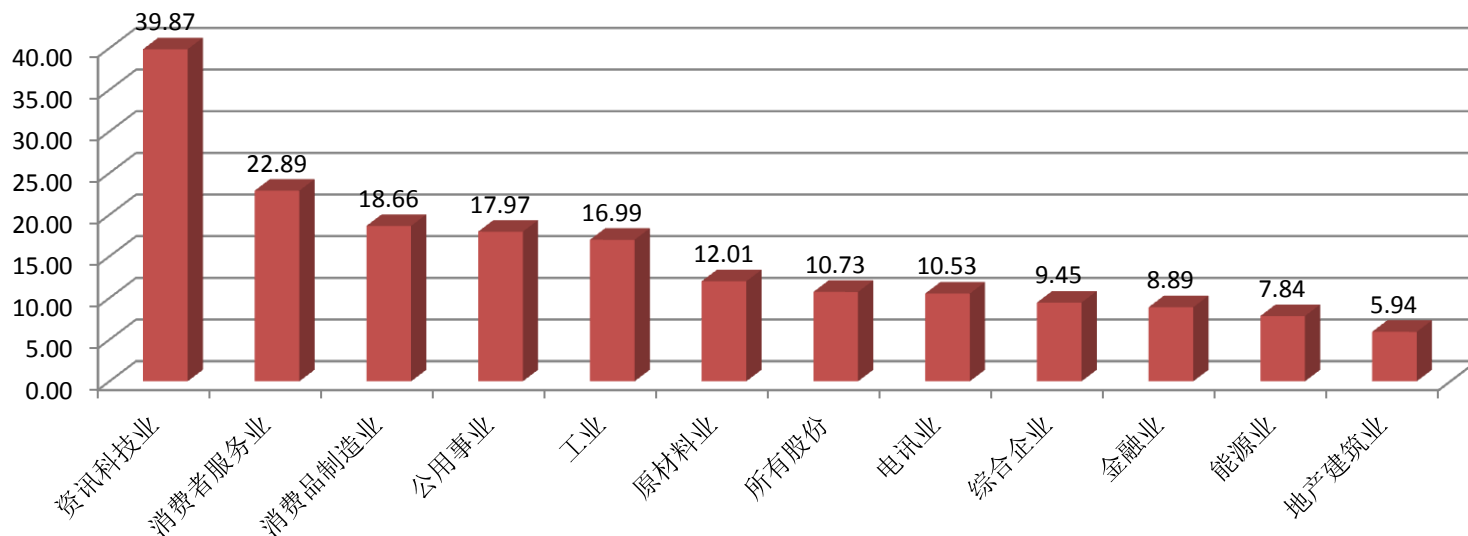


• 上周上证A股PE上升到9.33，深证A股29.47，沪深3008.34，中小企业版36.76，创业板下跌到61.13

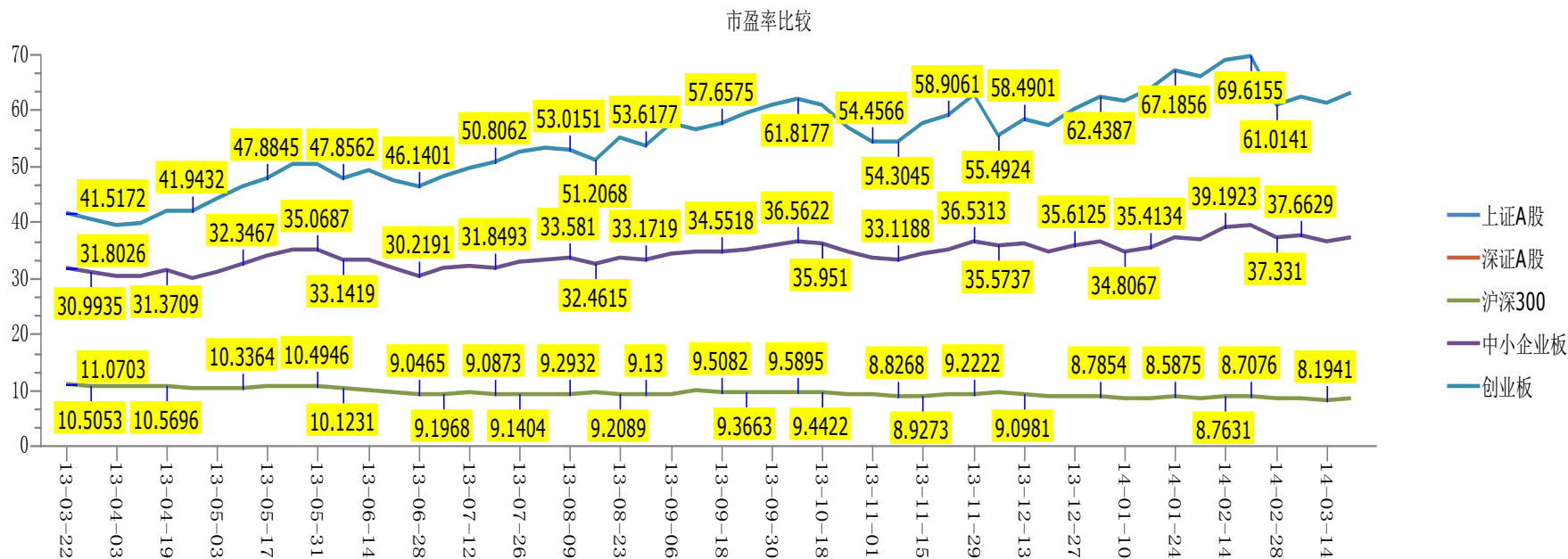
	上证A股			深证A股			沪深300			中小企业板			创业板		
日期	收盘	市盈率 (TTM)	市净率 (LF)	收盘	市盈率 (TTM)	市净率 (LF)	收盘	市盈率 (TTM)	市净率 (LF)	收盘	市盈率 (TTM)	市净率 (LF)	收盘	市盈率 (TTM)	市净率 (LF)
2014/3/21	2,047.62	9.33	1.29	1,132.66	29.47	2.64	2,158.80	8.34	1.25	6,358.47	36.76	3.16	1,419.84	61.13	4.74
周溢价	2.19%			0.89%			1.83%			0.91%			-0.05%		
今年以来	-3.01%			1.55%			-5.87%			2.51%			1.70%		

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



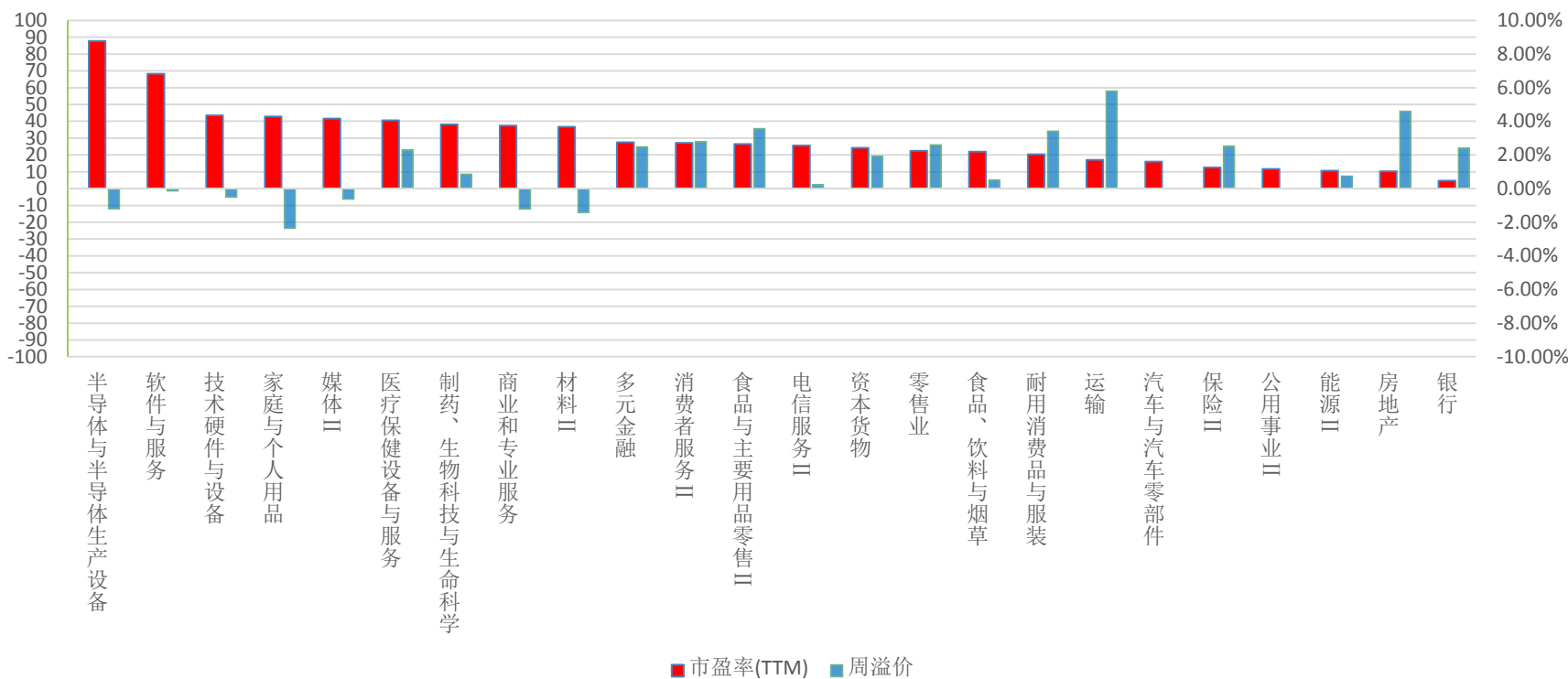
三、市场与行业估值:市盈率走势



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	技术硬件与设备	家庭与个人用品	媒体 II	医疗保健设备与服务	制药、生物科技与生命科学	商业和专业服务	材料 II	多元金融	消费者服务 II	食品与主要用品零售 II	电信服务 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	87.73	68.27	43.55	42.79	41.56	40.55	38.12	37.5	36.81	27.59	27.28	26.43	25.68	24.19	22.44	21.93	20.45	17.12	16.13	12.57	11.71	10.57	10.25	4.69
周溢价	-4.26%	-3.10%	-1.08%	-4.03%	21.41%	3.18%	-3.79%	-4.97%	4.67%	2.68%	5.24%	3.75%	0.05%	3.34%	7.25%	1.93%	0.59%	2.99%	0.00%	2.52%	2.02%	13.80%	5.08%	3.78%

四、融资融券周报

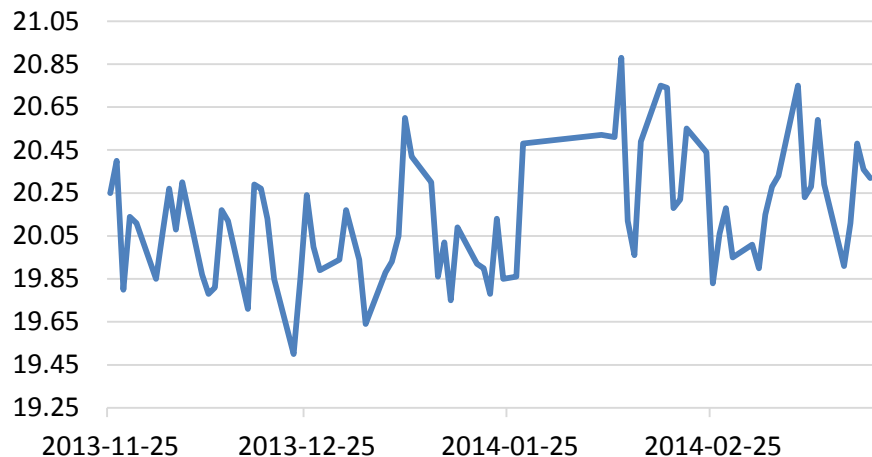


- 上周，从存量上看，融资余额规模达到3915.97亿元，马上触及4000亿大关，融券余额规模达到27.12亿元。较之前，融资余额上涨1.38%，融券余额下降18.52%。近期上涨指数触及2000点关口，融券余额波动幅度增大。从流量上看，融资买入交易规模为913.38亿，融券卖出股数在27.50亿股左右。对比之前，融资活动有所增强，融券活动有所减弱。
- 上周在融资方面，若以净融资买入额占周交易额的比例作为看多指标，则看多行业的前三名为纺织服装、轻工、化工。上周涨跌幅为1.25%，2.58%和2.15%。
- 个股方面，若以净融资买入额占周交易额比例作为看多指标，则融资融券股票标的中看多前五名是中源协和、汇川技术、海越股份、联化科技、国创能源。上周，融资余额增速排名前五的是顺发恒业、汇川技术、廊坊发展、长城汽车、皖维高新。杠杆资金加速介入，做多意愿强烈。
- 上周，汇川技术融资余额上涨54.05%，杠杆增速为57.32%，增长迅猛。机器人概念股汇川技术是工业控制自动化的领军企业，去年股价上涨一倍多。近期，公司计划以每10股转增10股并派现10元(含税)的方式分红，成为截至目前的“派现王”，并受到众多机构包括王亚伟的关注。上周，汇川技术股价出现小幅回调，融资做多资金大笔进入，显示对该股的坚定看好。我们提示投资者关注其后续走势。

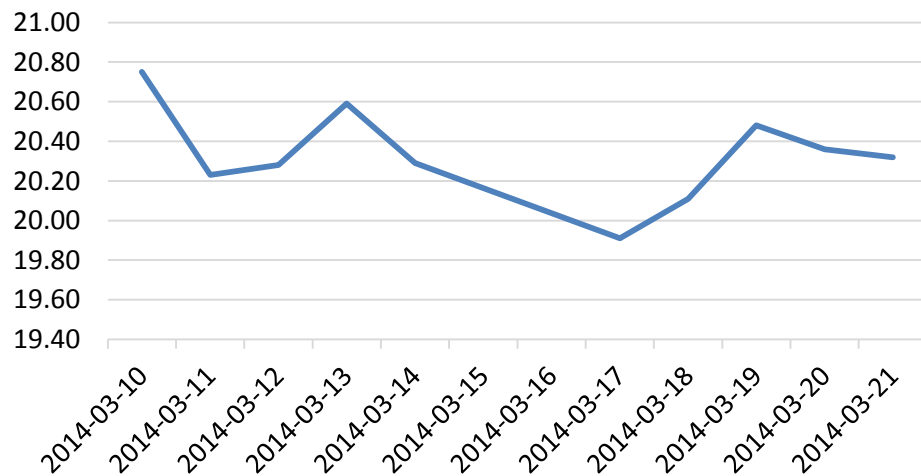
五、行业数据点评

SHIBOR隔夜利率上周四突然升高至3.0

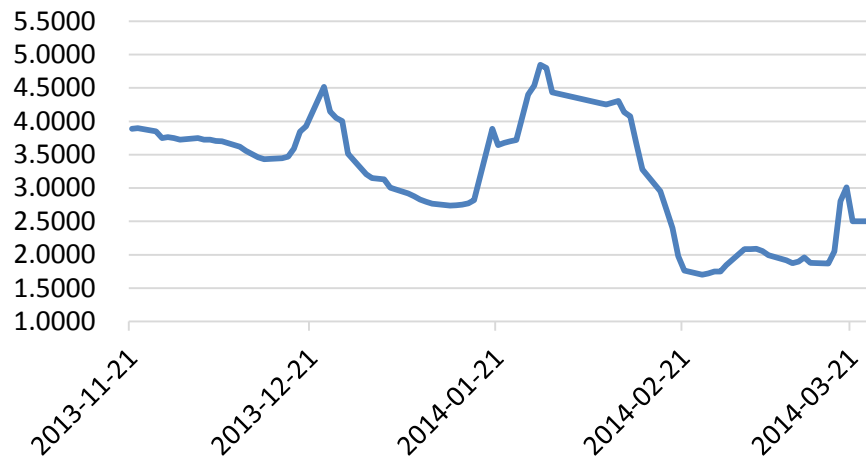
温州指数



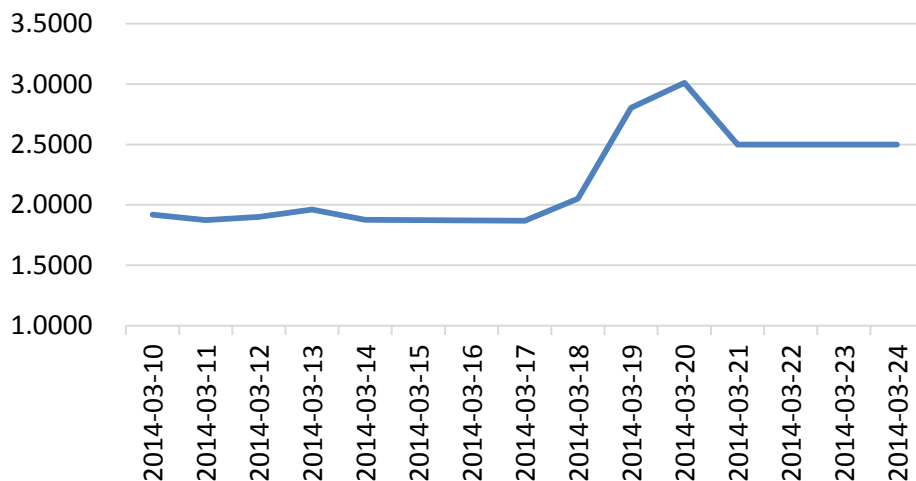
温州指数（连续两周）



SHIBOR隔夜利率走势图



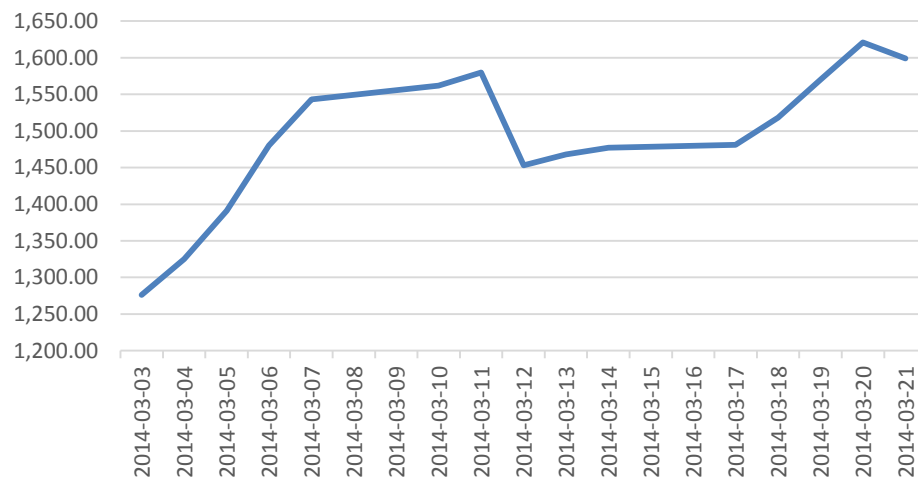
SHIBOR隔夜利率（连续两周）



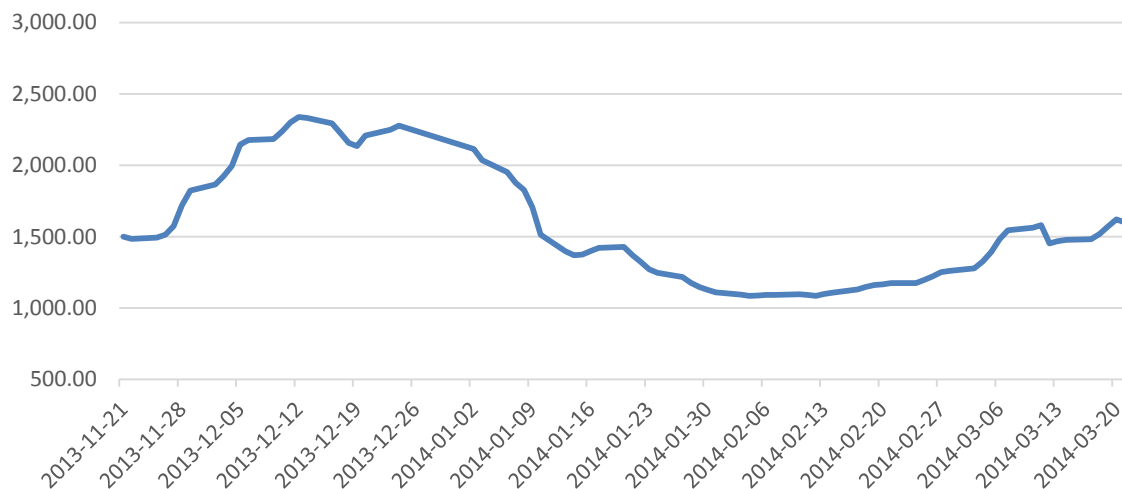
五、行业数据点评

升至1550-1600

波罗的海干散货指数（连续两周）

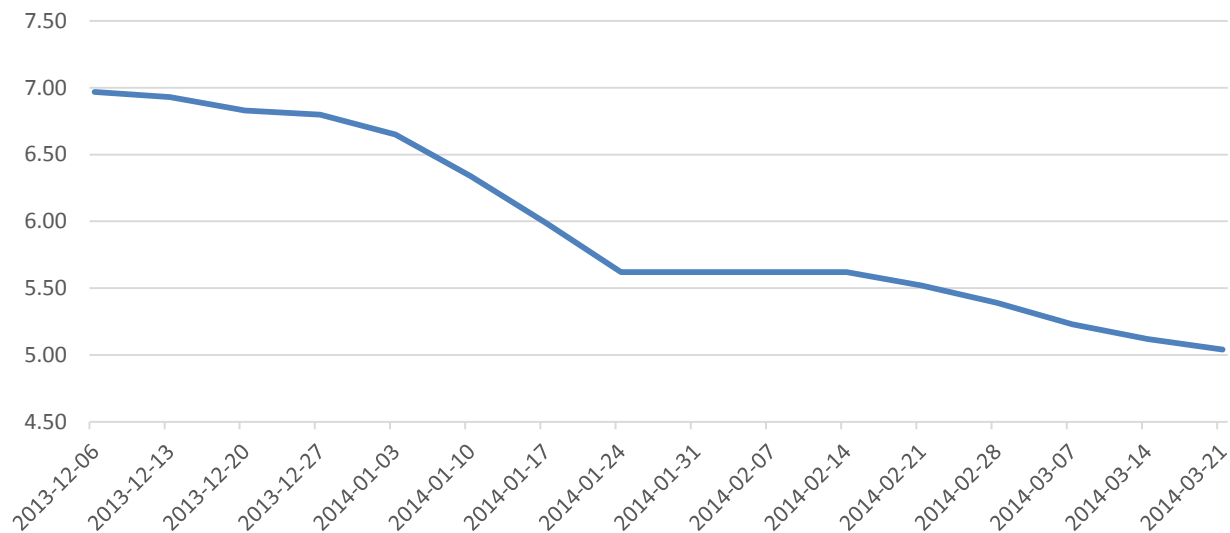


波罗的海干散货指数走势图



五、行业数据点评

猪粮比走势图

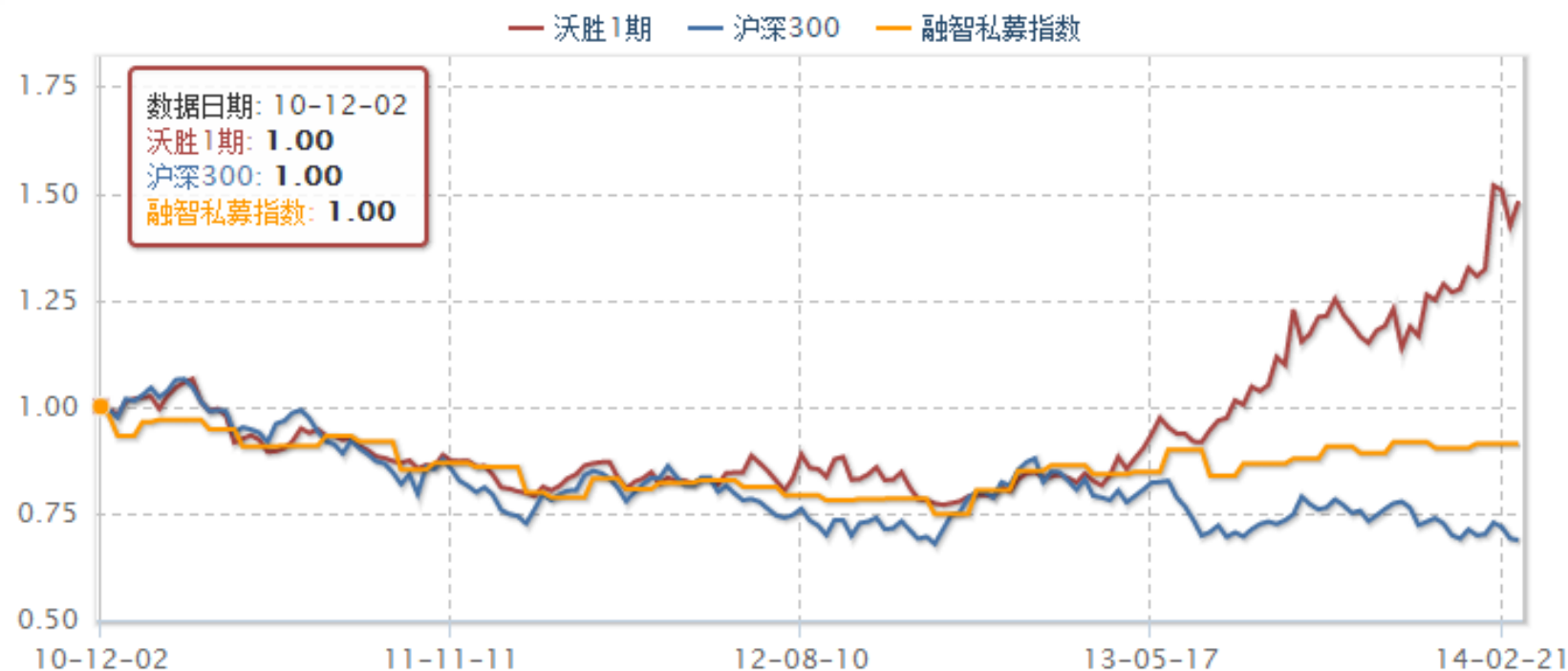


上周猪粮比继续下降，降至5.04，养殖户大面积亏损

六、基金上周表现

• 沃胜一期3月14日信托公布净值为 140.82，周跌4.96%，累计涨幅40.82%，居1095个私募中第24位，前2.1%，下跌1位。

• 沃胜二期3月14日信托公布净值109.21，周跌2.49%，累计收益率9.21%



谢 谢