



沃胜资产管理

20140407

周报概览

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、行业数据点评

六、基金上周表现

下周行情研判

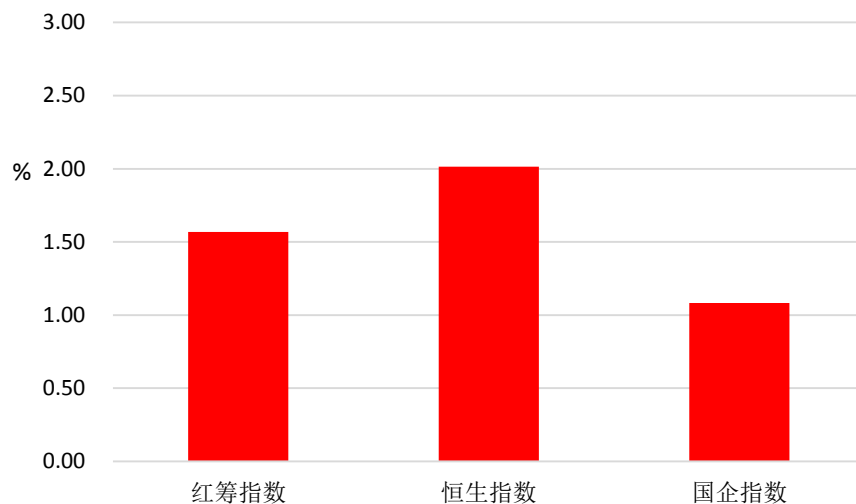
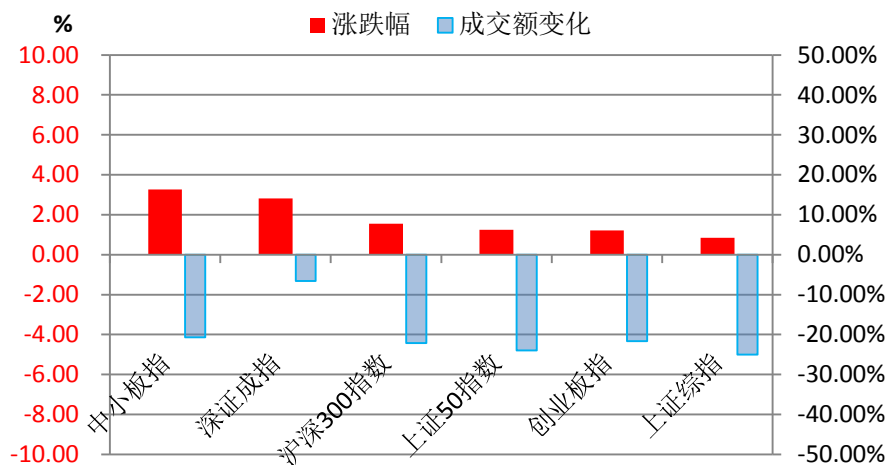
2014年4月份基金经理打分																				
	第一周					第二周					第三周					第四周				
	魏	邱	王	朱	吴	魏	邱	王	朱	吴	魏	邱	王	朱	吴	魏	邱	王	朱	吴
宏观数据	2	2	2	2	2															
市场估值	3	3	3	3	3															
政策导向	3	3	4	3	3															
市场气氛	2	2	2	2	3															
海外市场	2	2	2	2	2															
总计	12	12	13	12	13															
平均	12.5																			
指标值	37.50																			
指导仓位	38																			
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

一、市场综述：国内与香港市场

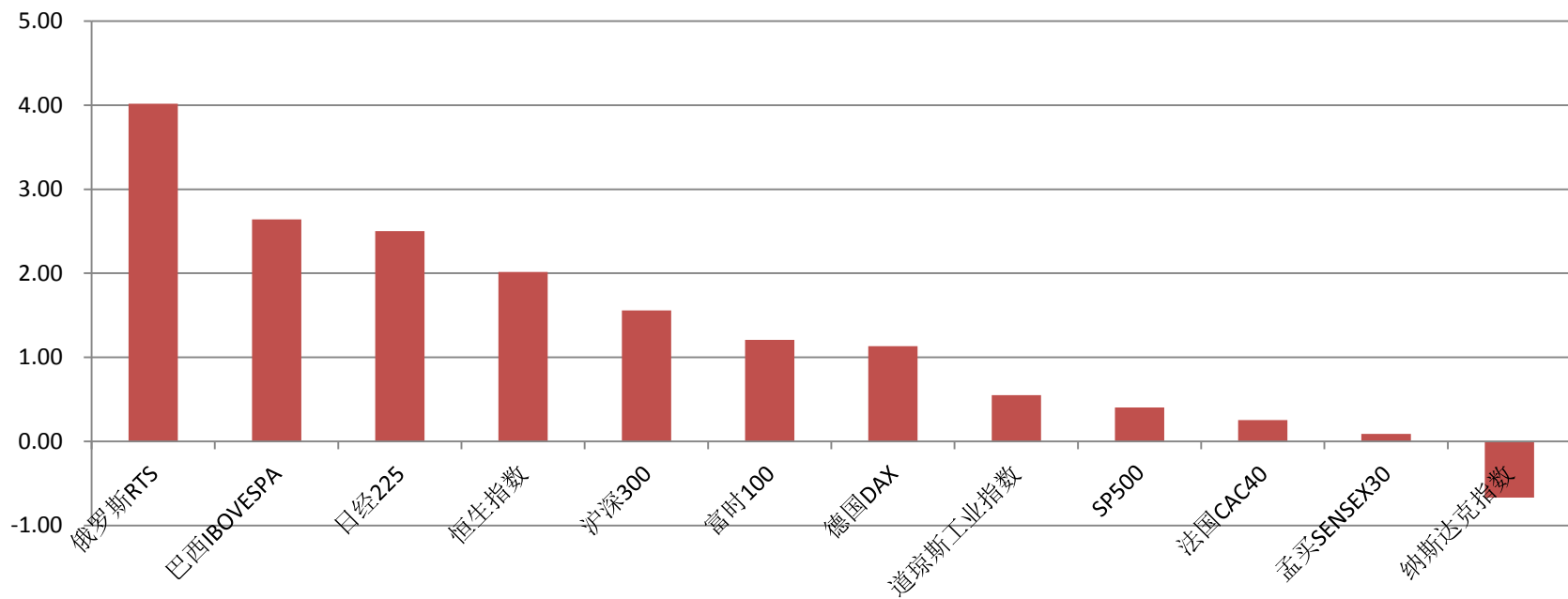
- 沪深两市：中小板指领涨3.27%，其后为深证成指2.82%；创业板呈震荡态势，收涨1.22%
- 香港方面：恒生指数涨2.01%，国企指数涨势减弱；腾讯控股(0700.HK)周末放量下跌且出现跳空缺口



板块	中小板指	深证成指	沪深300指数	上证50指数	创业板指	上证综指	红筹指数	恒生指数	国企指数
涨跌幅 (%)	3.27	2.82	1.56	1.24	1.22	0.84	1.57	2.01	1.08
成交量变动	-20.67%	-6.62%	-22.11%	-23.94%	-21.66%	-25.04%	3.19%	-8.85%	-20.47%
今年以来涨跌幅 (%)	-3.82	-7.89	-4.96	-3.72	2.96	-1.84	-7.23	-3.16	-6.13

一、市场综述：国际市场

- 上周全球股市重要指数除纳斯达克外全部收涨；纳斯达克综合指数下跌0.67%，特斯拉单日跌5.85%，为4个月来最大单日跌幅



俄罗斯RTS	巴西IBOVESPA	日经225	恒生指数	沪深300	富时100	德国DAX	道琼斯工业指数	SP500	法国CAC40	孟买SENSEX30	纳斯达克指数
4.017	2.640	2.502	2.015	1.557	1.209	1.133	0.549	0.402	0.252	0.087422	-0.67

一、市场综述：国际宏观

- 城投债放量利好基建，宏观经济景气先行指数持续下降，经济仍存在下行风险

数据	本期值	预期值	上期值	
中国				
3月城投债发行量	1884亿		1006亿	正面
2月经济景气指数领先指数	99.1		99.2	负面

- 欧洲整体存在通缩风险

数据	本期值	预期值	上期值	
美国				
3月Markit制造业PMI终值	55.5	56	55.5	中性
3月ISM制造业PMI	53.7	54	53.2	正面
上周首次申领失业金人数（万）	32.6	31.9	31.1	中性

欧元区				
3月核心CPI同比	0.80%	0.80%	1.00%	中性
2月PPI同比	-1.70%	-1.60%	-1.40%	负面
四季度GDP终值同比	0.50%	0.50%	0.50%	中性
3月Markit服务业PMI	53.2	53.2	53.3	中性
3月Markit制造业PMI终值	53.0	53.0	53.2	中性

PMI数据		本期值	预期值	上期值	
美国	3月Markit制造业PMI终值	55.5	56	55.5	
欧元区	3月Markit制造业PMI终值	53.0	53.0	53.2	
德国	3月Markit制造业PMI终值	53.7	53.8	53.8	
法国	3月Markit制造业PMI终值	52.1	51.9	49.7	
英国	3月Markit制造业PMI终值	55.3	56.7	56.9	
日本	3月制造业PMI	53.9		55.5	
巴西	3月制造业PMI	50.6		50.4	
俄罗斯	3月制造业PMI	48.3	48.3	48.5	
印度	3月制造业PMI	51.3		52.5	

4月2日国务院常务会议

各地区政策落实有差异，利好程度小

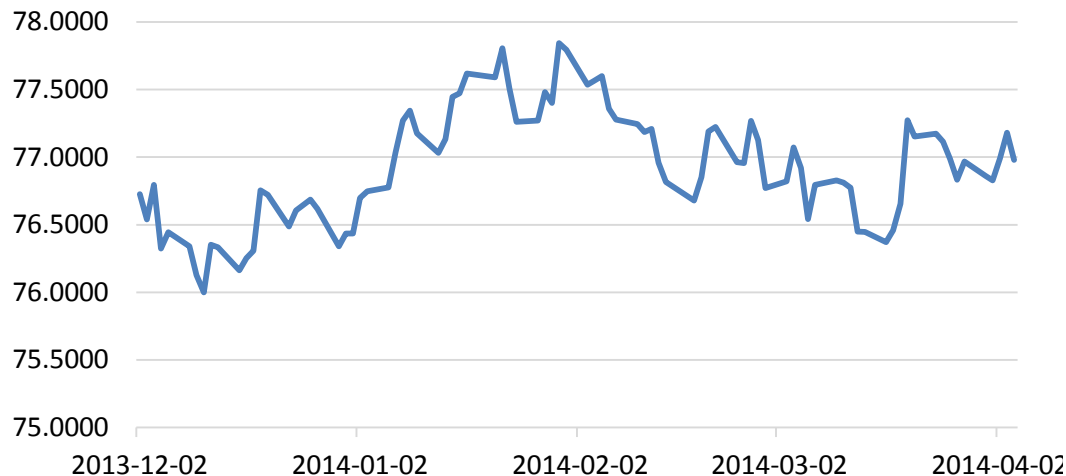
1. 小微企业税收优惠
 2. 棚户区改造，鼓励社保基金、保险机构、金融机构参与融资
 3. 铁路投融资体制改革，铁路基金、铁路债券
- 政绩工程，突破资金难题将迎来实质性进展
- 延续去年微刺激政策路线，政策落实和具体化

可能进一步推出刺激或改革政策的领域：

- 节能环保、节能减排、新能源汽车
- 网络安全和信息消费
- 城市基建
- 智慧城市、智慧医疗
- 4G、物联网

一、市场综述：国际宏观

美元指数走势图



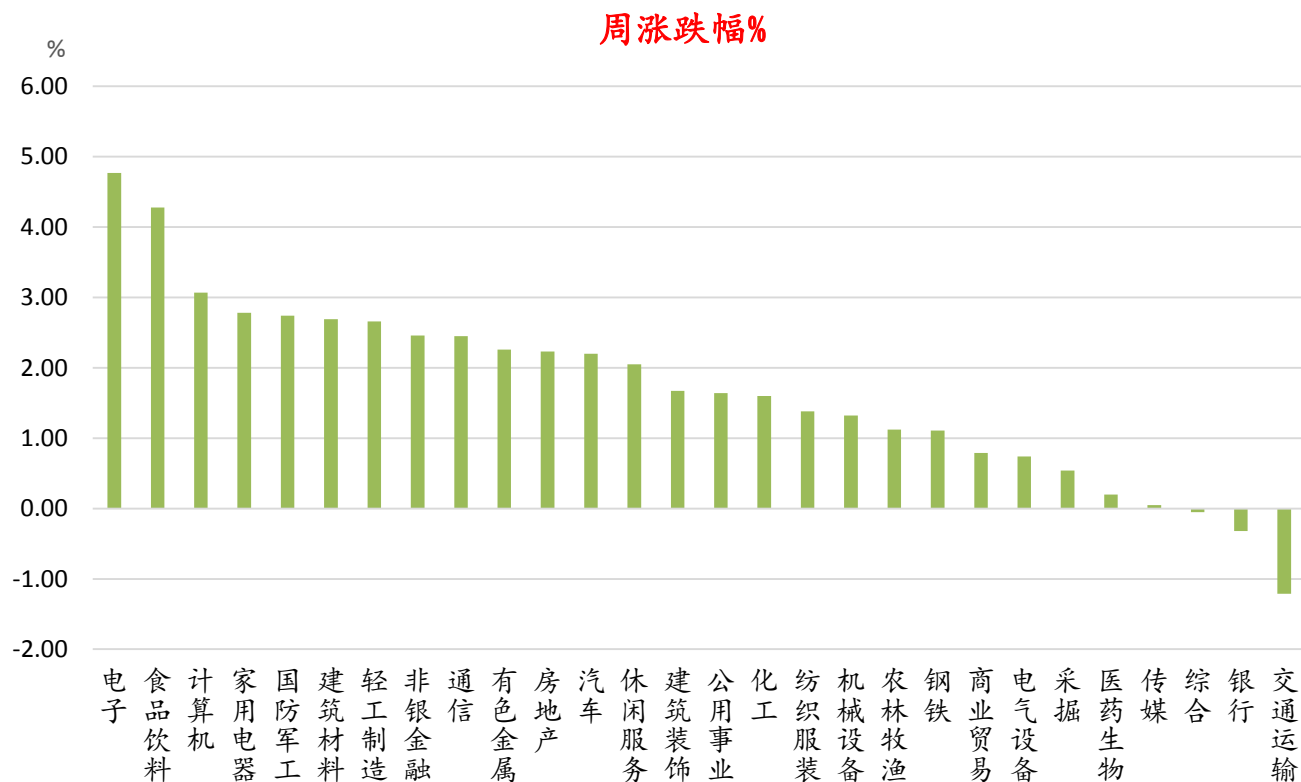
美元指数升至77左右，人民币继续小幅贬值，兑美元中间价（4月4日）为6.1557

人民币兑美元中间价



二、行业与风格表现:国内市场

- 上周上涨较多的行业为：电子，食品饮料，计算机，家用电器盒国防军工
- 上周下跌的行业为：交通运输，银行和综合



核心股票选股原则:

1. 双基金经理充分讨论认可的前提下,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	网络彩票	6.18%	绿色节能照明	6.06%	苹果	5.81%	安防监控	5.46%	智能IC卡	5.26%
1	鸿博股份	20.94%	鸿利光电	24.47%	大族激光	13.92%	东方网力	14.02%	新国都	14.92%
2	安妮股份	14.86%	佛山照明	18.89%	歌尔声学	12.83%	世纪瑞尔	12.95%	新大陆	9.18%
3	中体产业	12.77%	金莱特	13.93%	德赛电池	10.03%	海康威视	9.30%	天喻信息	9.16%

行业名称	电子	4.77%	食品饮料	4.28%	计算机	3.07%	家用电器	2.78%	国防军工	2.74%
1	东光微电	50.06%	洋河股份	11.09%	立思辰	15.23%	金莱特	13.93%	中国船舶	6.04%
2	鸿利光电	24.47%	汤臣倍健	8.90%	新国都	14.92%	美菱电器	10.65%	海特高新	6.02%
3	超声电子	20.85%	佳隆股份	8.60%	东方网力	14.02%	小天鹅A	8.82%	光电股份	5.76%

行业净流入率	电子	0.10%	非银金融	-0.10%	建筑材料	-0.20%	有色金属	-0.58%	家用电器	-0.92%
1	歌尔声学	11.46%	中国人寿	11.14%	东方雨虹	8.13%	云铝股份	8.18%	芜湖港	-8.13%
2	华映科技	10.14%	西南证券	5.16%	纳川股份	7.88%	科力远	7.92%	招商轮船	-1.17%
3	德赛电池	8.83%	中国中期	4.81%	罗普斯金	7.08%	五矿稀土	7.87%	宁沪高速	16.18%

上周概念和行业板块排名后五位

概念板块名称	广东国资改革	-4.61%	迪士尼	-4.17%	粤港澳自贸区	-3.80%	上海本地重组	-3.70%	上海自贸区	-3.29%
1	星湖科技	-11.15%	东方明珠	-15.87%	盐田港	-6.80%	第一医药	-10.06%	金山开发	-11.47%
2	广弘控股	-11.06%	强生控股	-9.45%	珠海中富	-6.25%	自仪股份	-9.10%	百视通	-10.97%
3	粤水电	-3.30%	新世界	-7.75%	珠海港	-5.80%	锦江投资	-8.09%	上海物贸	-8.99%
行业名称	交通运输	-1.21%	银行	-0.32%	综合	-0.05%	传媒	0.05%	医药生物	0.20%
1	强生控股	-9.45%	交通银行	-1.57%	广弘控股	-11.06%	东方明珠	-15.87%	鑫富药业	-18.99%
2	华北高速	-8.69%	农业银行	-1.23%	复旦复华	-9.15%	百视通	-10.97%	第一医药	-10.06%
3	锦江投资	-8.09%	民生银行	-1.02%	闽福发A	-7.52%	朗玛信息	-6.51%	福瑞股份	-8.53%
行业净流入率	综合	-5.11%	交通运输	-4.93%	医药生物	-4.11%	纺织服装	-3.85%	银行	-3.53%
1	上海科技	-15.65%	大连港	-16.98%	鑫富药业	-59.48%	华升股份	-13.34%	交通银行	-13.43%
2	东方集团	-13.96%	江西长运	-15.11%	华海药业	-21.30%	美邦服饰	-13.29%	农业银行	-12.49%
3	宝诚股份	-13.02%	大众交通	-13.70%	中源协和	-17.90%	中银绒业	-12.51%	工商银行	-10.92%

个股涨跌幅前十位

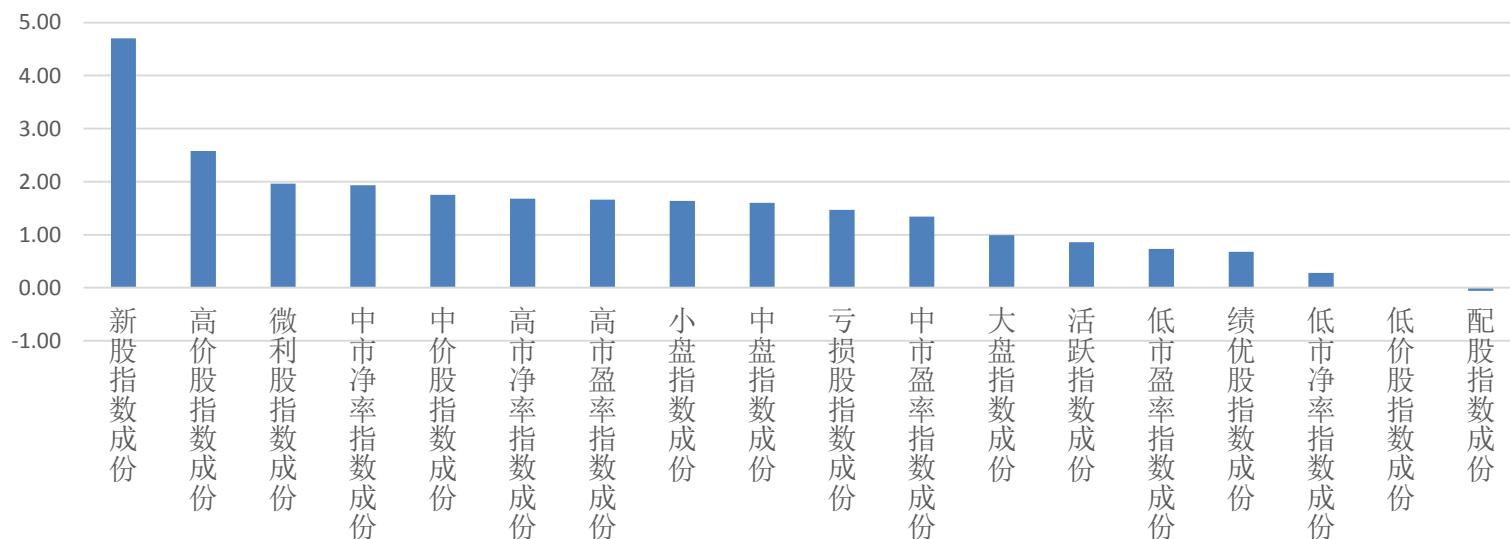
涨幅(%)前十位			
代码	名称	周涨跌幅	申万行业
002504. SZ	东光微电	50.06	电子
002617. SZ	露笑科技	33.18	电气设备
300134. SZ	大富科技	27.88	通信
600683. SH	京投银泰	26.27	电子
300312. SZ	邦讯技术	25.67	通信
300219. SZ	鸿利光电	24.47	生物制药
300025. SZ	华星创业	24.03	通信
600743. SH	华远地产	21.97	房地产
600396. SH	金山股份	21.50	公用事业
300291. SZ	华录百纳	21.01	传媒
跌幅(%)前十位			
代码	名称	周涨跌幅	证监会行业
002555. SZ	顺荣股份	-21.8177	汽车
002019. SZ	鑫富药业	-18.9913	医药生物
300215. SZ	电科院	-18.0835	电气设备
000676. SZ	*ST思达	-16.7279	机械设备
600832. SH	东方明珠	-15.8730	传媒
600515. SH	海岛建设	-15.1186	商业贸易
002264. SZ	新华都	-14.9758	商业贸易
300343. SZ	联创节能	-14.6168	化工
300176. SZ	鸿特精密	-12.6100	汽车
600096. SH	云天化	-12.1457	化工

涨幅前十位中通信占3个，电子占2个；跌幅前十中汽车、商业贸易和化工各2个。

二、行业与风格表现:国内市场

- 上周上涨前5位的风格指数为新股指数、高价股指数、微利股指数、中市净率指数和中价股指数；涨幅排名后5位的是配股指数，低价股指数，低市净率指数，绩优股指数和低市盈率指数

周涨跌幅(流通市值加权平均)



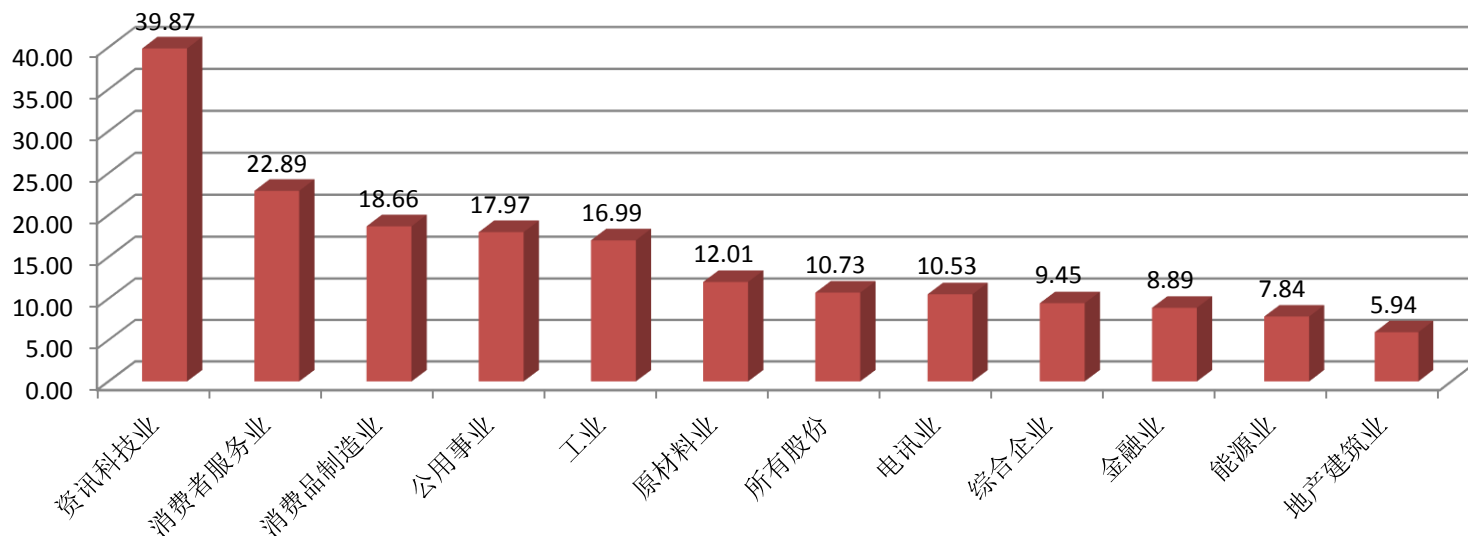
三、市场与行业估值:国内市场

- 上周创业板和中小企企业板涨幅超过2%，创业板PE回升至58.14，上证A股板块和沪深300整体溢价变动幅度不大

	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)
2014/4/4	2,058.83	9.31	1.28	1,115.21	28.52	2.59	2,185.47	8.33	1.25	6,248.71	36.18	3.09	1,346.74	58.14	4.48
周溢价	0.11%			1.75%			0.12%			2.87%			2.18%		
今年以来	-3.22%			-1.72%			-5.98%			0.89%			-3.28%		

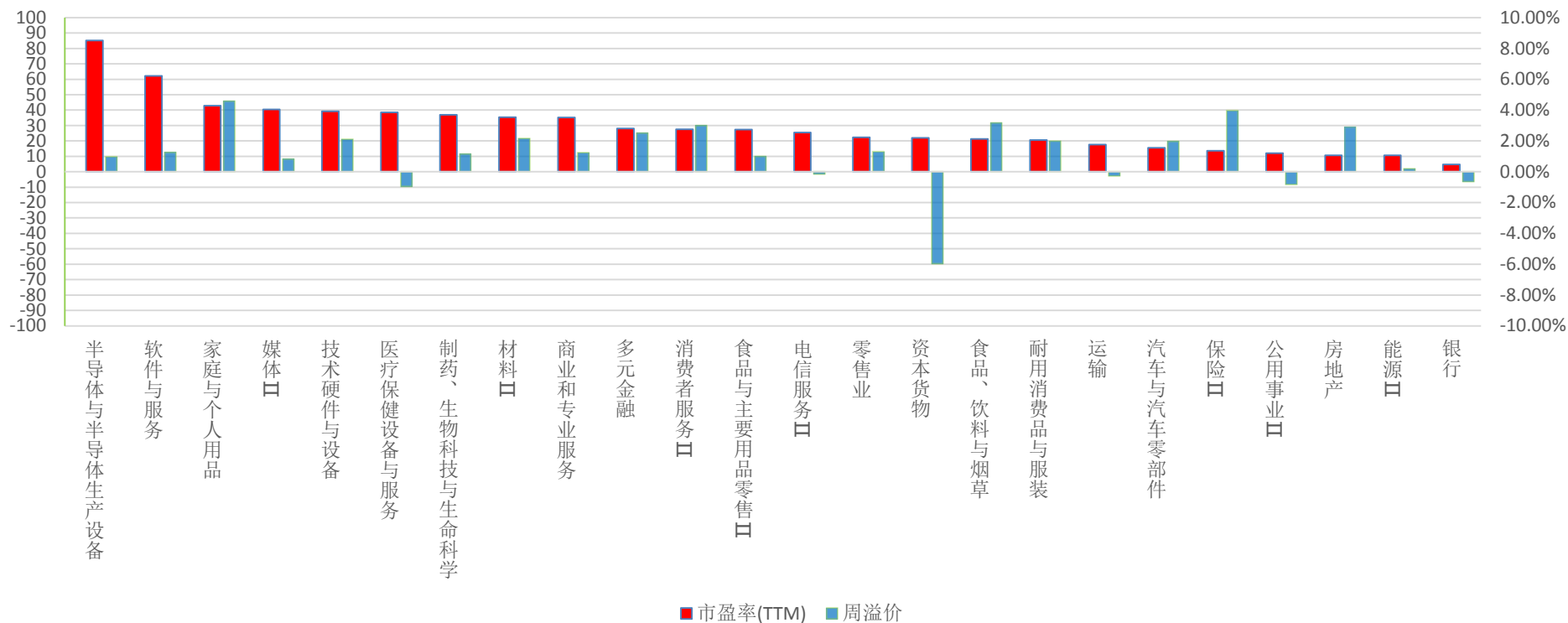
三、市场与行业估值: 香港市

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: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	媒体	技术硬件与设备	医疗保健设备与服务	制药、生物科技与生命科学	材料	商业和专业服务	多元金融	消费者服务	食品与主要用品零售	电信服务	零售业	资本货物	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	公用事业	房地产	能源	银行
市盈率	85.23	62.13	42.87	40.38	39.15	38.45	36.9	35.43	35.24	28.14	27.49	27.4	25.43	22.31	22.03	21.19	20.52	17.6	15.58	13.6	12.02	10.68	10.61	4.71
周溢价	0.98%	1.25%	4.59%	0.82%	2.11%	-0.95%	1.15%	2.16%	1.24%	2.51%	3.00%	1.00%	0.16%	1.32%	5.98%	3.16%	1.99%	0.28%	1.96%	3.98%	0.83%	2.89%	0.19%	0.63%

四、融资融券数据



上周市场融资融券总额3933.08亿元,周环比下降0.41%。其中融资余额3906.14亿元,周环比下降0.47%,融券余额26.95亿元,周环比增长9.79%。上周两融交易规模环比均出现下降,但融资交易规模下降幅度远超过融券规模下降幅度,市场做多动能不足,从总体看,市场气氛偏于做空。

从融资余额增长率指标看,相对看多行业为钢铁、房地产、轻工制造、电气设备、化工等;从融资买入额增长率指标看,相对看多行业为建筑装饰、化工、电子、轻工制造、机械设备等行业。

从融券余额增长率看,相对看空行业为休闲服务、食品饮料、电子、计算机、家用电器等;从融券卖出额增长率看,相对看空行业为传媒、机械设备、化工、轻工制造、通信等。

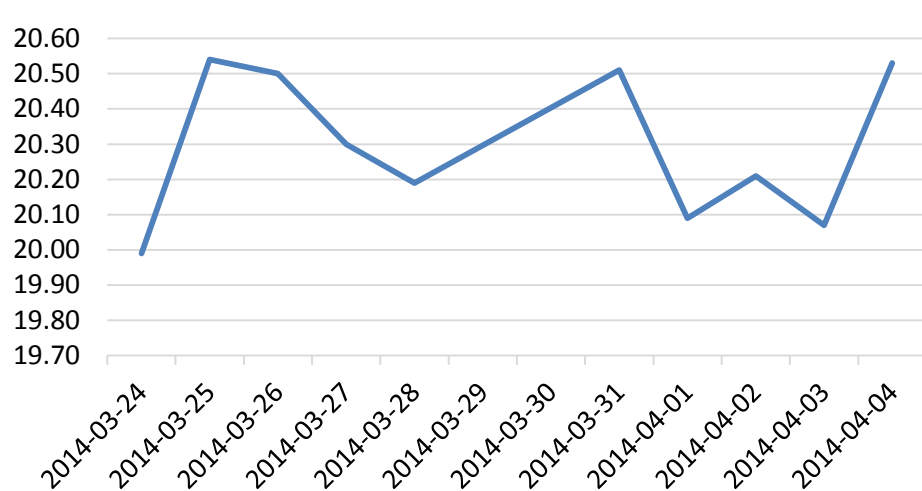
从融资余额增长率指标看,相对看多股票为云铝股份、华远地产、金丰投资、深振业A、阳光照明、隧道股份、阳光城、泛海建设、滨江集团、天业股份等;从累计融资买入额增长率指标看,相对看多股票为新疆城建、中原特钢、云铝股份、中铁二局、中煤能源、中粮生化、晋西车轴、中国中铁、阳光照明、江山股份等。

从融券余额增长率指标看,相对看空股票为天山股份、恒宝股份、深圳华强、网宿科技、名流置业、多伦股份、伊力特、苏州固锝、顺络电子、澄星股份等;从累计融券卖出额增长率指标看,相对看空股票为中国中期、洪城股份、中信重工、海欣股份、卫星石化、东方财富、掌趣科技、爱尔眼科、九安医疗、荣华实业等。

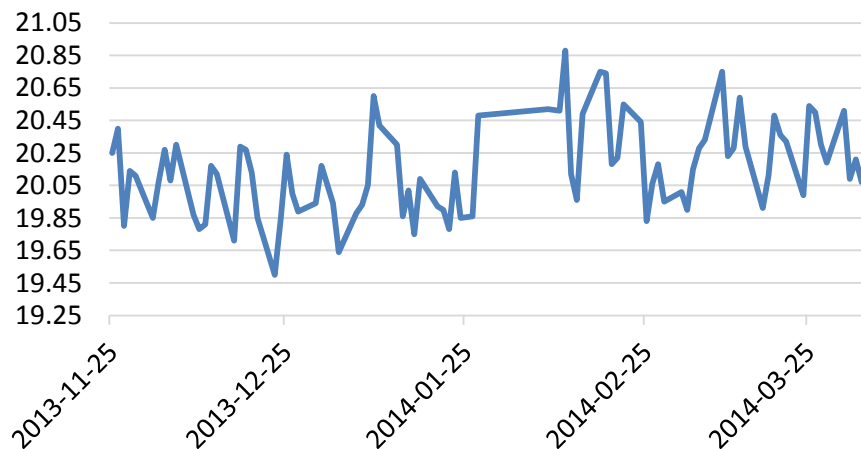
五、行业数据点评

SHIBOR隔夜利率仍位于3.0以下

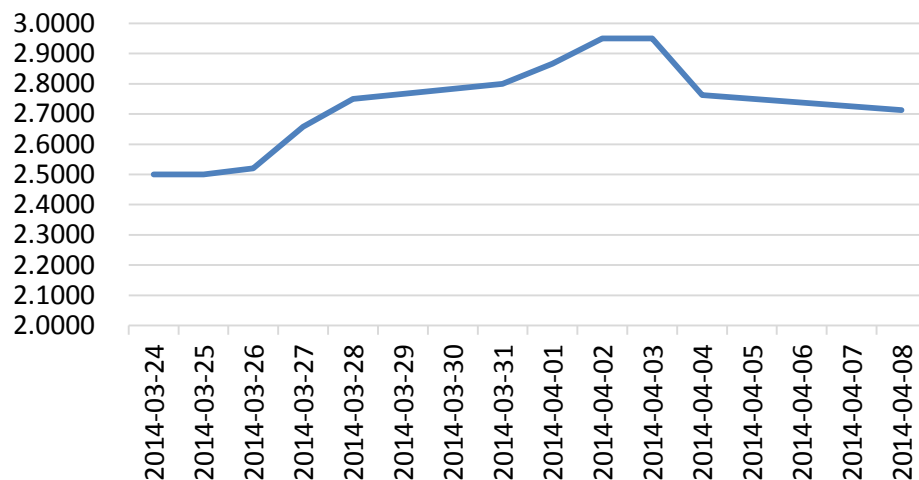
温州指数（连续两周）



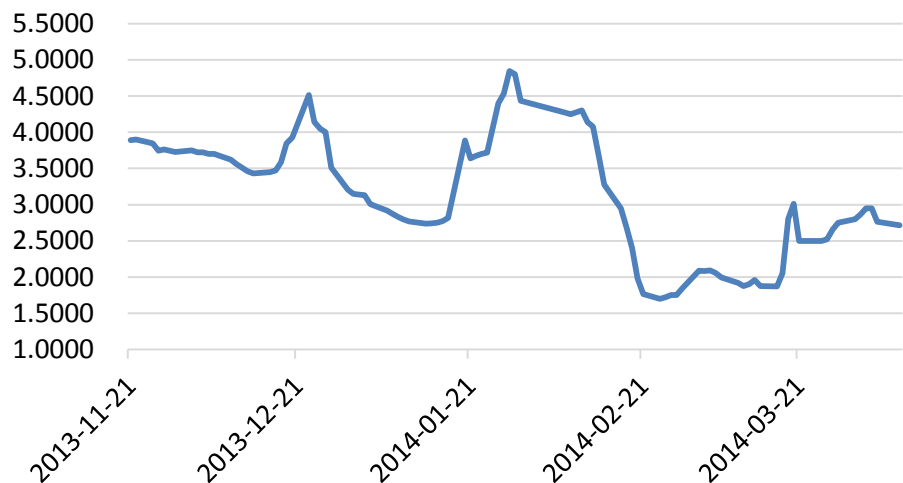
温州指数



SHIBOR隔夜利率（连续两周）



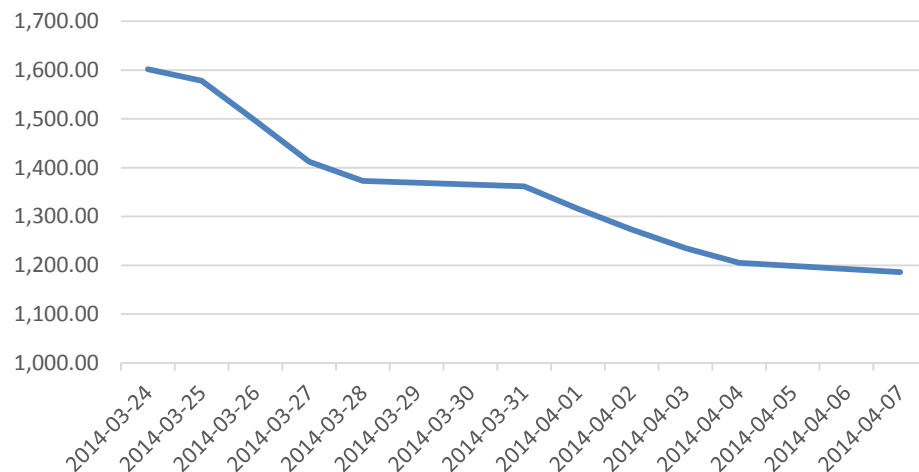
SHIBOR隔夜利率走势图



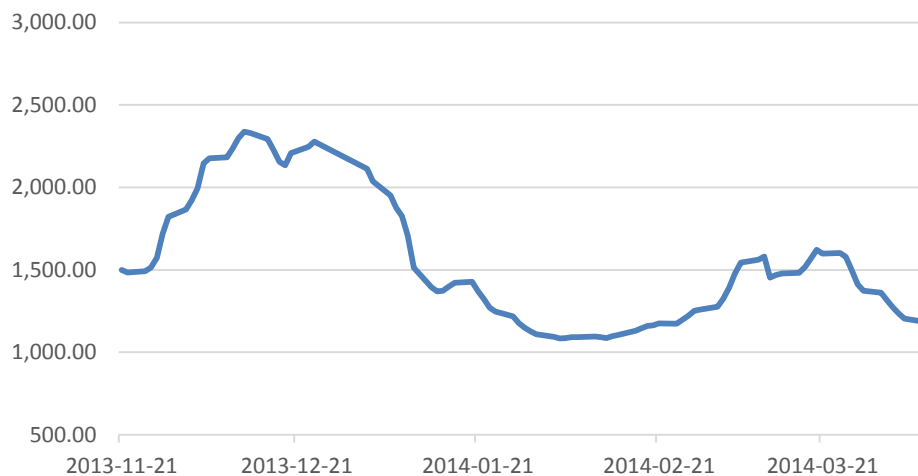
五、行业数据点评

上周波罗的海干散货指数大幅
下降至1200

波罗的海干散货指数（连续两周）

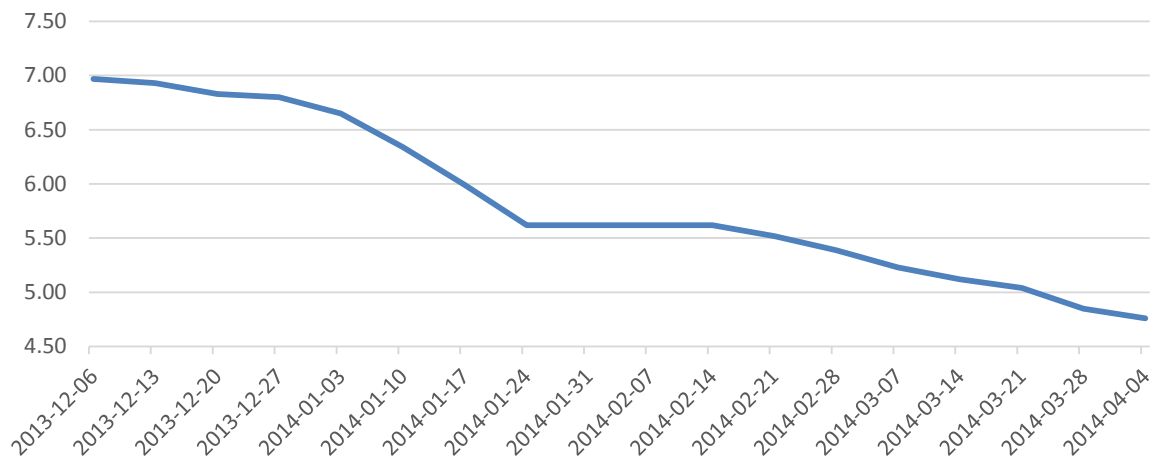


波罗的海干散货指数走势图



五、行业数据点评

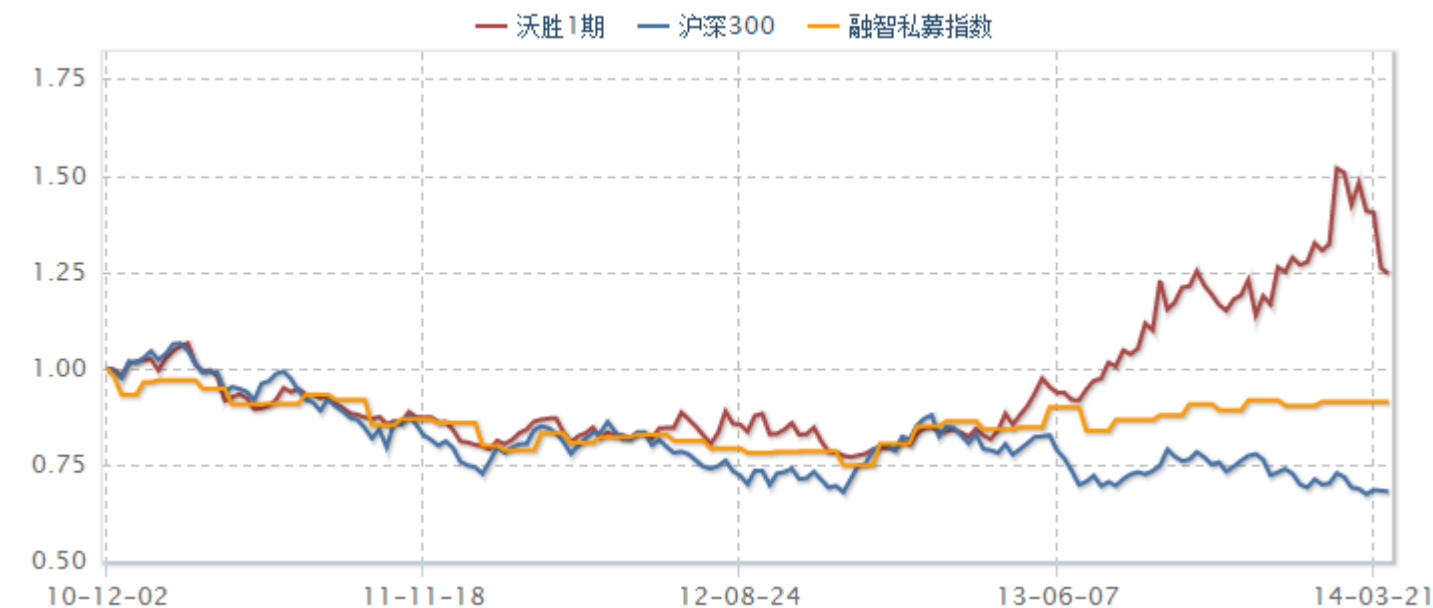
猪粮比走势图



上周猪粮比继续下降至4.76

六、基金上周表现

- 沃胜一期3月28日信托公布净值为126.09，周跌10.19%，今年以来增长率0.87%，今年以来排名居1093个私募中第24位，前2.2%（好买网）。
- 沃胜二期3月28日信托公布净值104.24，周跌4.40%，累计收益率4.24%



谢 谢