



# 沃胜资产管理

20140413

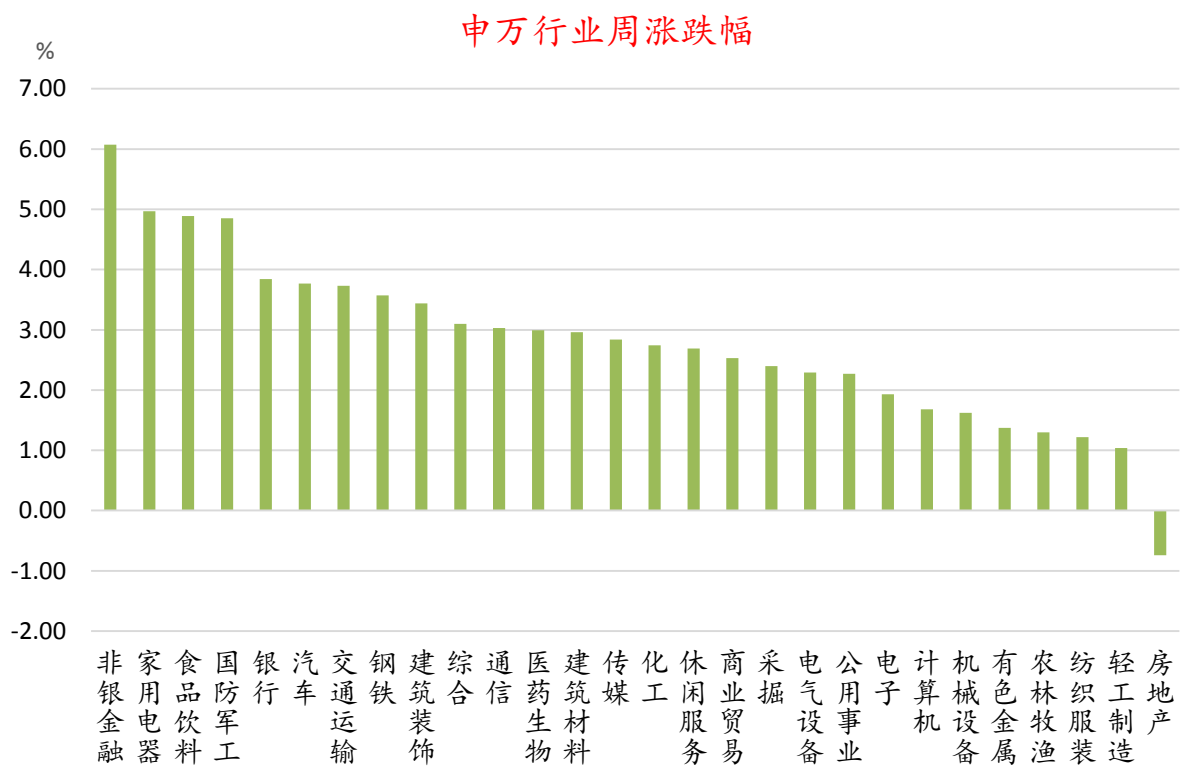
周报概览

### 3. 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  |     |   |   |   |   | 2     |   | 2  | 2  | 2  |     |   |   |   |   |
| 市场估值            | 3     | 3  | 3  | 3  | 3  |     |   |   |   |   | 3     |   | 3  | 3  | 3  |     |   |   |   |   |
| 政策导向            | 3     | 3  | 4  | 3  | 3  |     |   |   |   |   | 4     |   | 4  | 3  | 4  |     |   |   |   |   |
| 市场气氛            | 2     | 2  | 2  | 2  | 3  |     |   |   |   |   | 2     |   | 3  | 2  | 2  |     |   |   |   |   |
| 海外市场            | 2     | 2  | 2  | 2  | 2  |     |   |   |   |   | 3     |   | 2  | 2  | 2  |     |   |   |   |   |
| 总计              | 12    | 12 | 13 | 12 | 13 |     |   |   |   |   | 14    |   | 14 | 12 | 13 |     |   |   |   |   |
| 平均              | 12.5  |    |    |    |    |     |   |   |   |   | 13.25 |   |    |    |    |     |   |   |   |   |
| 指标值             | 37.50 |    |    |    |    |     |   |   |   |   | 41.25 |   |    |    |    |     |   |   |   |   |
| 指导仓位            | 37.5  |    |    |    |    |     |   |   |   |   | 41%   |   |    |    |    |     |   |   |   |   |
| 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
  - 上证指数日线多头，周线MACD金叉

上周申万行业中涨幅前5行业的为非银金融、家用电器、食品饮料、国防军工和银行；  
下跌的行业为：房地产



# 个股涨跌幅前二十位



| 涨幅(%)前20位  |      |       |      |
|------------|------|-------|------|
| 代码         | 名称   | 周涨跌幅  | 申万行业 |
| 002143. SZ | 高金食品 | 46.49 | 农林牧渔 |
| 600652. SH | 爱使股份 | 46.43 | 采掘   |
| 002280. SZ | 新世纪  | 46.36 | 计算机  |
| 300278. SZ | 华昌达  | 38.10 | 电子   |
| 002617. SZ | 露笑科技 | 33.10 | 电气设备 |
| 000156. SZ | 华数传媒 | 33.09 | 生物制药 |
| 002451. SZ | 摩恩电气 | 31.20 | 电气设备 |
| 600570. SH | 恒生电子 | 28.74 | 计算机  |
| 002088. SZ | 鲁阳股份 | 27.97 | 建筑材料 |
| 600270. SH | 外运发展 | 22.17 | 交通运输 |
| 300292. SZ | 吴通通讯 | 21.58 | 通信   |
| 600396. SH | 金山股份 | 21.07 | 公用事业 |
| 300229. SZ | 拓尔思  | 21.04 | 计算机  |
| 002579. SZ | 中京电子 | 20.39 | 电子   |
| 300362. SZ | 天保重装 | 19.86 | 电气设备 |
| 000531. SZ | 穗恒运A | 19.82 | 公用事业 |
| 002576. SZ | 通达动力 | 19.77 | 电气设备 |
| 002669. SZ | 康达新材 | 19.35 | 化工   |
| 601000. SH | 唐山港  | 19.26 | 交通运输 |
| 002300. SZ | 太阳电缆 | 18.97 | 电气设备 |

| 跌幅(%)前20位  |       |        |      |
|------------|-------|--------|------|
| 代码         | 名称    | 周涨跌幅   | 申万行业 |
| 002506. SZ | *ST超日 | -14.29 | 电气设备 |
| 300129. SZ | 泰胜风能  | -12.75 | 电气设备 |
| 300367. SZ | 东方网力  | -12.22 | 计算机  |
| 000671. SZ | 阳光城   | -10.16 | 房地产  |
| 600743. SH | 华远地产  | -9.92  | 房地产  |
| 000908. SZ | 天一科技  | -9.55  | 机械设备 |
| 300135. SZ | 宝利沥青  | -8.86  | 化工   |
| 002019. SZ | 鑫富药业  | -8.67  | 医药生物 |
| 002384. SZ | 东山精密  | -8.43  | 电子   |
| 300308. SZ | 中际装备  | -8.05  | 电气设备 |
| 600683. SH | 京投银泰  | -8.04  | 房地产  |
| 300212. SZ | 易华录   | -7.68  | 计算机  |
| 600515. SH | 海岛建设  | -7.57  | 商业贸易 |
| 002454. SZ | 松芝股份  | -7.56  | 汽车   |
| 300285. SZ | 国瓷材料  | -7.54  | 化工   |
| 000033. SZ | 新都酒店  | -7.43  | 休闲服务 |
| 002146. SZ | 荣盛发展  | -7.37  | 房地产  |
| 300166. SZ | 东方国信  | -7.25  | 计算机  |
| 600480. SH | 凌云股份  | -7.03  | 汽车   |
| 002504. SZ | 东光微电  | -6.85  | 电子   |

# AH股溢价率前十位

H/A溢价率前十位

| 证券简称 | H/A溢价率 |
|------|--------|
| 海螺水泥 | 30%    |
| 潍柴动力 | 24%    |
| 鞍钢股份 | 20%    |
| 中国平安 | 18%    |
| 中国太保 | 18%    |
| 中国铁建 | 17%    |
| 中国神华 | 17%    |
| 中国人寿 | 16%    |
| 中信证券 | 15%    |
| 宁沪高速 | 13%    |

A/H溢价率前十位

| 证券简称  | A/H溢价率 |
|-------|--------|
| 浙江世宝  | 451%   |
| 山东墨龙  | 273%   |
| 东北电气  | 195%   |
| 洛阳玻璃  | 194%   |
| 南京熊猫  | 157%   |
| 昆明机床  | 137%   |
| *ST京城 | 134%   |
| 新华制药  | 131%   |
| 创业环保  | 125%   |
| 重庆钢铁  | 124%   |

目前AH股中H股对A股有溢价的为24家



# 沃胜资产管理

2014年4月13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

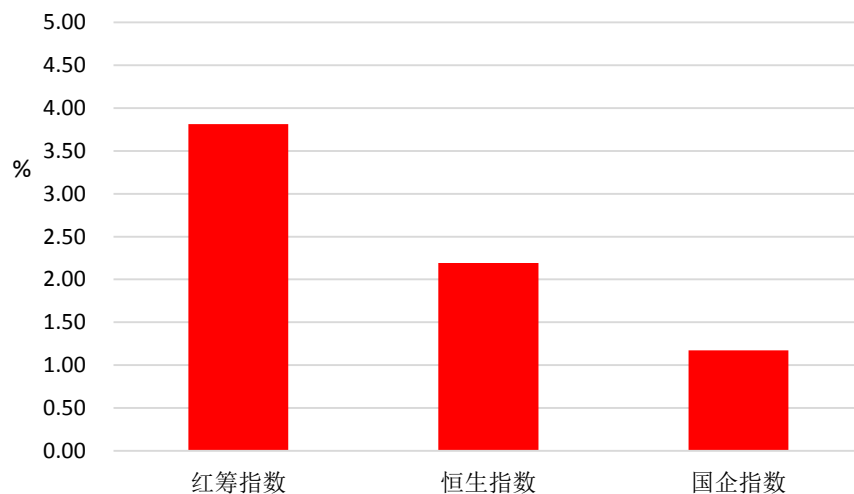
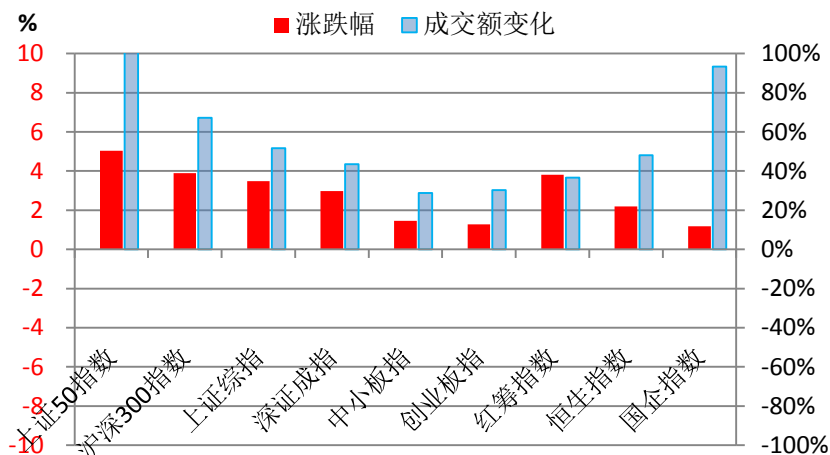
四、融资融券统计

五、股票表现

六、基金上周表现

# 一、市场综述：国内与香港市场

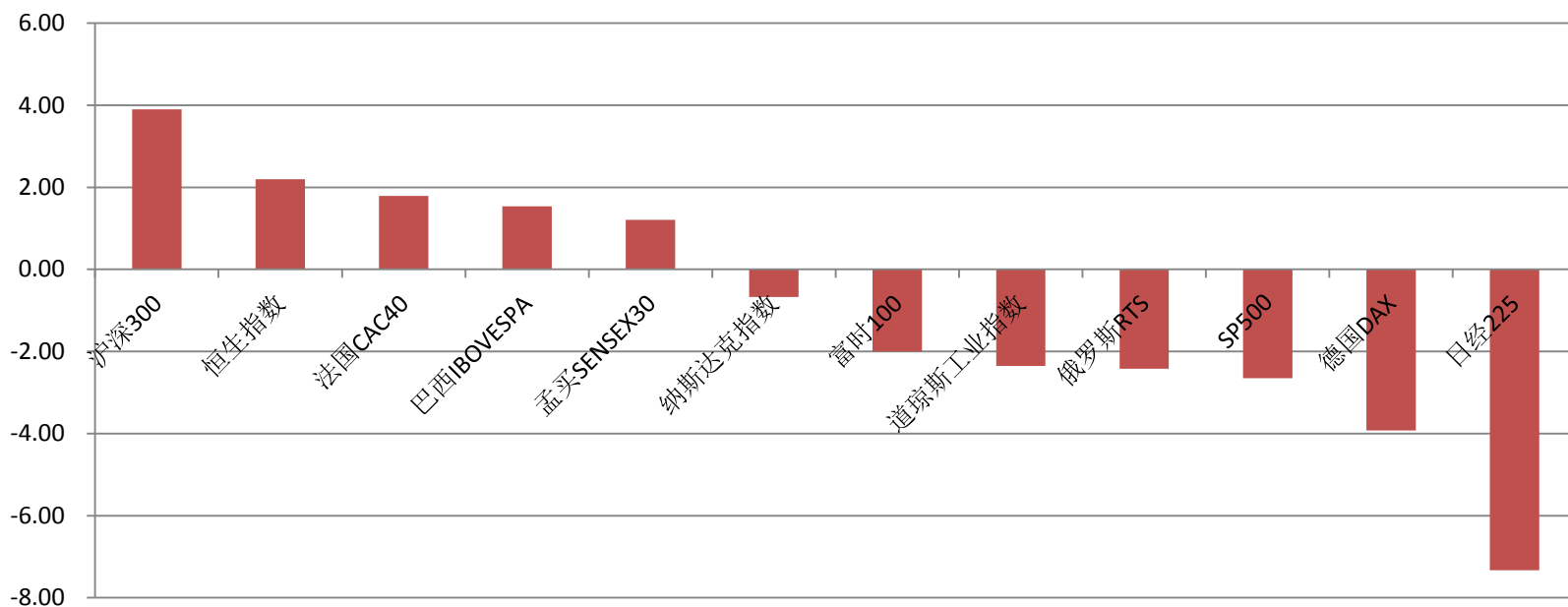
- 沪深两市：受大盘蓝筹股带动上周上证50、沪深300和上证综指分别上涨5.03, 3.90, 3.48个百分点；创业板和中小板指数涨幅靠后
- 香港方面：腾讯控股(0700.HK)周五单日下跌6.75%



| 板块          | 上证50指数  | 沪深300指数 | 上证综指   | 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 (%)     | 5.03    | 3.90    | 3.48   | 2.97   | 1.46   | 1.27   | 3.81   | 2.19   | 1.17   |
| 成交量变动       | 110.95% | 67.21%  | 51.72% | 43.53% | 28.72% | 30.22% | 36.59% | 48.00% | 93.35% |
| 今年以来涨跌幅 (%) | 1.12    | -1.25   | 1.57   | -5.16  | -2.42  | 4.27   | -3.70  | -1.04  | -5.03  |

# 一、市场综述：国际市场

- 上周A股表现最好，其次为香港恒生指数，SP500跌2.65%，日经225大跌7.33个百分点。特斯拉已跌破200美元。



| 沪深300 | 恒生指数 | 法国CAC40 | 巴西IBOVESPA | 孟买SENSEX30 | 纳斯达克指数 | 富时100 | 道琼斯工业指数 | 俄罗斯RTS | SP500 | 德国DAX | 日经225 |
|-------|------|---------|------------|------------|--------|-------|---------|--------|-------|-------|-------|
| 3.90  | 2.19 | 1.79    | 1.54       | 1.21       | -0.67  | -2.00 | -2.35   | -2.42  | -2.65 | -3.92 | -7.33 |

# 一、市场综述：国际宏观



- 3月PPI数据继续下行，CPI小幅上升，通胀压力较小，生产资料的通缩压力仍较大；进口数据方面，主要受对港贸易额大幅下降33%所致

| 数据     | 本期值     | 预期值 | 上期值        |
|--------|---------|-----|------------|
| 中国     |         |     |            |
| 3月PPI  | -2.30%  |     | -2.00% 负面  |
| 3月CPI  | 2.40%   |     | 2.20%      |
| 3月出口同比 | -6.60%  |     | -18.10% 正面 |
| 3月进口同比 | -11.30% |     | 10.20% 负面  |

- 本周将在周二、周三密集发布宏观经济数据：GDP，工业增加值，M2，全社会用电量，固定资产投资，市场对此的解读和反应值得关注

本周主要中国宏观数据预测

| 指标    | 201403F | 201404F |
|-------|---------|---------|
| GDP当季 | 7.3     |         |
| 工业增加值 | 8.9     | 8.6     |
| M2    | 12.9    | 11.8    |

## 二、行业与风格表现:国内市场

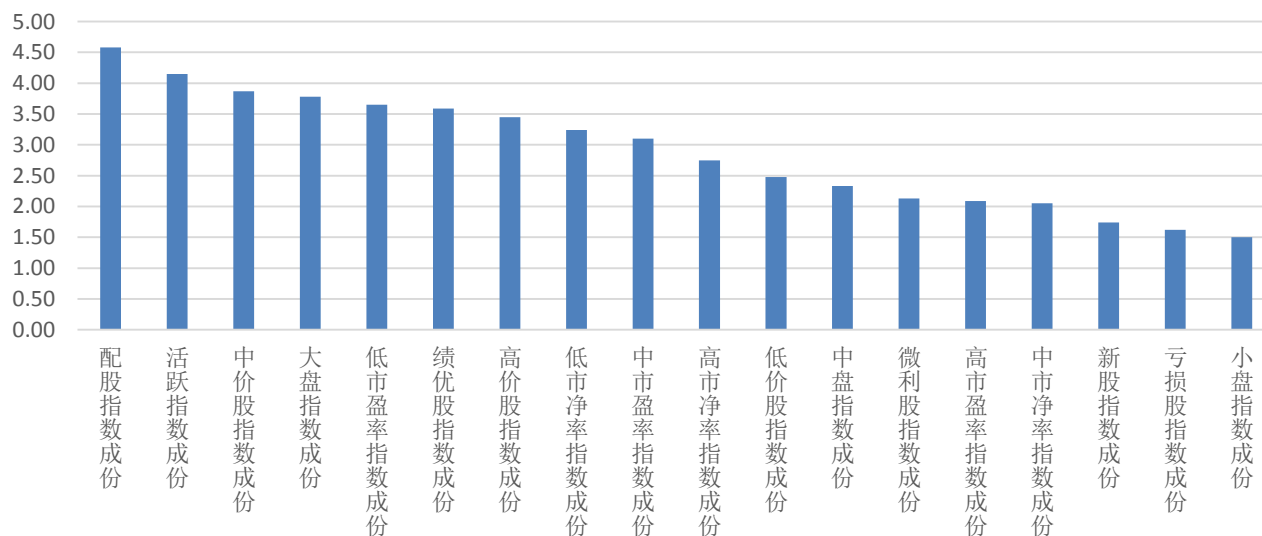
上周申万行业中涨幅前5行业的为非银金融、家用电器、食品饮料、国防军工和银行；  
下跌的行业为：房地产



## 二、行业与风格表现:国内市场

- 上周大盘股、低市盈率股整体表现好于高市盈率和小盘股

周涨跌幅(流通市值加权平均)



# 三、市场与行业估值:国内市场

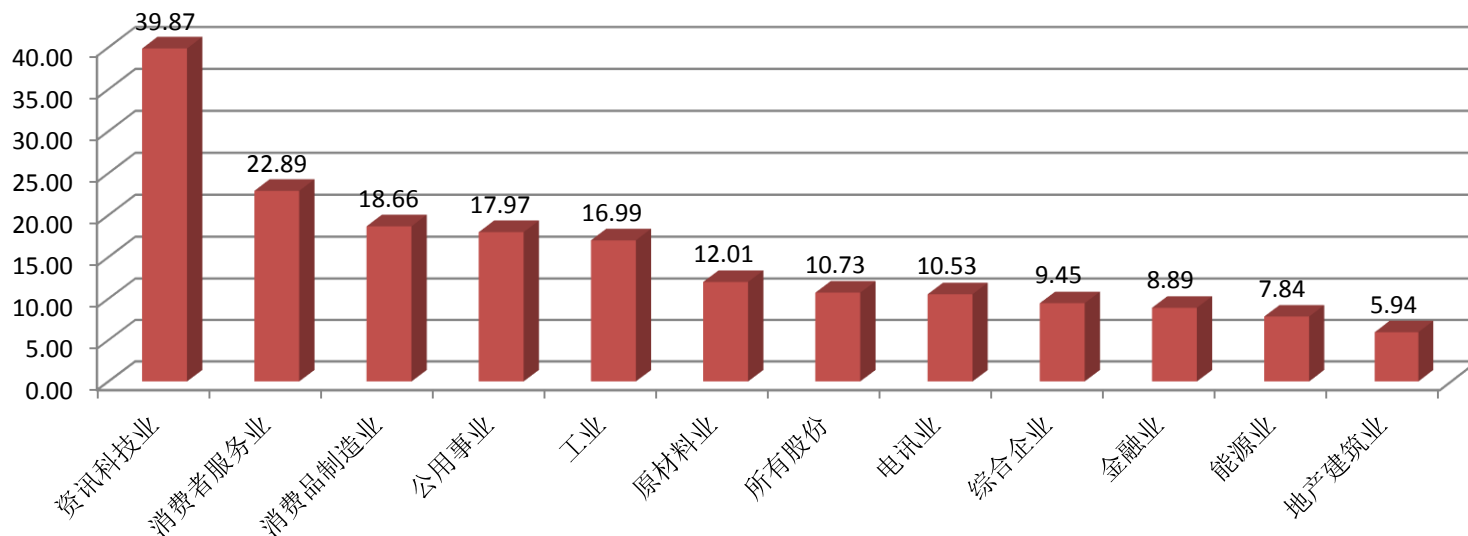


• 上周A股整体PE上涨3.44%，其中沪深300涨3.96%

|           | 上证A股     |              |             | 深证A股     |              |             | 沪深300    |              |             | 中小企板     |              |             | 创业板      |              |             |
|-----------|----------|--------------|-------------|----------|--------------|-------------|----------|--------------|-------------|----------|--------------|-------------|----------|--------------|-------------|
| 日期        | 收盘       | 市盈率<br>(TTM) | 市净率<br>(LF) | 收盘       | 市盈率<br>(TTM) | 市净率<br>(LF) | 收盘       | 市盈率<br>(TTM) | 市净率<br>(LF) | 收盘       | 市盈率<br>(TTM) | 市净率<br>(LF) | 收盘       | 市盈率<br>(TTM) | 市净率<br>(LF) |
| 2014/4/11 | 2,130.54 | 9.63         | 1.33        | 1,136.18 | 29.34        | 2.61        | 2,270.67 | 8.66         | 1.29        | 6,345.90 | 36.8         | 3.13        | 1,363.90 | 59.08        | 4.53        |
| 周溢价       | 3.44%    |              |             | 2.88%    |              |             | 3.96%    |              |             | 1.71%    |              |             | 1.62%    |              |             |
| 今年以来      | 0.10%    |              |             | 1.10%    |              |             | -2.26%   |              |             | 2.62%    |              |             | -1.71%   |              |             |

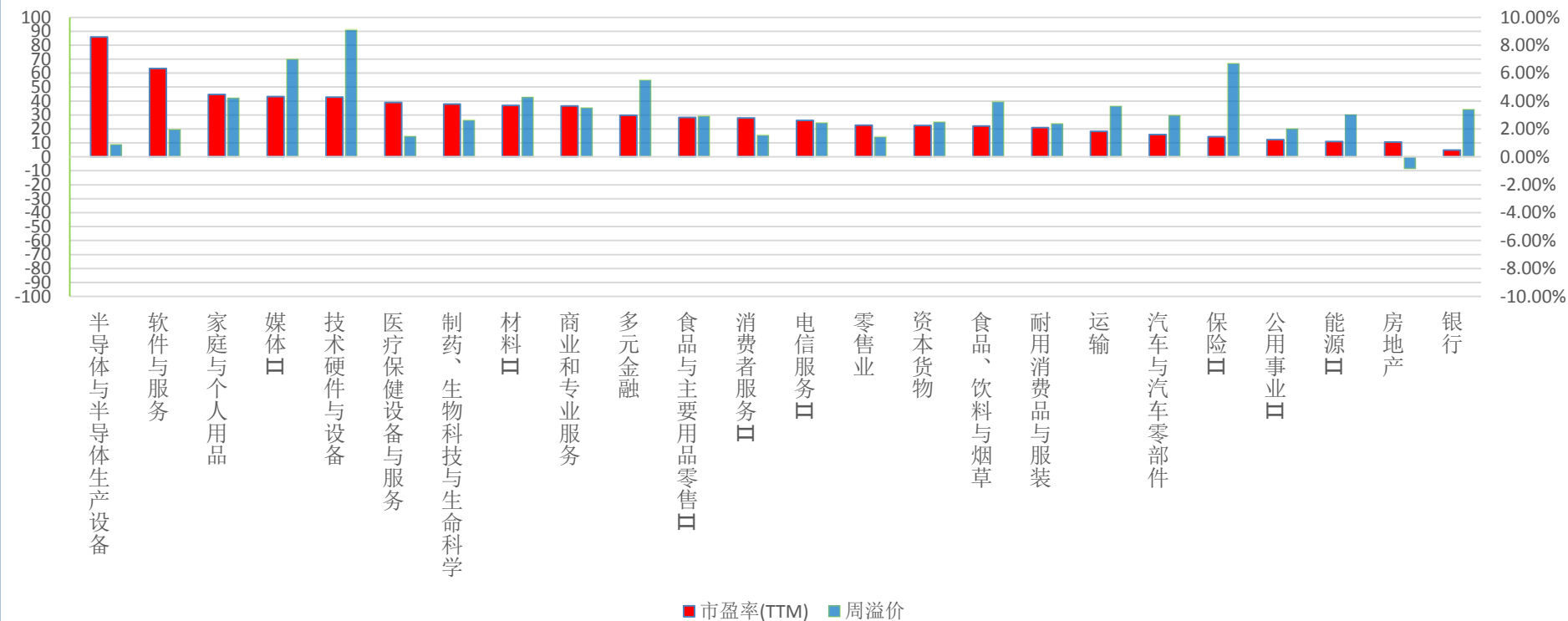
### 三、市场与行业估值: 香港市

| 年月     | 行业名称   | 上市公司<br>(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

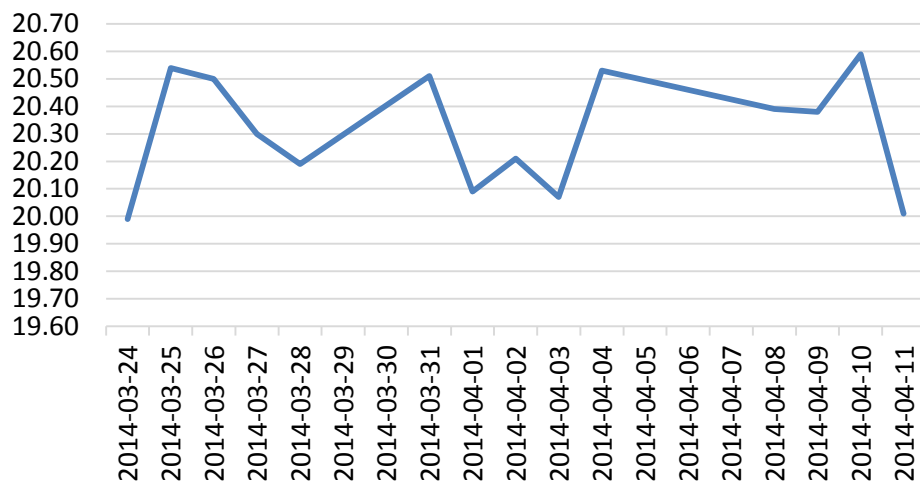


| 2014/4/11 | 半导体与半导体生产设备 | 软件与服务  | 家庭与个人用品 | 媒体Ⅱ   | 技术硬件与设备 | 医疗保健设备与服务 | 制药、生物科技与生命科学 | 材料Ⅱ   | 商业和专业服务 | 多元金融  | 食品与主要用品零售Ⅱ | 消费者服务Ⅱ | 电信服务Ⅱ | 零售业   | 资本货物  | 食品、饮料与烟草 | 耐用消费品与服装 | 运输    | 汽车与汽车零部件 | 保险Ⅱ   | 公用事业Ⅱ | 能源Ⅱ   | 房地产   | 银行    |
|-----------|-------------|--------|---------|-------|---------|-----------|--------------|-------|---------|-------|------------|--------|-------|-------|-------|----------|----------|-------|----------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 市盈率       | 85.98       | 63.35  | 44.67   | 43.21 | 42.72   | 39.01     | 37.87        | 36.94 | 36.48   | 29.69 | 28.22      | 27.92  | 26.05 | 22.63 | 22.58 | 22.03    | 21.01    | 18.24 | 16.04    | 14.51 | 12.26 | 10.93 | 10.59 | 4.87  |
| 周溢价       | -0.28%      | -0.95% | 0.19%   | 4.59% | 0.63%   | 1.96%     | 1.25%        | 3.98% | 0.16%   | 3.16% | 0.82%      | 2.11%  | 1.15% | 1.32% | 2.16% | 1.99%    | 0.83%    | 2.51% | 2.89%    | 1.00% | 5.98% | 0.98% | 3.00% | 1.24% |

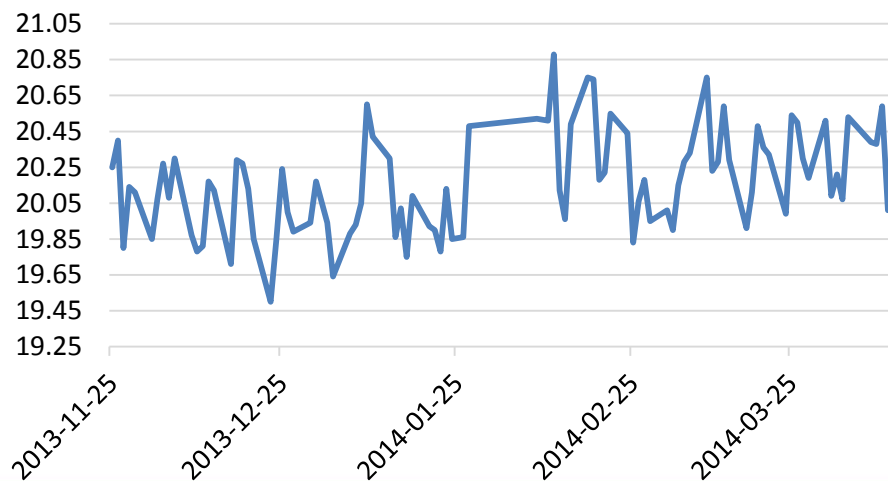
# 五、行业数据点评

## SHIBOR隔夜利率仍位于2.5-3.0之间

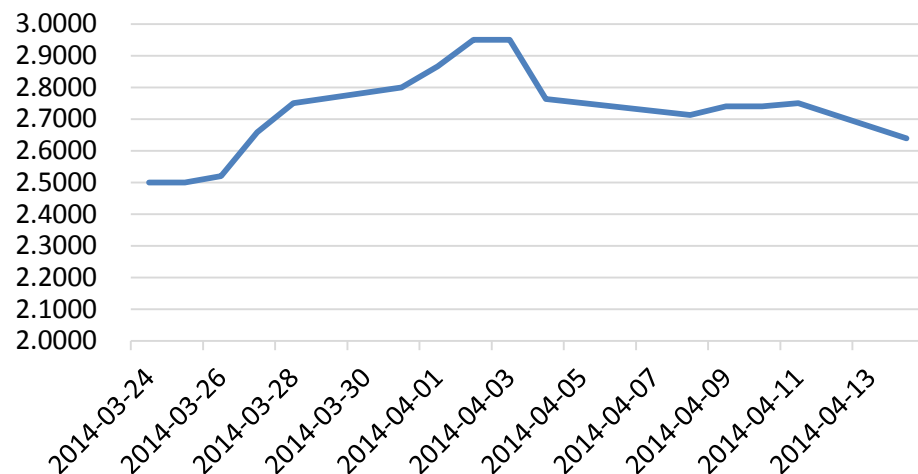
温州指数（连续三周）



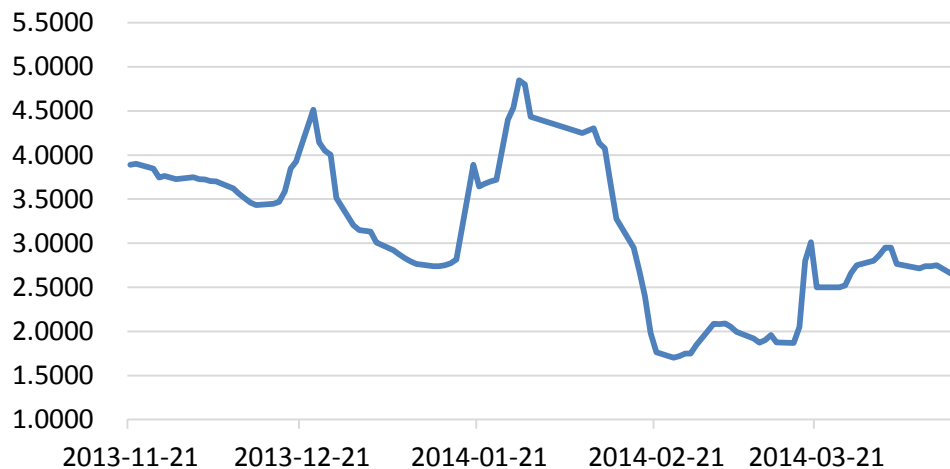
温州指数



SHIBOR隔夜利率（连续三周）



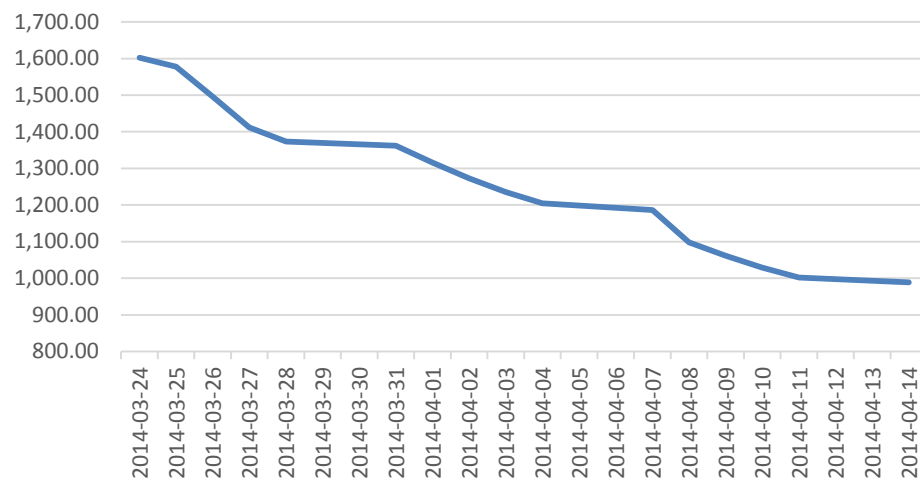
SHIBOR隔夜利率走势图



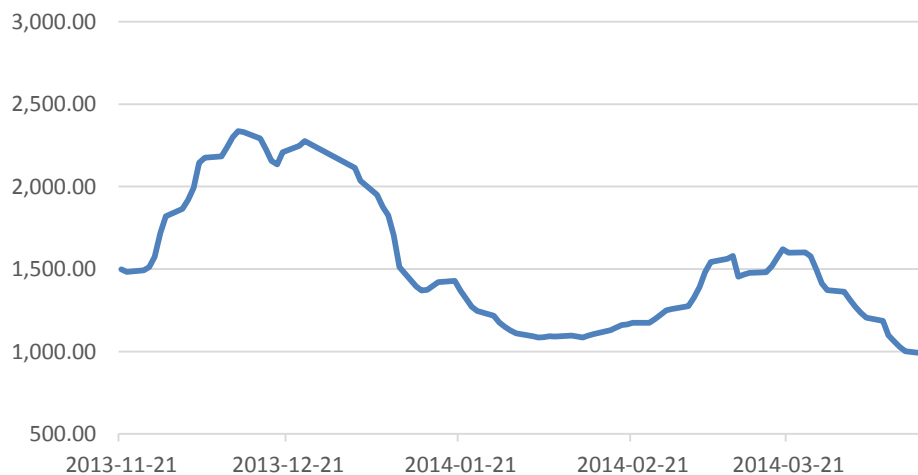
## 五、行业数据点评

上周波罗的海干散货指数大幅  
降至1000

波罗的海干散货指数（连续三周）

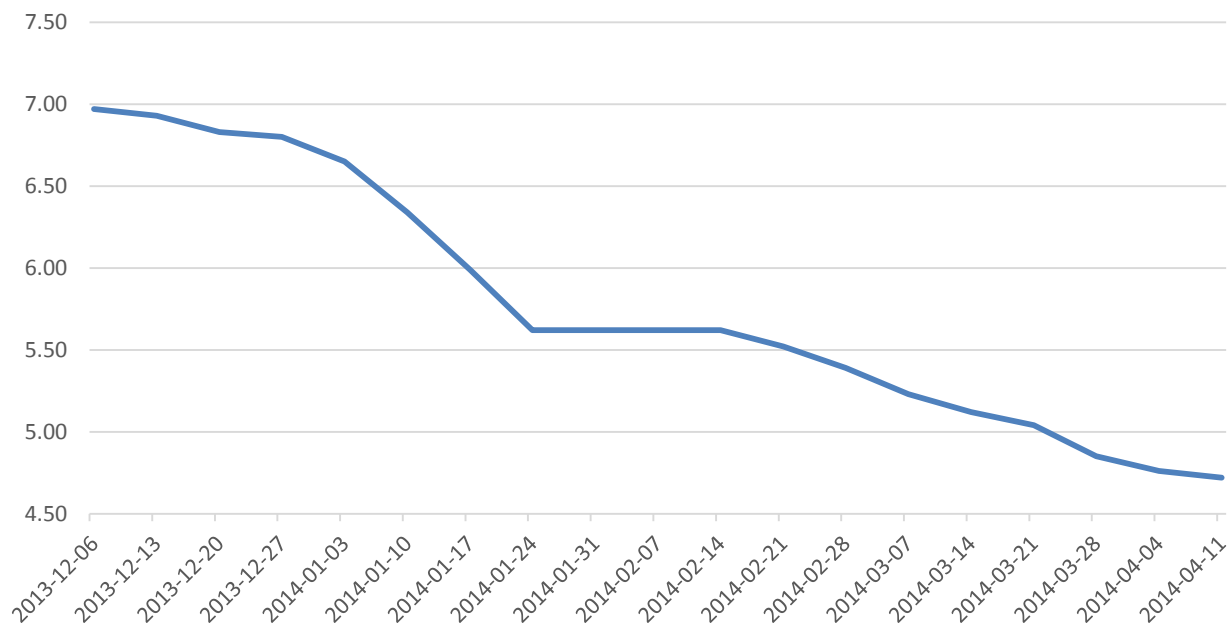


波罗的海干散货指数走势图



## 五、行业数据点评

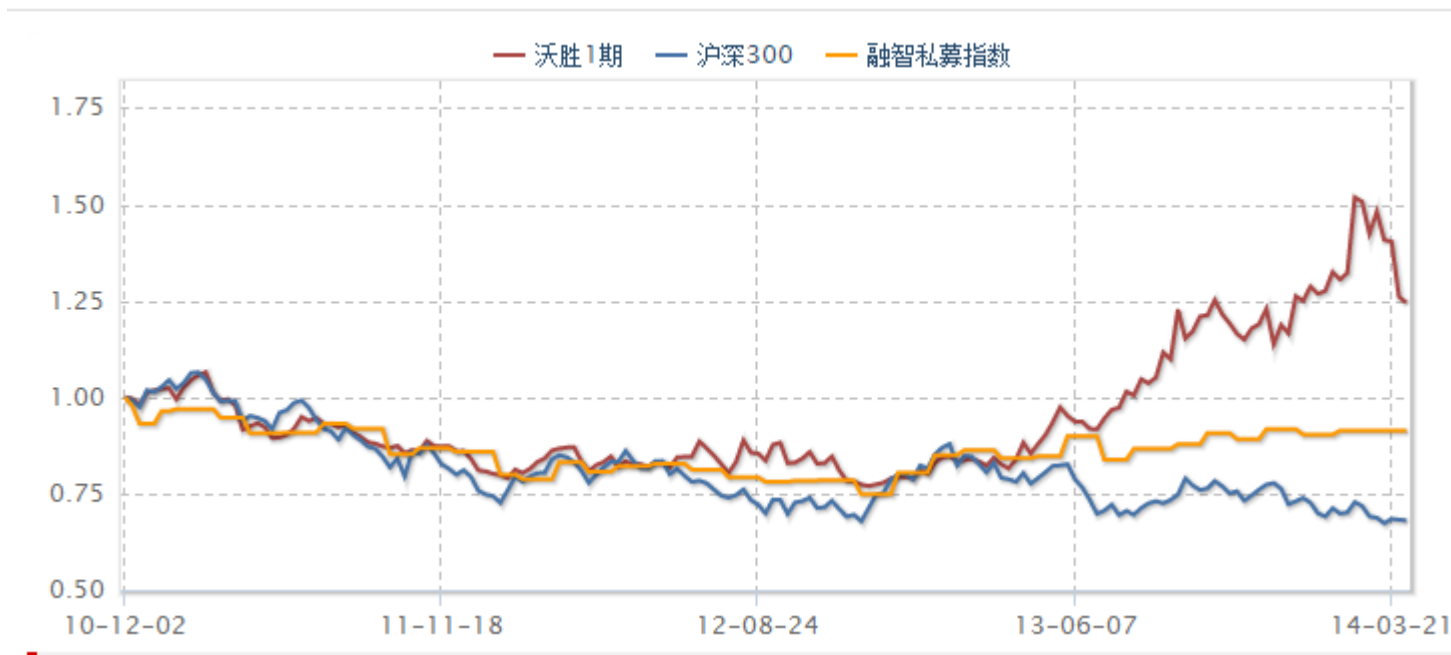
猪粮比走势图



上周猪粮比继续下降至4.72

## 六、基金上周表现

- 沃胜一期4月4日信托公布净值为125.40，周跌0.55%，今年以来增长率0.32%，今年以来排名居1093个私募中第24位（好买网）。
- 沃胜二期4月4日信托公布净值103.95，周跌0.28%



谢 谢