

沃胜资产管理

20140420

周报概览

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	2	2	2	3	2
市场估值	3	3	3	3	3						3		3	3	3	3	3	3	3	3
政策导向	3	3	4	3	3						4		4	3	4	4	4	3	3	4
市场气氛	2	2	2	2	3						2		3	2	2	2	2	3	2	3
海外市场	2	2	2	2	2						3		2	2	2	3	2	2	3	2
总计	12	12	13	12	13						14		14	12	13	14	13	13	14	14
平均	12.5										13.25					13.6				
指标值	37.50										41.25					42.5				
指导仓位	37.5										41%					43%				

结论：不及格，指导仓位0-43

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

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

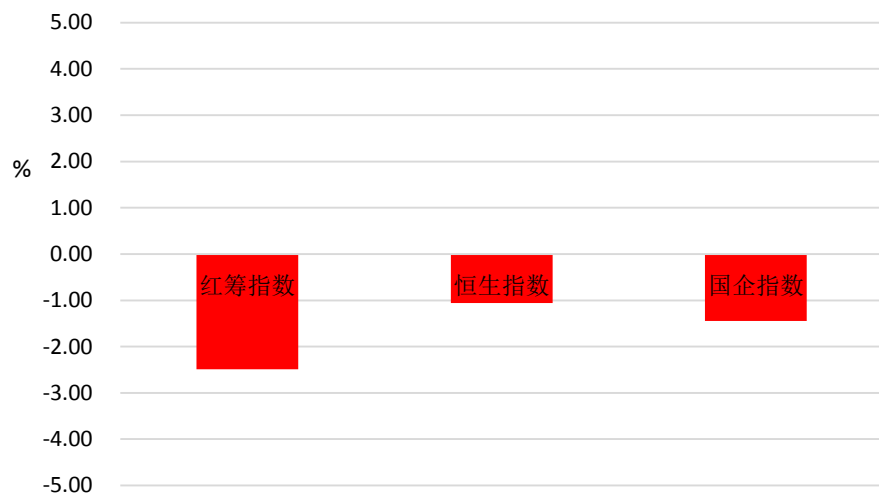
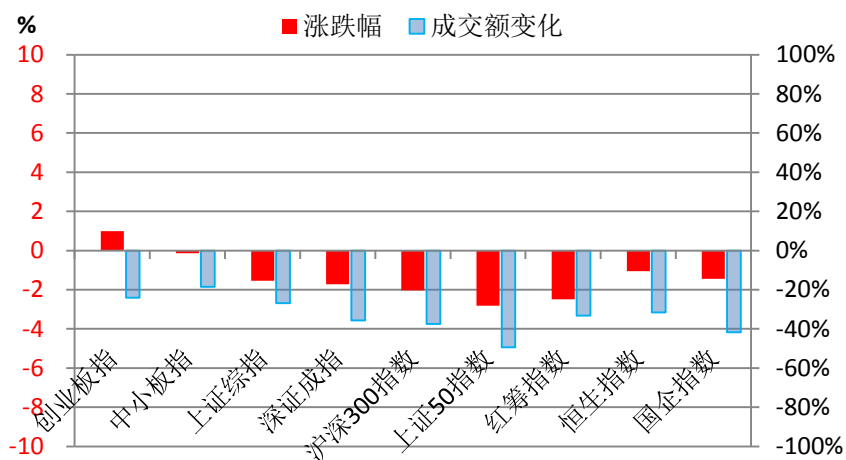
五、股票表现

六、基金上周表现

一、市场综述：国内与香港市场



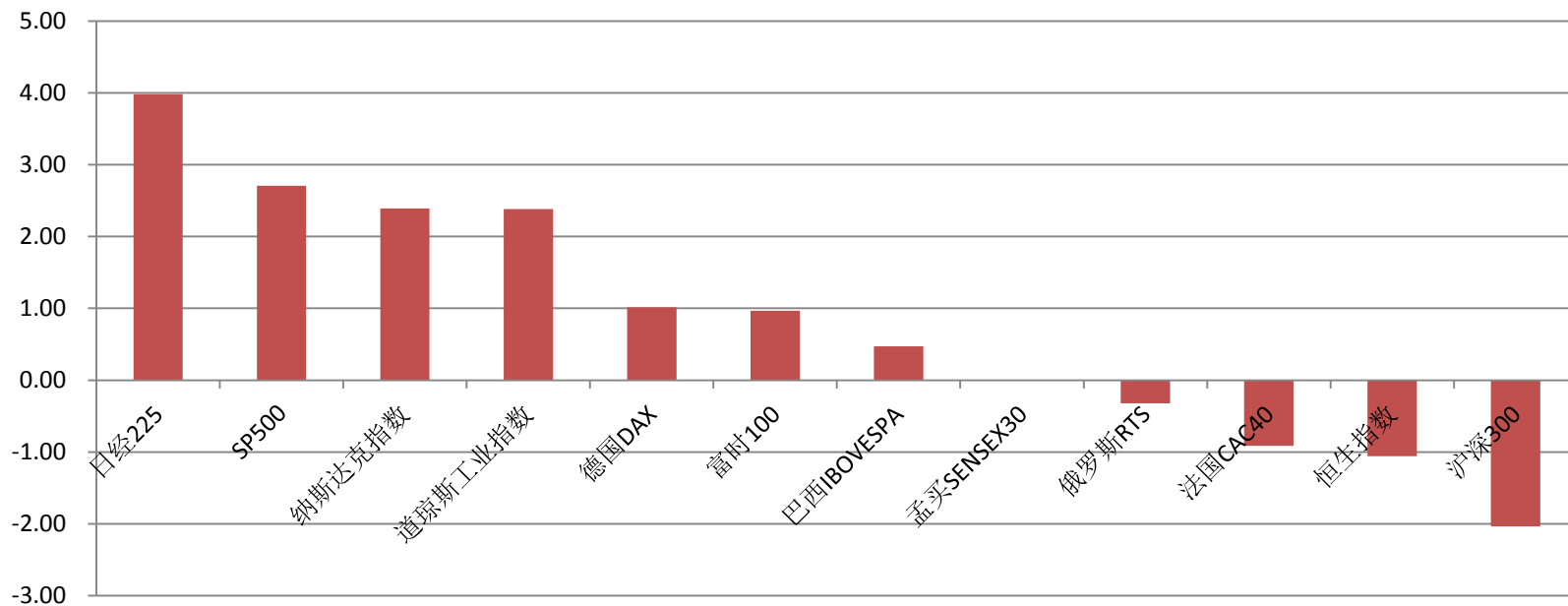
- 沪深两市：之前一周涨幅最大的上证50指数，上周跌幅最大；创业板回升0.99%，创业板综指涨幅1.39%
- 香港方面：红筹指数下跌约2.5个百分点



板块	创业板指	中小板指	上证综指	深证成指	沪深300指数	上证50指数	红筹指数	恒生指数	国企指数
涨跌幅(%)	0.99	-0.13	-1.54	-1.73	-2.03	-2.81	-2.49	-1.06	-1.45
成交量变动	-24.04%	-18.57%	-26.81%	-35.72%	-37.50%	-49.36%	-33.24%	-31.60%	-41.72%
今年以来涨跌幅(%)	5.59	-3.13	-0.86	-8.20	-4.53	-3.40	-6.68	-2.34	-6.80

一、市场综述：国际市场

- 欧美股指多数上涨，美股反弹，SP500连涨4天



日经225	SP500	纳斯达克指数	道琼斯工业指数	德国DAX	富时100	巴西IBOVESPA	孟买SENSEX30	俄罗斯RTS	法国CAC40	恒生指数	沪深300
3.98	2.71	2.39	2.38	1.01	0.97	0.47	0.00	-0.32	-0.91	-1.06	-2.03

一、市场综述：中国经济数据



上周公布主要经济数据

数据

本期值

预期值

上期值

中国

GDP一季度当季同比

7.40%

7.30%

7.70% 略好于预期

M2同比增速

12.10%

12.90%

13.20% 20新低

M1同比增速

5.40%

6.90%

固定资产投资同比增速（名义）

20.10%

17.90% 回升

工业增加值

8.80%

8.90%

8.60% 仍低于去年年末

3月财政支出

13370亿

6910亿

财政发力

3月财政支出同比

22.30%

-10.60%

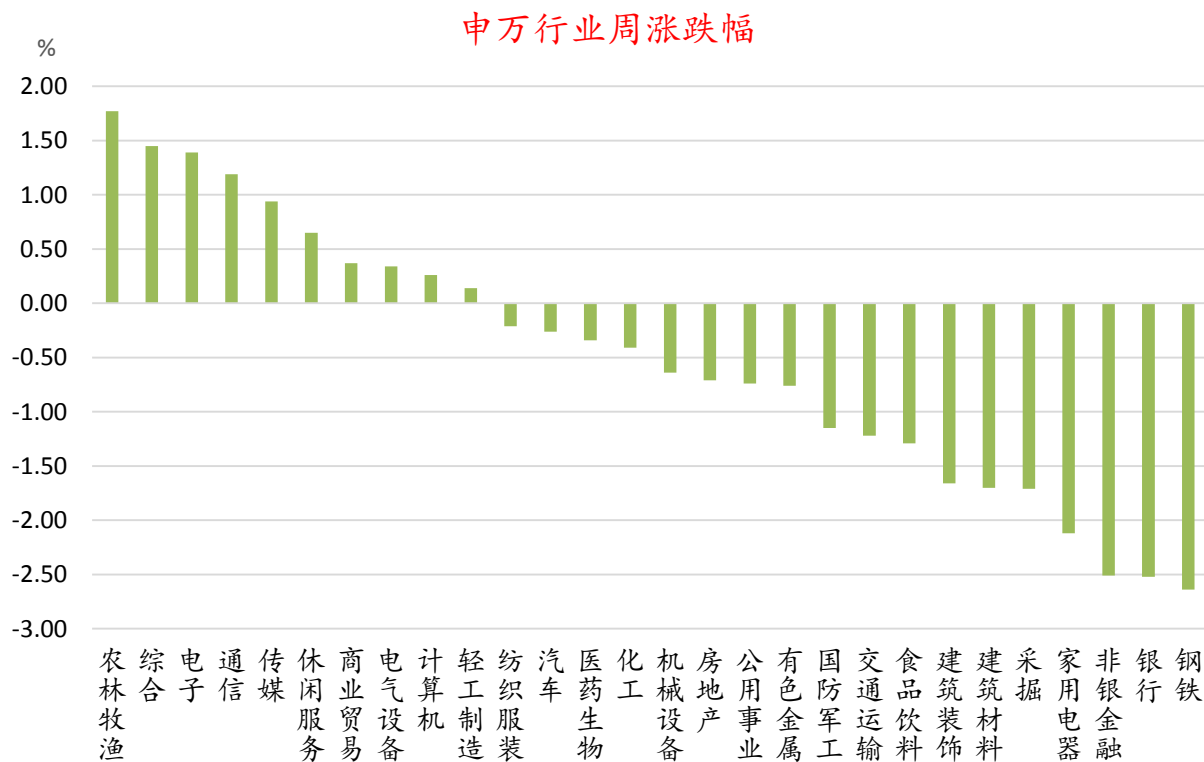
4月16日国务院常务会议

- “三农”定向降准
- 税收优惠政策
- 总理的态度：经济在合理区间，“保持定力”

目前有些券商和国外投行预期二季度会迎来进一步全面的降准，这种预期与总理表态不符

板块涨跌幅前5位

上周申万行业中涨幅前5行业的为农林牧渔，综合，电子，通信，传媒；
跌幅最大的行业前5位为：钢铁，银行，非银金融，家用电器，采掘。



板块涨跌幅前5位



概念行业涨幅前5位

概念板块名称	新疆区域振兴	7.08%	丝绸之路	6.25%	舟山新区	6.24%	芯片国产化	4.70%	网络彩票	3.62%
1	新疆城建	23.32%	新疆城建	23.32%	大族激光	3.20%	工大首创	18.26%	长电科技	12.89%
2	西部建设	18.32%	西部建设	18.32%	歌尔声学	6.44%	宁波海运	13.79%	通富微电	6.89%
3	北新路桥	15.99%	国际实业	13.49%	德赛电池	7.19%	宁波港	6.75%	大唐电信	6.63%

行业名称	农林牧渔	1.77%	综合	1.45%	电子	1.39%	通信	1.19%	传媒	0.94%
1	高金食品	21.02%	鼎立股份	11.97%	长电科技	12.89%	大富科技	17.33%	全通教育	14.96%
2	雏鹰农牧	13.98%	三木集团	11.53%	环旭电子	12.34%	邦讯技术	13.85%	华录百纳	12.89%
3	圣农发展	11.11%	中路股份	8.36%	深华发A	11.98%	信维通信	12.27%	人民网	9.13%

行业净流入率	农林牧渔	1.29%	电子	-2.19%	传媒	-2.42%	通信	-2.50%	建筑材料	-2.90%
1	高金食品	65.29%	东山精密	16.44%	全通教育	11.41%	三维通信	11.67%	福建水泥	16.99%
2	正邦科技	17.91%	苏大维格	15.74%	人民网	7.81%	日海通讯	7.50%	深天地A	9.15%
3	雏鹰农牧	15.55%	劲胜精密	13.52%	顺网科技	7.13%	亿通科技	5.15%	亚泰集团	7.78%

概念行业跌幅前5位

概念板块名称	高铁	-3.72%	燃料电池	-2.65%	民营医院	-2.62%	滨海新区	-2.56%	二胎政策	-2.55%
1	中国南车	-6.17%	上汽集团	-3.48%	金陵药业	-6.60%	中海油服	-4.00%	新海股份	-6.02%
2	中国铁建	-5.65%	贵研铂业	-1.16%	福瑞股份	-6.37%	海油工程	-3.03%	贝因美	-5.56%
3	中国北车	-4.99%	南都电源	3.37%	恒康医疗	-6.24%	海泰发展	-2.92%	伊利股份	-4.38%

行业名称	钢铁	-2.64%	银行	-2.52%	非银金融	-2.51%	家用电器	-2.12%	采掘	-1.71%
1	鞍钢股份	-7.19%	中信银行	-5.89%	中国太保	-5.01%	圣莱达	-9.00%	山东地矿	-6.81%
2	物产中拓	-4.89%	平安银行	-5.26%	中国平安	-3.98%	金莱特	-7.89%	冀中能源	-5.78%
3	杭钢股份	-4.47%	华夏银行	-4.84%	东北证券	-3.98%	青岛海尔	-5.27%	开滦股份	-5.47%

行业净流入率	银行	-7.86%	国防军工	-5.83%	非银金融	-4.73%	交通运输	-4.51%	钢铁	-4.46%
1	北京银行	-16.32%	中航机电	-15.60%	中国人寿	-15.73%	海南航空	-26.11%	宝钢股份	-14.71%
2	交通银行	-12.92%	中国重工	-13.93%	中国太保	-12.11%	宋都股份	-21.29%	沙钢股份	-14.32%
3	中信银行	-12.73%	航空动力	-12.97%	爱建股份	-11.53%	瑞茂通	-19.20%	物产中拓	-13.34%

个股涨跌幅前二十位

上周涨跌幅前二十位的股票行业较集中，涨幅前20集中在建筑装饰、商业贸易、采掘、计算机和房地产；跌幅前20集中在轻工、医药、计算机、机械设备、家用电器和化工

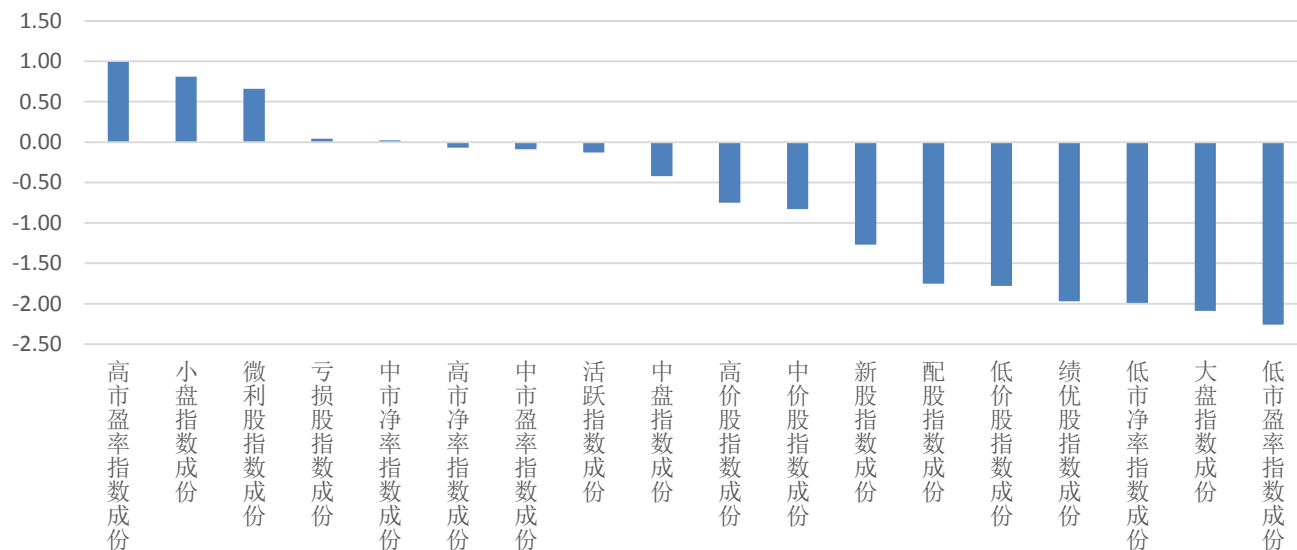
涨幅(%)前20位			
代码	名称	周涨跌幅	申万行业
600477.SH	杭萧钢构	28.57	建筑装饰
600545.SH	新疆城建	23.32	建筑装饰
600856.SH	长百集团	23.14	商业贸易
002143.SZ	高金食品	21.02	电子
601011.SH	宝泰隆	20.95	采掘
600982.SH	宁波热电	19.79	生物制药
002280.SZ	新世纪	19.15	计算机
600652.SH	爱使股份	19.05	采掘
600639.SH	浦东金桥	18.98	房地产
000582.SZ	北部湾港	18.68	交通运输
002302.SZ	西部建设	18.32	建筑材料
600857.SH	工大首创	18.26	商业贸易
600680.SH	上海普天	17.82	计算机
002276.SZ	万马电缆	17.66	电气设备
300134.SZ	大富科技	17.33	通信
002020.SZ	京新药业	16.82	医药生物
600094.SH	大名城	16.70	房地产
600370.SH	三房巷	16.11	纺织服装
002307.SZ	北新路桥	15.99	建筑装饰
002207.SZ	准油股份	15.83	采掘

跌幅(%)前20位			
代码	名称	周涨跌幅	申万行业
600180.SH	瑞茂通	-14.87	交通运输
300043.SZ	互动娱乐	-11.24	轻工制造
002432.SZ	九安医疗	-11.20	医药生物
300254.SZ	仟源制药	-10.57	医药生物
300253.SZ	卫宁软件	-10.17	计算机
002565.SZ	上海绿新	-9.76	轻工制造
300245.SZ	天玑科技	-9.75	计算机
300266.SZ	兴源过滤	-9.44	机械设备
002202.SZ	金风科技	-9.10	电气设备
002473.SZ	圣莱达	-9.00	家用电器
300362.SZ	天保重装	-8.91	电气设备
002643.SZ	烟台万润	-8.81	化工
300004.SZ	南风股份	-8.59	机械设备
600769.SH	祥龙电业	-8.52	化工
000958.SZ	东方热电	-8.46	公用事业
002722.SZ	金轮股份	-8.15	机械设备
002312.SZ	三泰电子	-8.13	计算机
600155.SH	宝硕股份	-8.05	化工
002723.SZ	金莱特	-7.89	家用电器
300130.SZ	新国都	-7.77	计算机

二、行业与风格表现:国内市场

- 上周高市盈率和小盘股指数表现好于低市盈率和大盘股指数

周涨跌幅(流通市值加权平均)



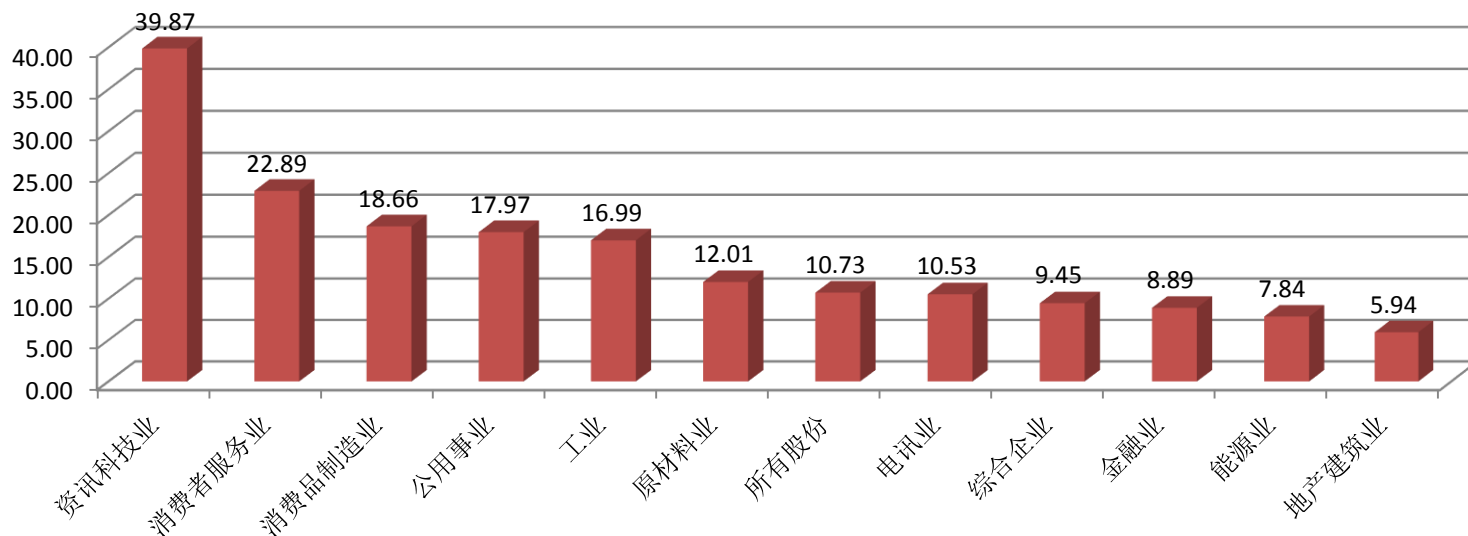
三、市场与行业估值:国内市场

- 上周上证A股和沪深300的市盈率下降至9.44和8.47，深证A股，中小板和创业板市盈率有所上升，创业板为59.9

	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(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)
2014/4/18	2,097.75	9.44	1.3	1,137.52	29.7	2.61	2,224.48	8.47	1.26	6,379.47	37.01	3.14	1,377.42	59.9	4.58
周溢价	-1.97%			1.23%			-2.19%			0.57%			1.39%		
今年以来	-1.87%			2.34%			-4.40%			3.21%			-0.35%		

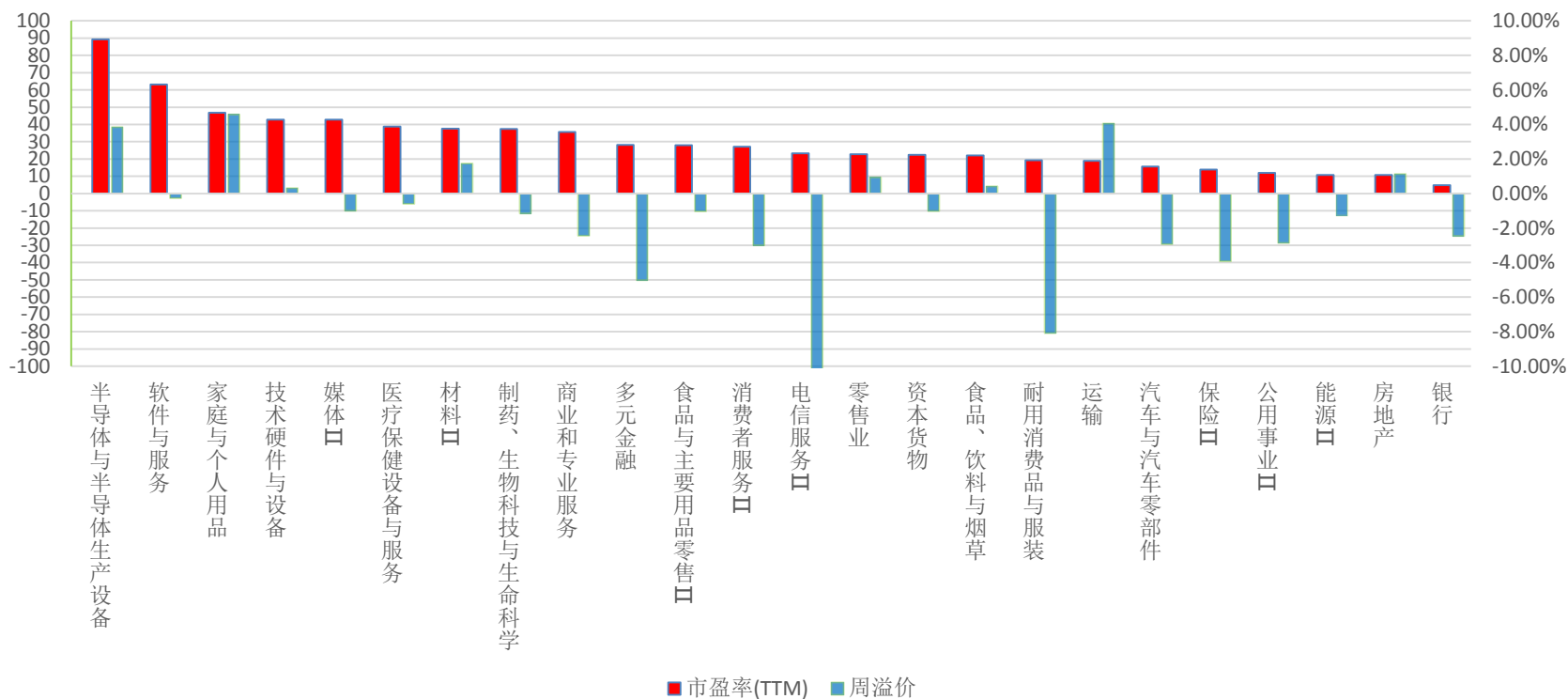
三、市场与行业估值:香港市

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



2014/4/18	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	医疗保健设备与服务	材料Ⅱ	制药、生物技术与生命科学	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	89.29	63.18	46.71	42.85	42.78	38.78	37.58	37.43	35.59	28.2	27.91	27.08	23.2	22.84	22.35	22.12	19.31	18.98	15.57	13.94	11.91	10.79	10.71	4.75
周溢价	3.85%	-0.27%	4.57%	0.30%	1.00%	-0.59%	1.73%	-1.16%	2.44%	5.02%	1.03%	3.01%	10.94%	0.93%	1.02%	0.41%	8.09%	4.06%	2.93%	3.93%	2.85%	1.28%	1.13%	2.46%

四、融资融券

融资净买入额前三的行业：制造业，房地产，金融业

上周融资余额涨幅最大的个股为：华数传媒，青松建化，中青宝，新疆城建，恒生电子

上周融券余额涨幅最大的个股为：景兴纸业，浙报传媒，大唐电信，冠农股份，内蒙君正

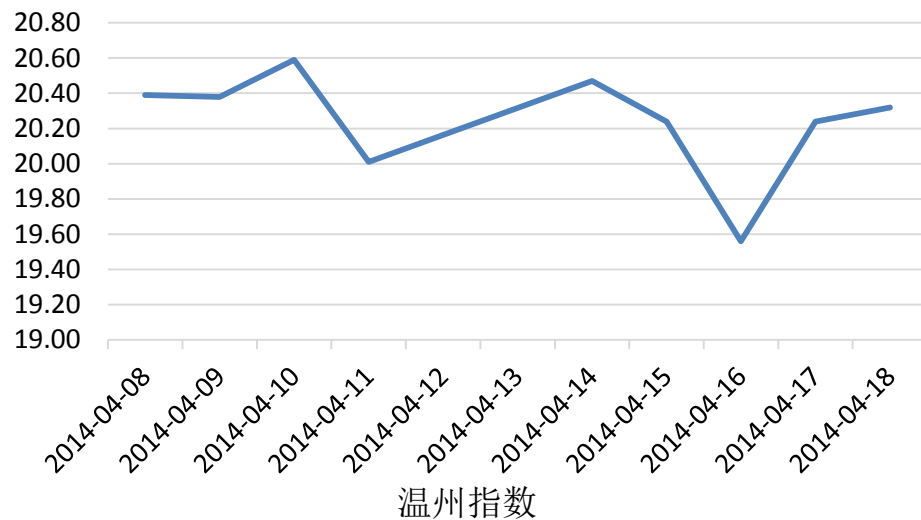
融券余额大幅下降的个股为：中利英华，华神集团，紫光股份，盛屯矿业，美好集团

证券简称	融资余额变化(%)	证券简称	融券余额变化(%)	证券简称	融券余额变化(%)
华数传媒	91.43	景兴纸业	1,081.22	中科英华	-100
青松建化	79.69	浙报传媒	583.35	华神集团	-96.9
中青宝	70.39	大唐电信	570.93	紫光股份	-95.31
新疆城建	64.54	冠农股份	456.67	盛屯矿业	-95.3
恒生电子	46.47	内蒙君正	371.46	美好集团	-94.6

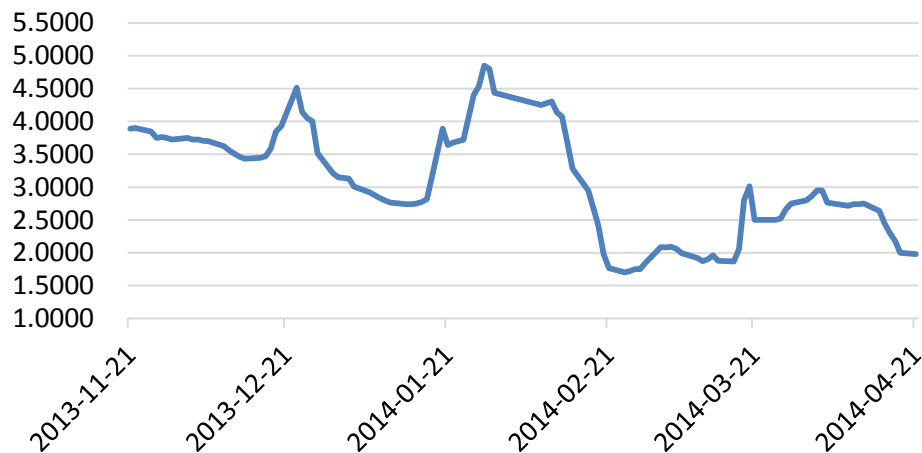
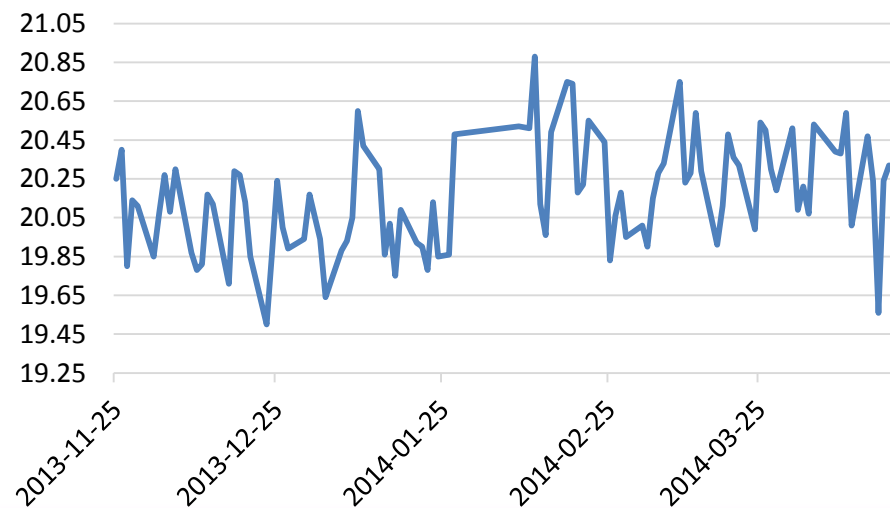
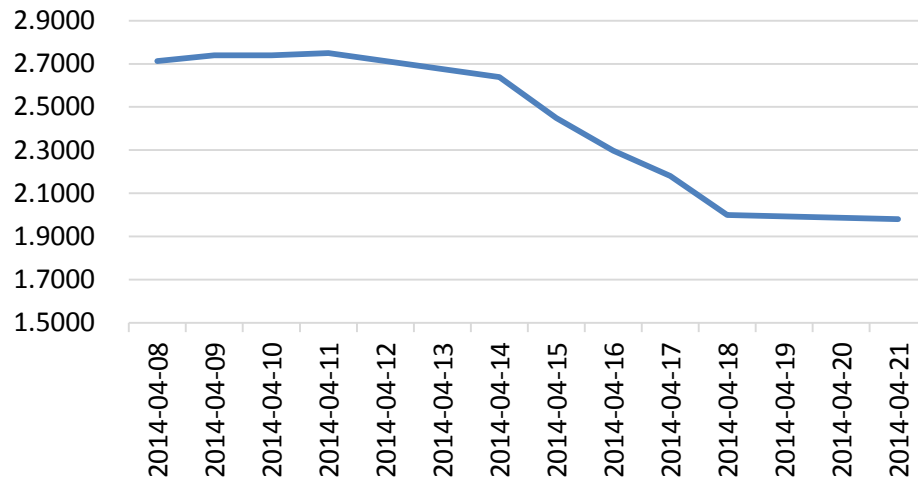
五、行业数据点评

SHIBOR隔夜利率降至2.0%左右

温州指数（连续两周）



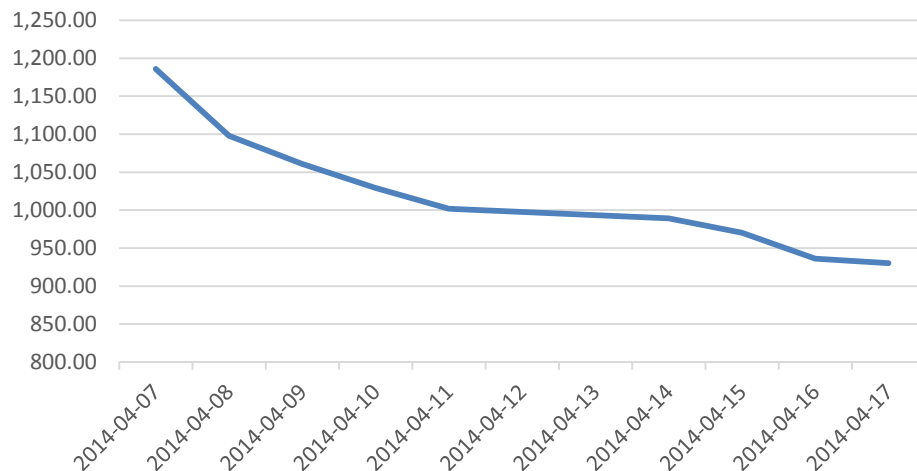
SHIBOR隔夜利率（连续两周）



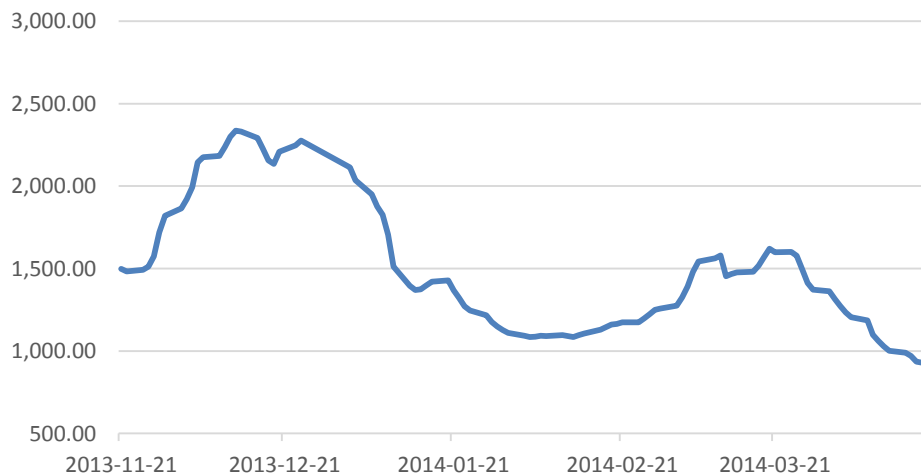
五、行业数据点评

上周波罗的海干散货指数大幅
下降至900

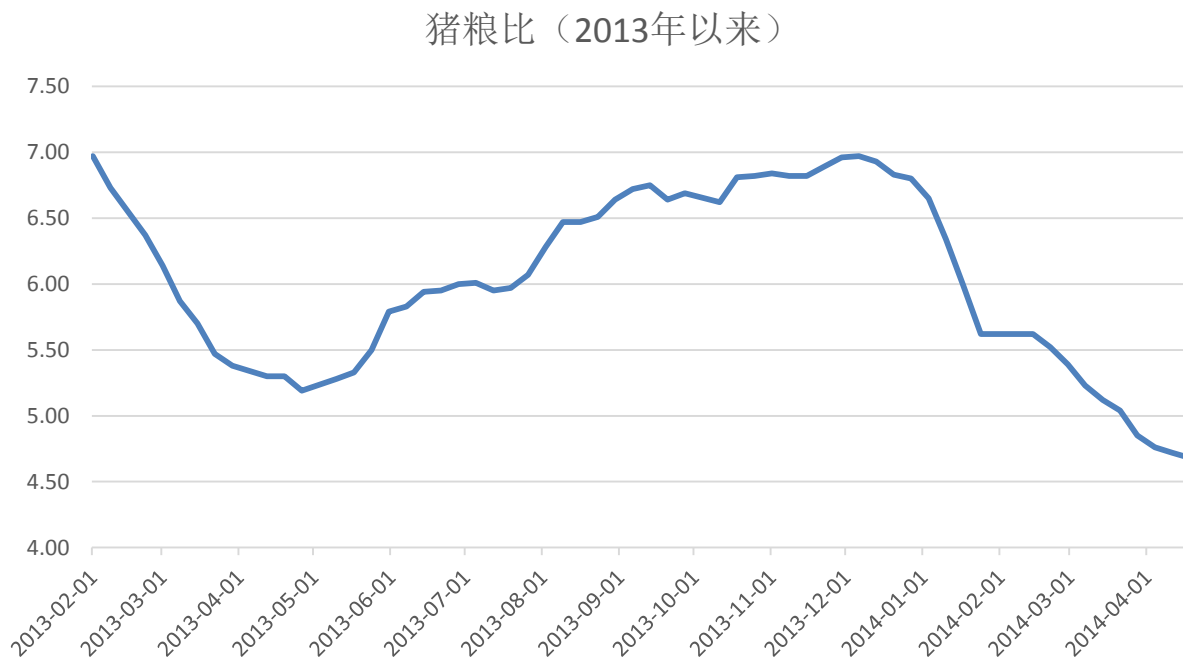
波罗的海干散货指数（连续两周）



波罗的海干散货指数走势图



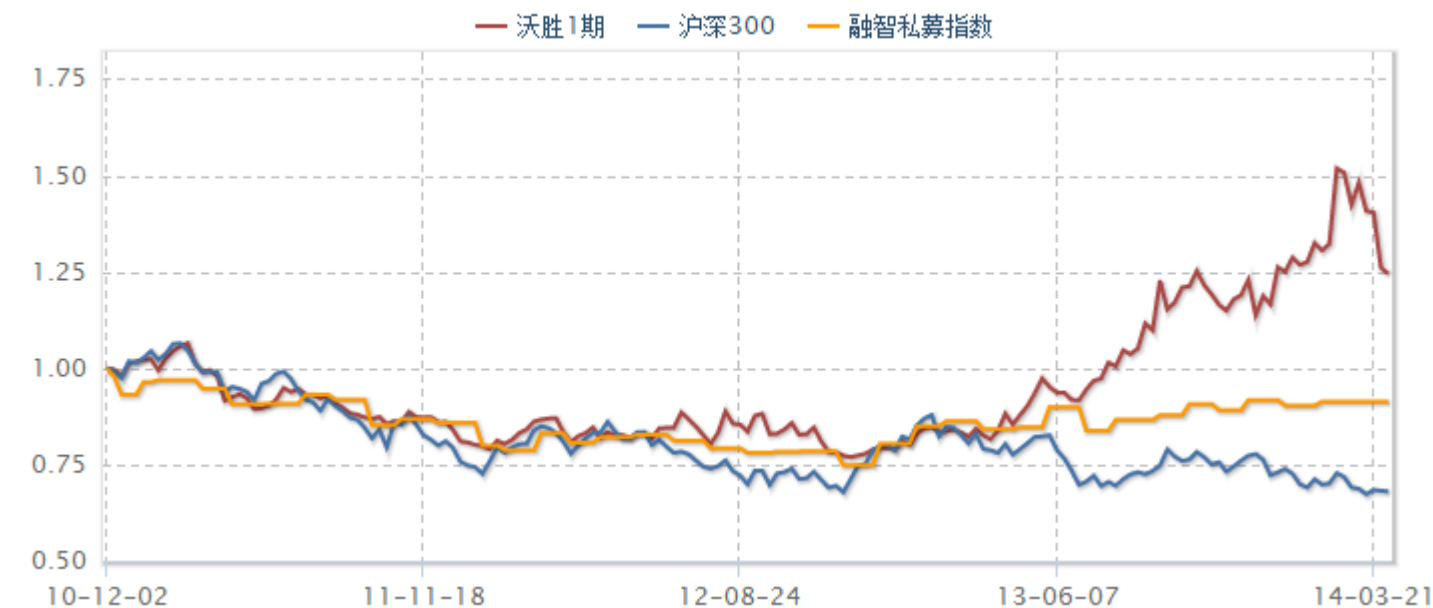
五、行业数据点评



上周猪粮比继续下降至4.68。（2013年的周期低点在5.2左右）

六、基金上周表现

- 沃胜一期4月11日信托公布净值为127.40，周涨1.59%，今年以来增长率1.92%，今年以来排名居1635个私募中第65位（好买网）。
- 沃胜二期4月11日信托公布净值106.66，周涨2.61%，今年以来增长2.60%



谢 谢