

沃胜资产管理

2015年02月17日
周度统计

目录

一、一周国际市场回顾

二、宏观经济

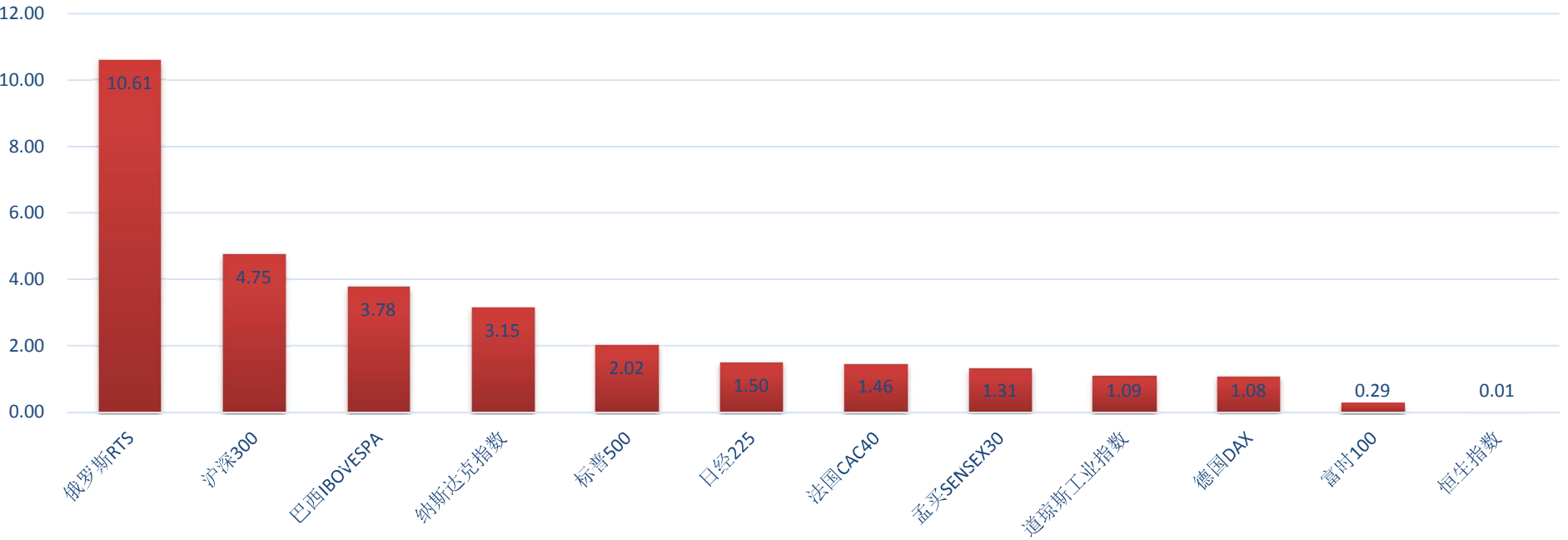
三、市场与行业估值

四、融资融券统计

五、行业数据

六、附录

1.1 世界各股市一周表现



指数	俄罗斯RTS	沪深300	巴西IBOVESPA	纳斯达克指数	标普500	日经225	法国CAC40	孟买SENSEX30	道琼斯工业指数	德国DAX	富时100	恒生指数
周涨跌幅	10.61	4.75	3.78	3.15	2.02	1.50	1.46	1.31	1.09	1.08	0.29	0.01
年线	15.60	(1.81)	1.26	3.33	1.85	2.65	11.39	5.80	1.10	11.81	4.68	4.56

1.2 美元，黄金，原油一周表现

	周收盘价	周涨幅 %
黄金	1229.1	-0.35
布伦特原油	61.5	6.09
纽约轻质原油期货	52.78	0.42
美元指数	94.17	-0.54
美元兑人民币	6.1288	0.04

1.3 稀土，大宗商品一周表现

	周收盘价	周涨幅 %
氧化镨(重稀土)	1650-1670元/千克	2.4
氧化铽(重稀土)	3700-3900元/千克	3.85
氧化镧(轻稀土)	390,000-400,000元/吨	0
氧化钕(轻稀土)	295,000-300,000元/吨	3.33
LME铝合金3月电子盘	1800	-2.7
LME铝3月电子盘	1836	-1.98
LME铜3月电子盘	5715	0.7
LME镍3月电子盘	14655	-3.14
LME铅3月电子盘	1842.5	-0.51
LME锡3月电子盘	18270	-1.24
LME锌3月电子盘	2152	-0.28

目录

一、一周国际市场回顾

二、宏观经济

三、市场与行业估值

四、融资融券统计

五、行业数据

六、附录

2.1 上周宏观数据回顾

- 中国国家统计局10日发布数据显示，2015年1月份，中国居民消费价格总水平(CPI)同比涨0.8%，较上月大幅回落0.7个百分点。
- 导致CPI 低迷的原因：一是国际原油价格持续下跌影响；二是气候因素致使鲜菜价格同比下降；三是春节错月因素。去年春节在1月份，部分商品和服务价格上涨较多，抬高了今年1月份的对比基数，致使CPI同比涨幅有所回落。
- 中国国家统计局10日发布数据显示，1月份，中国工业生产者出厂价格(PPI)同比下降4.3%，同比下降的持续时间已增加到35个月。
- 导致PPI 低迷的原因：工业生产者出厂价格降幅扩大主要是大宗原材料价格下降较多所致。
- 中国人民银行周五公布，1月末广义货币供应量(M2)同比增长10.8%，创下纪录新低。
- 1月人民币贷款增加1.47万亿元，同比多增2899亿元，明显好于预期，创2009年6月以来的新高。
- 但社会融资规模增量为2.05万亿元，比去年同期少5394亿元，略低于分析师的预期。

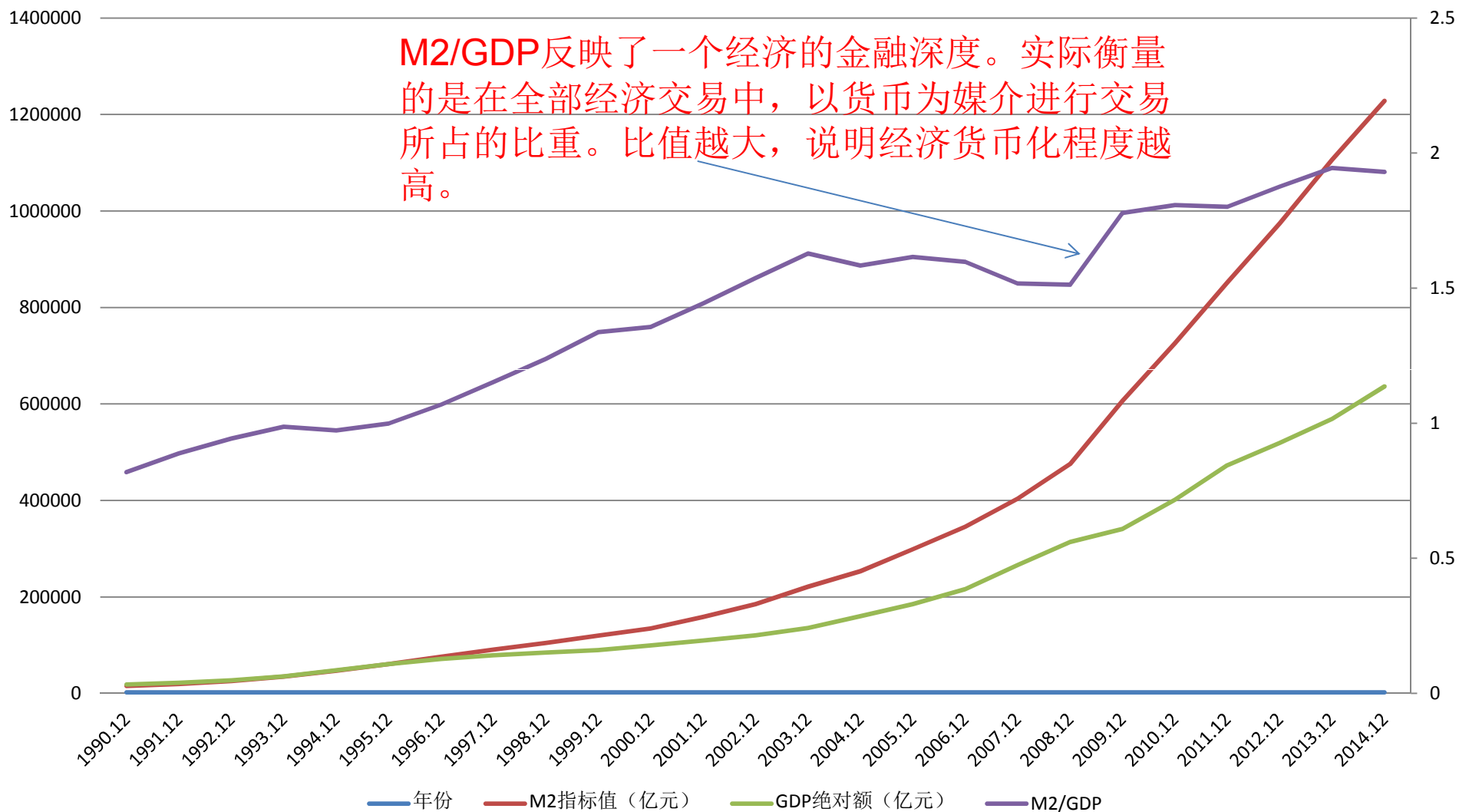
2.2 M2和GDP历史数据

年份	M2指标值（亿元）	GDP绝对额（亿元）	M2/GDP
2014.12	1,228,400.00	636,463.00	1.930041
2013.12	1,106,500.00	568,845.00	1.94517
2012.12	974,200.00	519,322.00	1.875907
2011.12	851,590.90	472,882.00	1.800853
2010.12	725,851.80	401,512.80	1.807792
2009.12	606,225.00	340,903.00	1.778292
2008.12	475,166.60	314,045.40	1.513051
2007.12	403,442.20	265,810.30	1.517782
2006.12	345,603.60	216,314.40	1.597691
2005.12	298,755.70	184,937.40	1.615442
2004.12	253,207.70	159,878.30	1.583753
2003.12	221,222.80	135,822.80	1.62876
2002.12	185,007.00	120,332.70	1.537462
2001.12	158,301.90	109,655.20	1.443633
2000.12	134,610.30	99,214.60	1.356759
1999.12	119,897.90	89,677.10	1.336996
1998.12	104,498.50	84,402.30	1.2381
1997.12	90,995.30	78,973.00	1.152233
1996.12	76,094.90	71,176.60	1.0691
1995.12	60,750.50	60,793.70	0.999289
1994.12	46,923.50	48,197.90	0.973559
1993.12	34,879.80	35,333.90	0.987148
1992.12	25,402.20	26,923.50	0.943495
1991.12	19,349.90	21,781.50	0.888364
1990.12	15,293.30	18,667.80	0.819234

2.2 M2和GDP历史数据

M2/GDP

M2/GDP反映了一个经济的金融深度。实际衡量的是在全部经济交易中，以货币为媒介进行交易所占的比重。比值越大，说明经济货币化程度越高。



2.3 国际M2/GDP

2014年12月

美国：GDP是\$174,207亿；M2是\$117,142亿；M2/GDP是0.67243。

中国：GDP是636,463亿；M2是1,228,400亿；M2/GDP是1.93。

什么概念？中国一块钱的货币供应，只撬动了五毛钱的GDP；而美国，一美元拉动1.5美元的GDP。意味着中国在经济货币化提高的过程中埋下了不少隐患。具体表现形式有经济领域泡沫资产存在、运营效率低及落后产能过多、贫富差距越来越大、房价与物价调控陷入两难、经济体制结构性改革阵痛等。

相比其他国家，中国的货币化速度也过快。根据世界银行的M2/GDP数据显示，美国货币化走势曲折向下，巴西、俄罗斯这些新兴经济体虽然总体趋势向上，但也不如中国货币化率走势陡峭。根据统计数据显示，M2/GDP从1978年的0.32增长到2014年的1.93，在36年间扩大了6倍。

2.4 周小川的货币政策难题

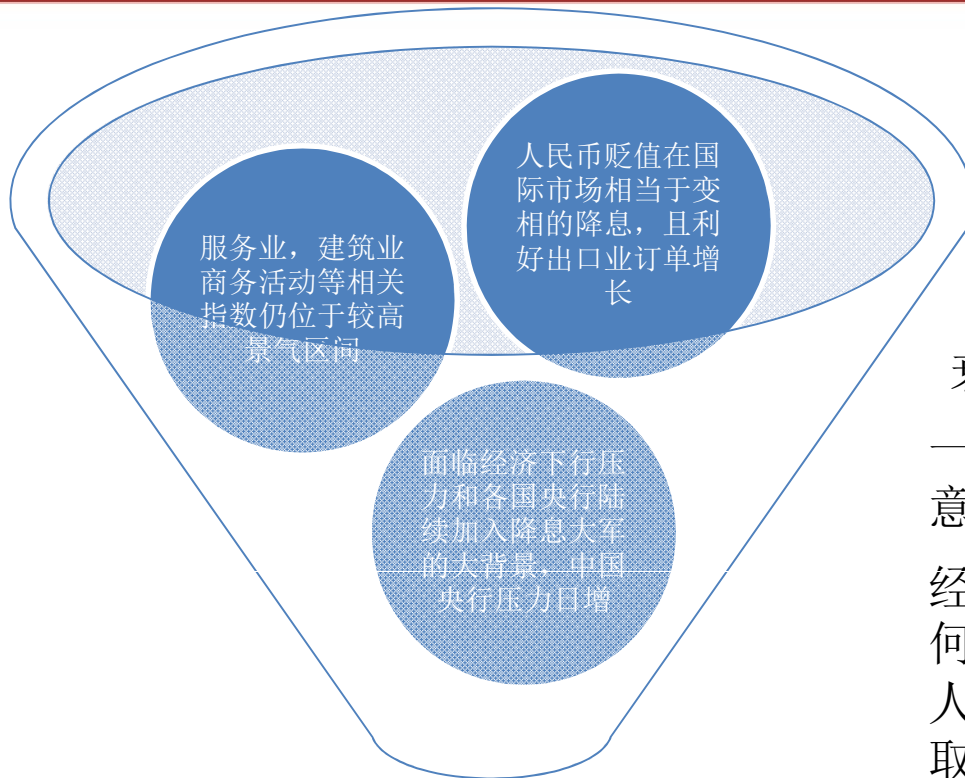
经济货币化提高中
埋下了不少隐患

社会融资2.1万亿总
量不少

信贷1.5万亿增速
仍然稳定

如何维持人民币
价值稳定，顺利
让人民币国际
化？

流动性增加能有
效刺激经济吗？



广义货币供应量
(M2)同比增长减
速

衰退式贸易顺差

一月CPI，PPI数据
意味着通缩加剧

经济继续下滑如
何应对？

人民币能否真的
取消与美元的
“软盯住”？

何时降准降息？



目录

一、一周国际市场回顾

二、宏观经济

三、市场与行业估值

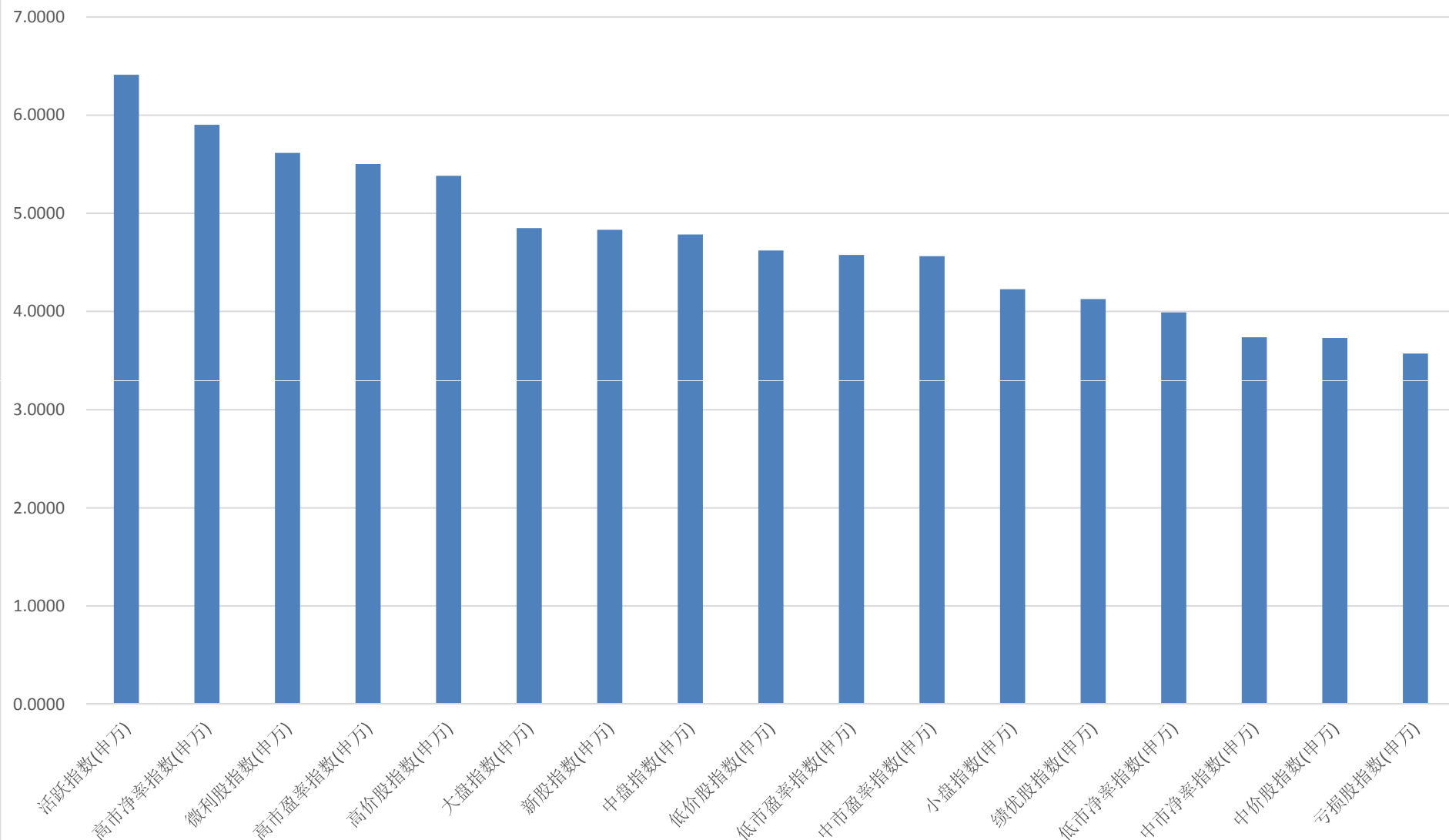
四、融资融券统计

五、行业数据

六、附录

3.1 市场：风格涨跌幅

申万风格指数



3.2 市场与行业估值:国内市场

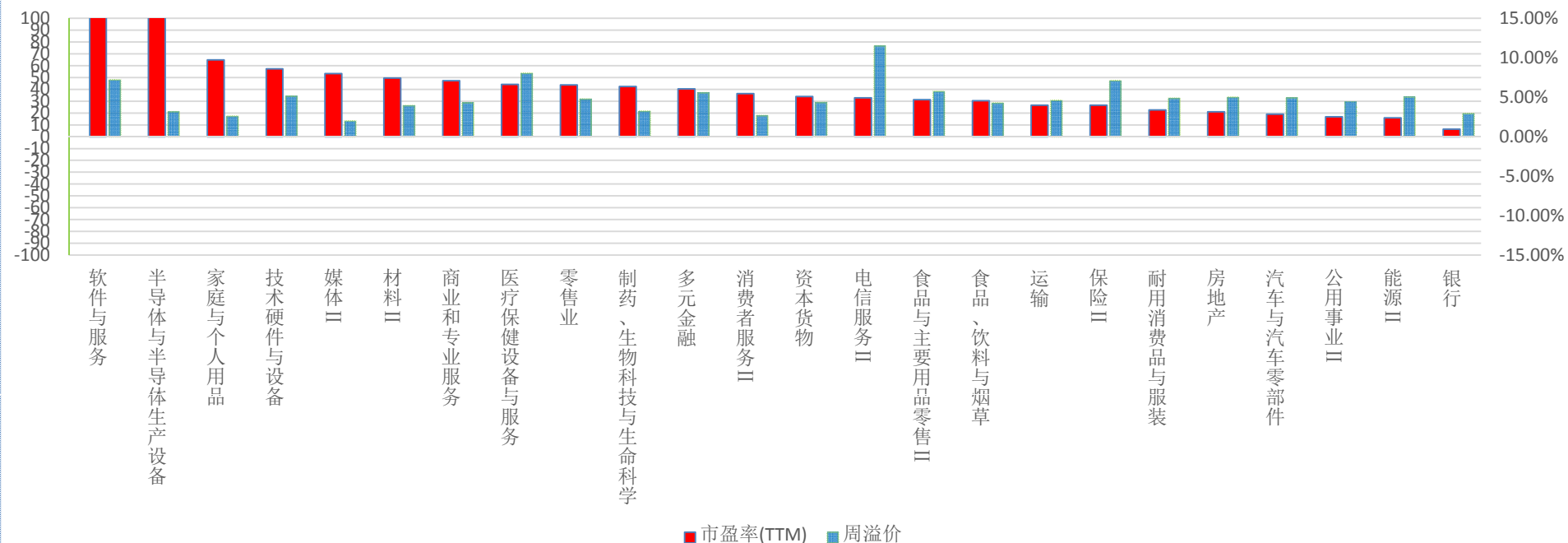
沪深300 PE12.61↑, 创业板 76.34↑, 上证A股 14.03↑, 深证A股 39.54↑

	上证A股				深证A股			
日期	收盘	市盈率(TTM)	预测市盈率(2015)	市净率(LF)	收盘	市盈率(TTM)	预测市盈率(2015)	市净率(LF)
13/02/2015	3,203.83	14.03	10.65	1.87	1,640.11	39.54	22.38	3.52
估值周涨跌幅	4.47%				4.63%			
今年以来	-1.20%				10.02%			

	沪深300				中小企业板				创业板			
日期	收盘	市盈率(TTM)	预测市盈率(2015)	市净率(LF)	收盘	市盈率(TTM)	预测市盈率(2015)	市净率(LF)	收盘	市盈率(TTM)	预测市盈率(2015)	市净率(LF)
13/02/2015	3,469.83	12.61	10.4	1.83	8,773.18	47.31	25.4	3.98	1,825.49	76.34	36.5	5.9
估值周涨跌幅	4.65%				3.96%				5.18%			
今年以来	-2.32%				12.14%				19.73%			

三、Wind行业估值与周溢价

Wind行业估值与周溢价



	软件与服务	半导体与半导体生产设备	家庭与个人用品	技术硬件与设备	媒体II	材料II	商业和专业服务	医疗保健设备与服务	零售业	制药、生物科技与生命科学	多元金融	消费者服务II	资本货物	电信服务II	食品与主要用品零售II	食品、饮料与烟草	运输	保险II	耐用消费品与服装	房地产	汽车与汽车零部件	公用事业II	能源II	银行
市盈率	104.23	101.73	64.77	57.22	53.44	49.62	47.39	44.2	43.63	42.5	40.29	36.35	34.04	32.85	31.25	30.45	26.64	26.6	22.59	21.09	18.94	16.85	15.92	6.32
周溢价	7.21%	3.14%	2.60%	5.13%	1.99%	3.94%	4.29%	8.02%	4.75%	3.23%	5.55%	2.65%	4.32%	11.51%	5.72%	4.25%	4.57%	7.09%	4.87%	4.98%	4.93%	4.46%	5.01%	2.93%

目录

一、一周国际市场回顾

二、宏观经济

三、市场与行业估值

四、融资融券统计

五、行业数据

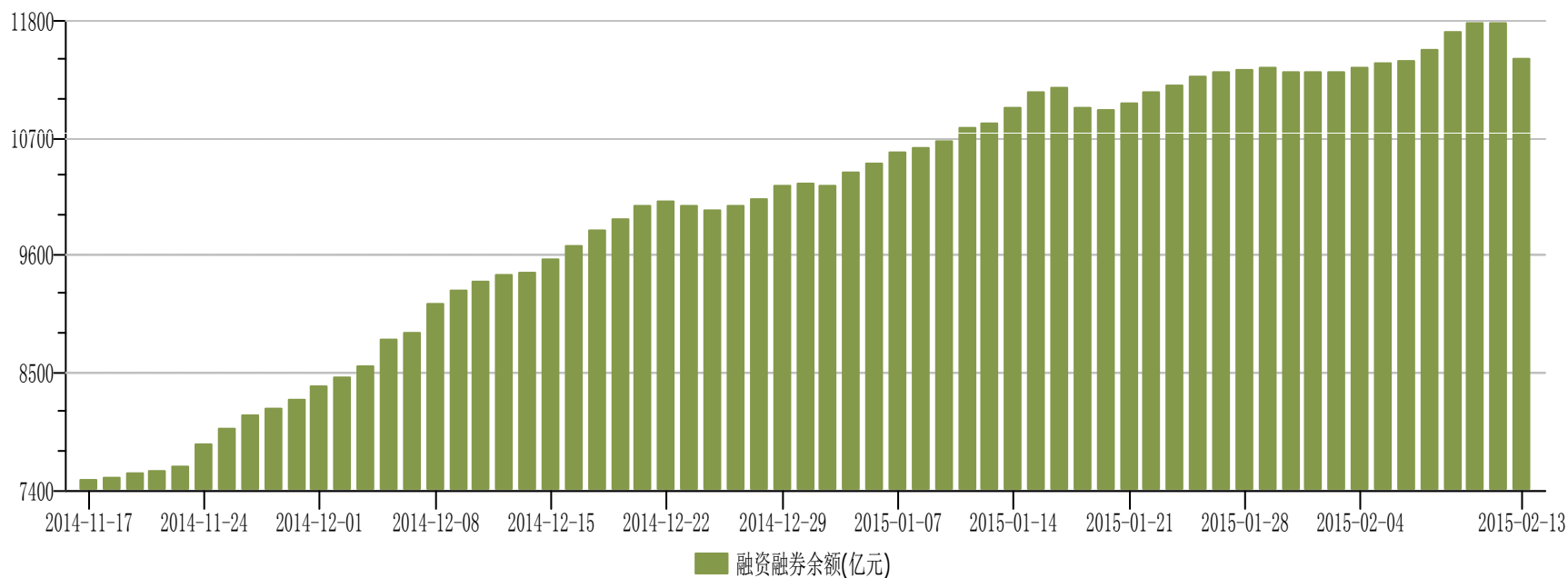
六、附录

四、融资融券

02月13日当周，上证指数上涨4.16%，报收于3203.83点。Wind行业无一下跌，涨幅前三名是电信服务Ⅱ指数、软件与服务指数和保险Ⅱ指数，涨幅分别为12.05%、9.19%和6.07%；行业涨幅后三名分别是能源Ⅱ指数、银行指数和家庭与个人用品指数，涨幅分别为2.74%、2.81%和3.63%。

02月13日当周，两市融资融券余额为**11441.20亿元**，较此前一周环比增长**0.09%**，其中融资余额、融券余额分别占**99.57%**和**0.43%**，融资交易占据绝对主导地位。

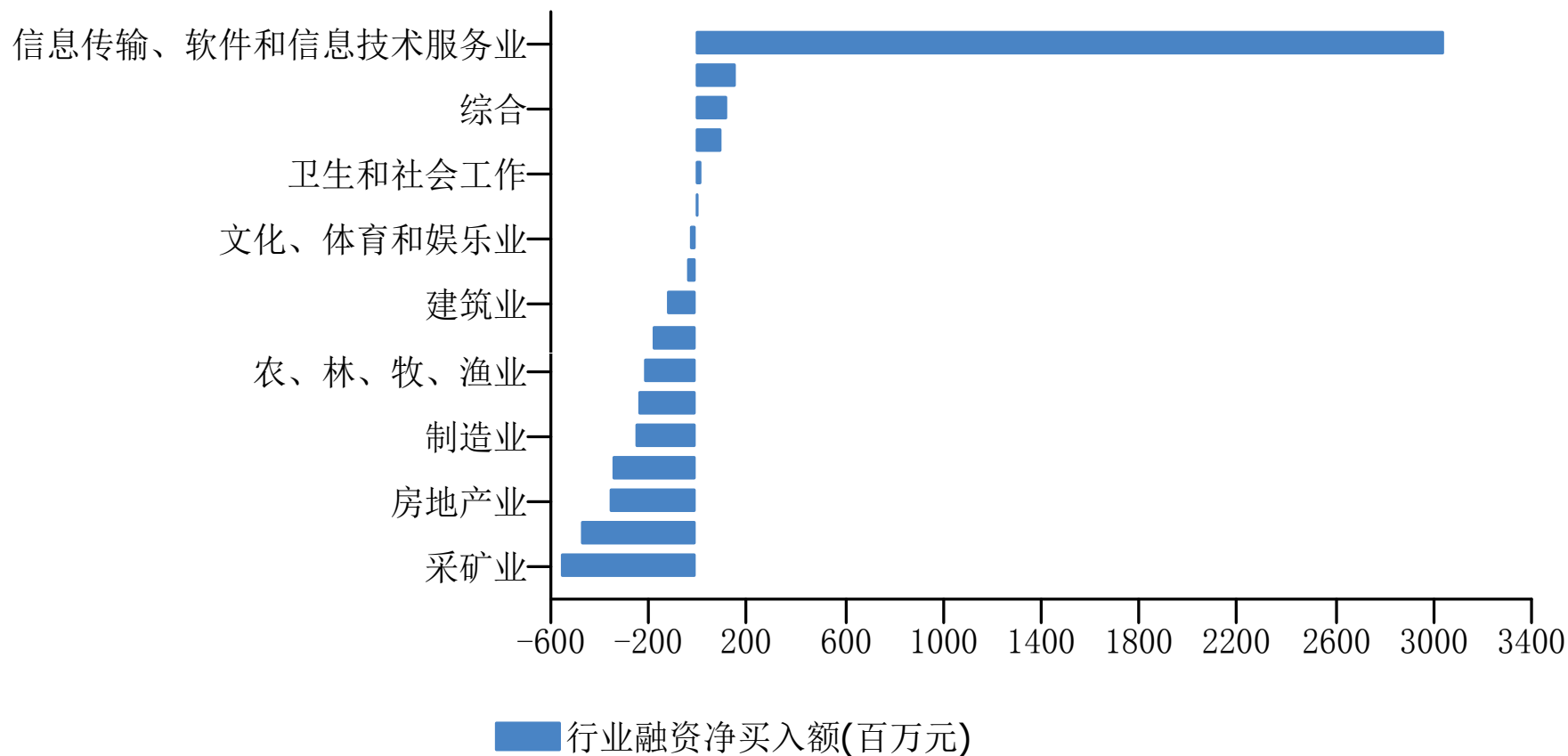
02月13日当周两市融资买入**3845.23亿元**，环比下降**7.49%**；融资偿还**3835.19亿元**，环比下降**4.94%**；截止日融资余额为**11391.66亿元**，环比增长**0.09%**；融券卖出量**74.31亿股**，环比增长**3.07%**；融券截止日余额**49.54亿元**，环比下降**0.05%**。



数据来源:Wind资讯

四、融资融券

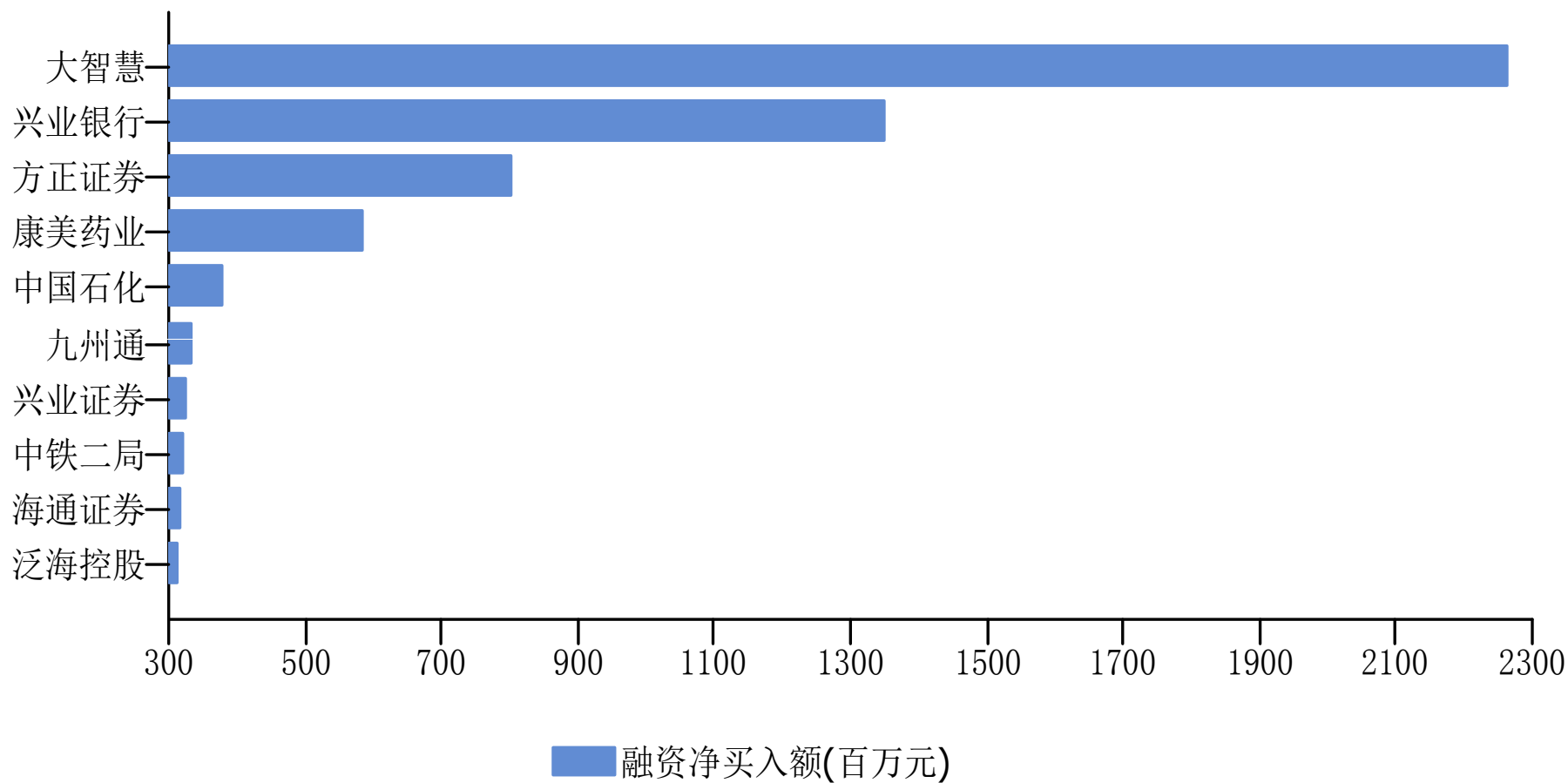
融资净买入额行业比较



数据来源:Wind资讯

四、融资融券

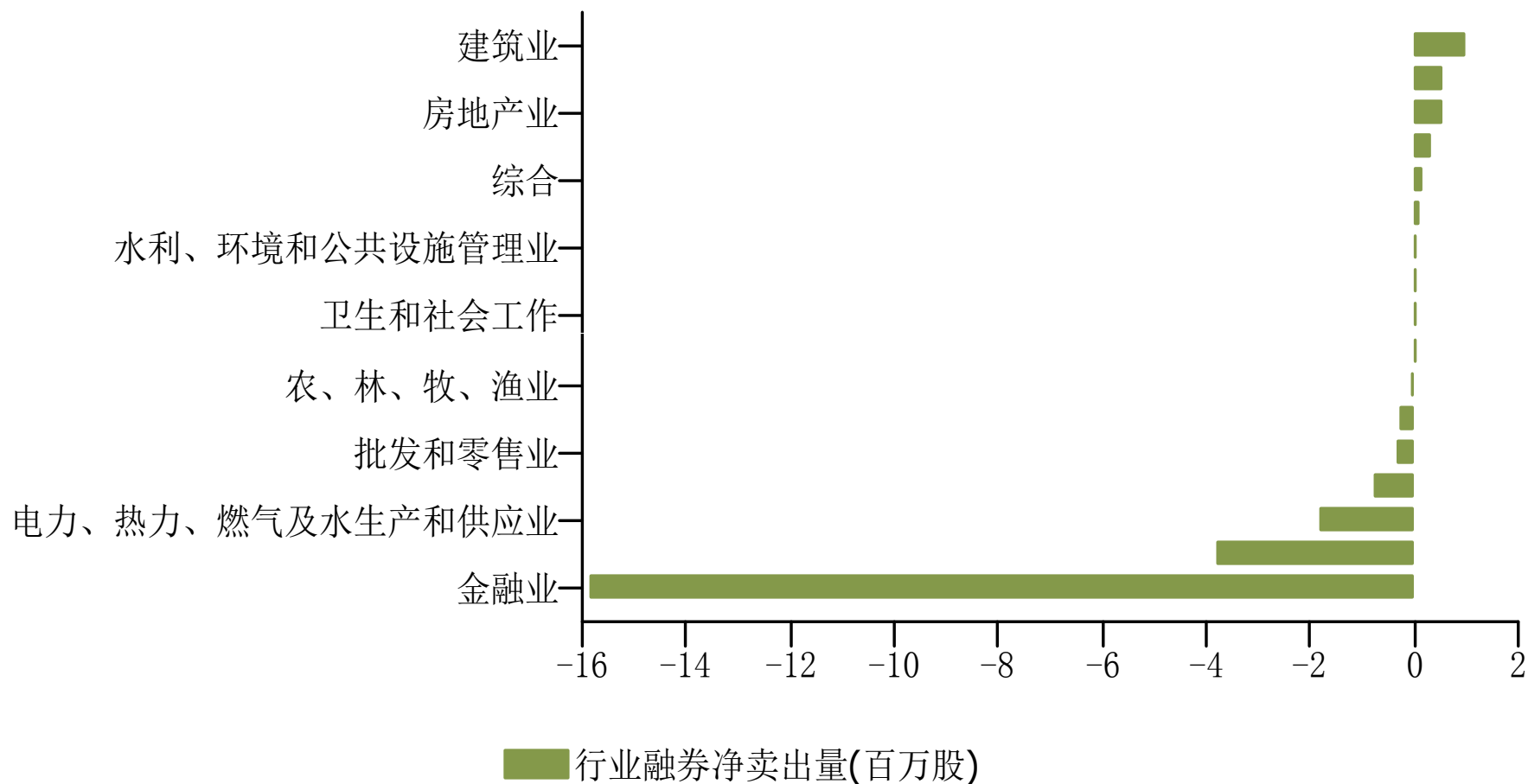
融资净买入额前十股票



数据来源:Wind资讯

四、融资融券

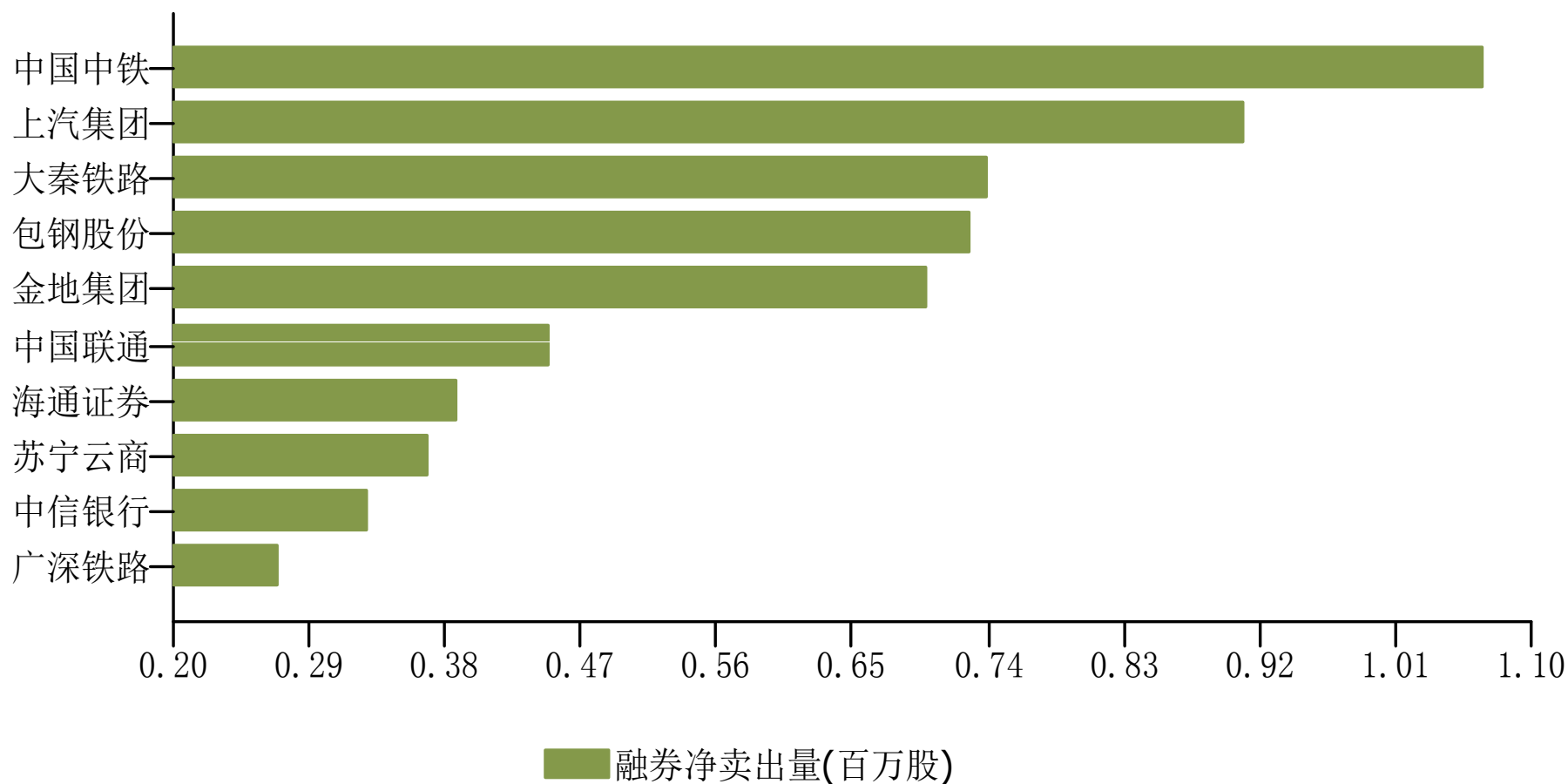
行业融券净卖出量



数据来源:Wind资讯

四、融资融券

融券净卖出量前十股票



数据来源:Wind资讯

目录

一、一周国际市场回顾

二、宏观经济

三、市场与行业估值

四、融资融券统计

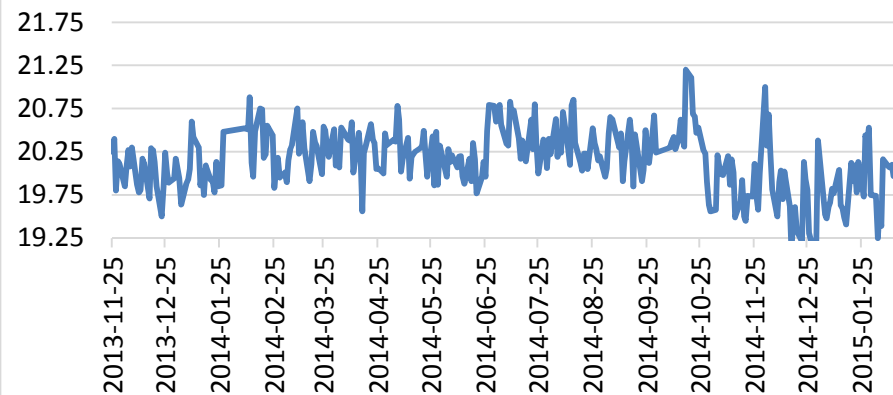
五、行业数据

六、附录

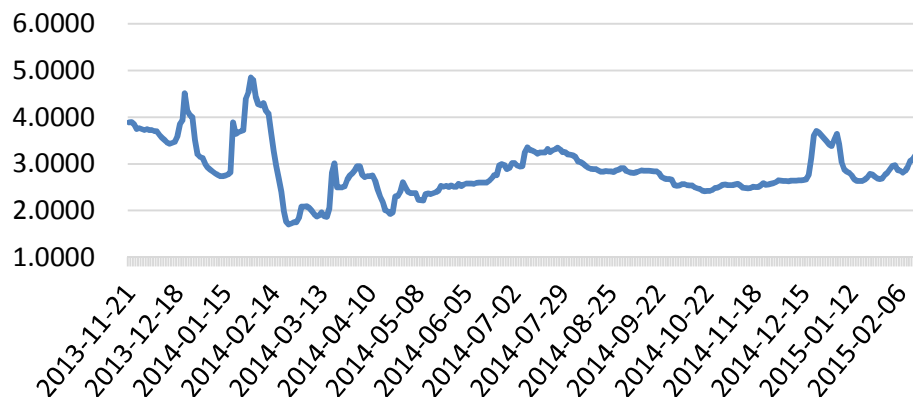
五、行业数据点评

SHIBOR隔夜利率上升至3.182左右，温州指数上升至19.97

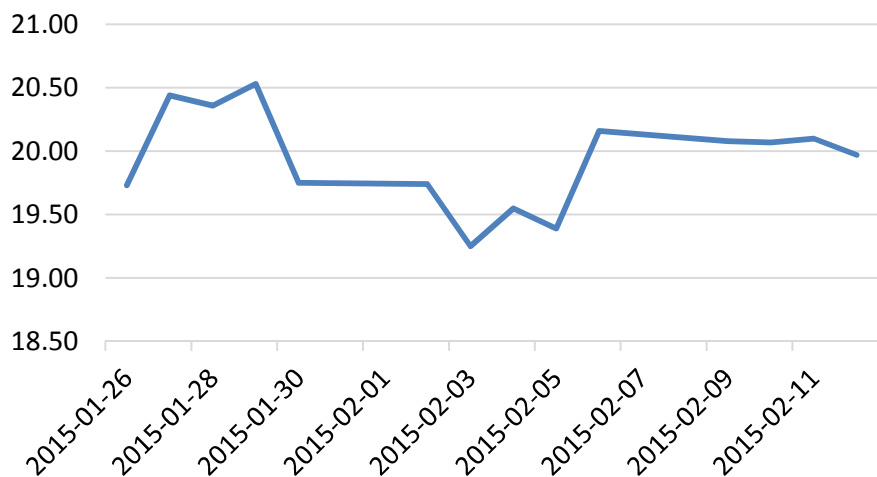
温州指数



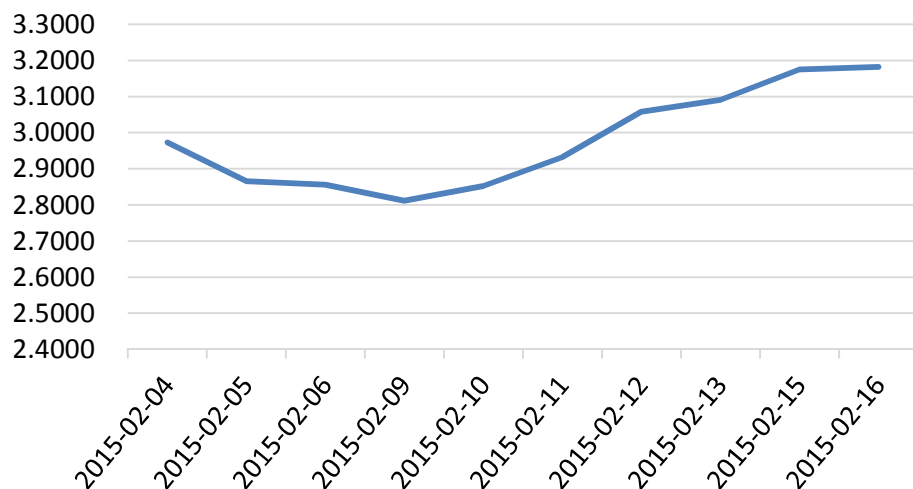
SHIBOR隔夜利率走势图



温州指数（连续两周）



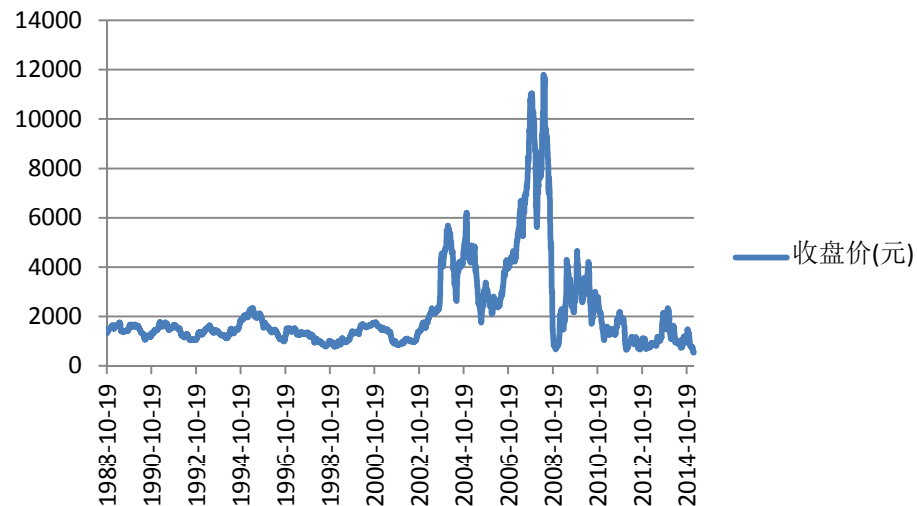
SHIBOR隔夜利率（连续两周）



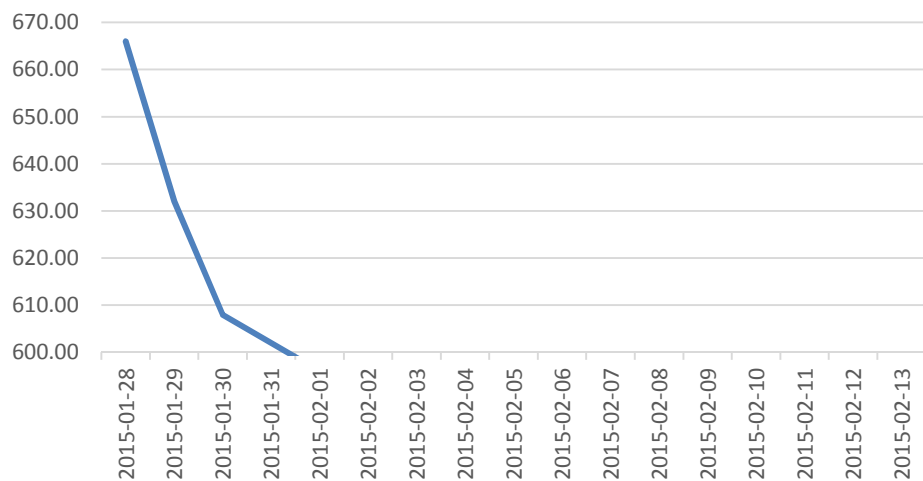
五、行业数据点评

上周波罗的海干散货指数大幅跌到
530

波罗的海干散货指数走势图

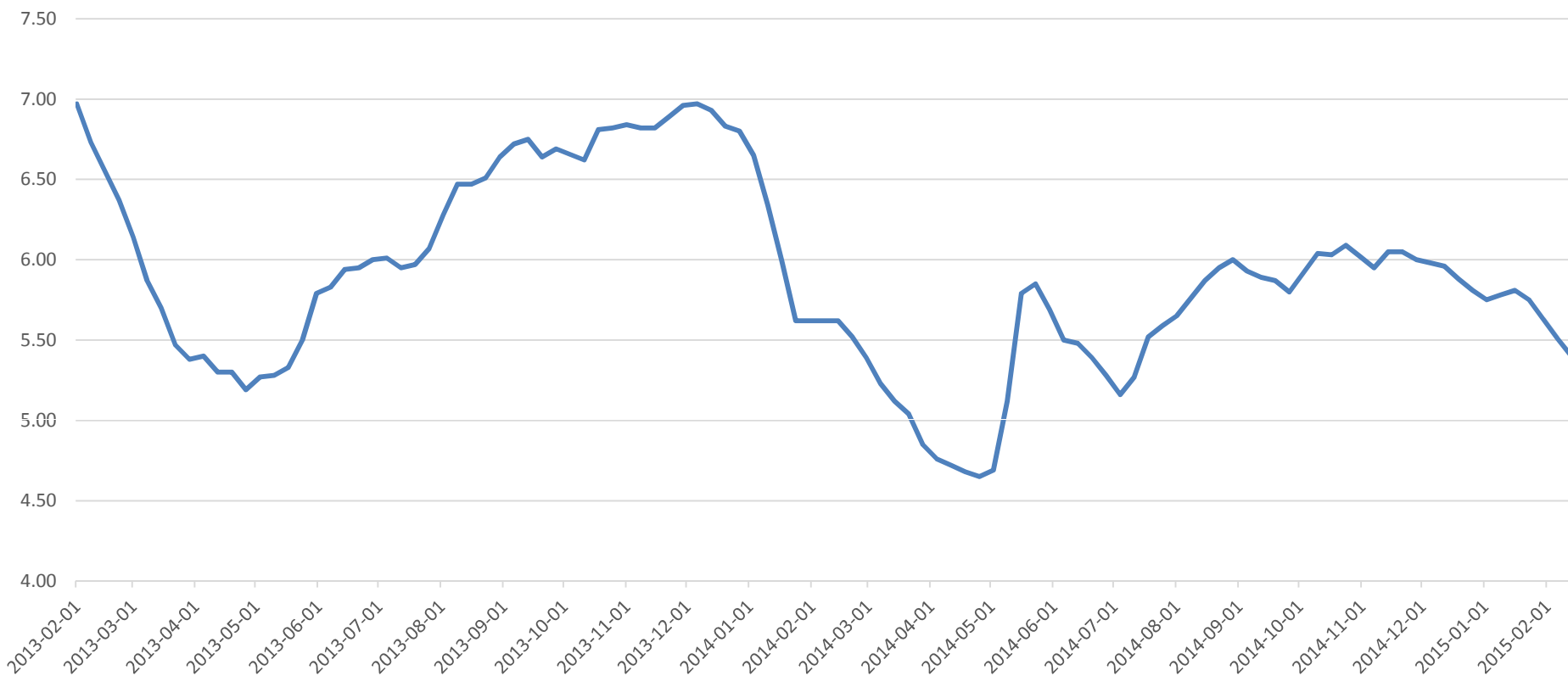


波罗的海干散货指数（连续两周）



五、行业数据点评

猪粮比



上周猪粮比小幅调整至5.40

目录

一、一周国际市场回顾

二、宏观经济

三、市场与行业估值

四、融资融券统计

五、行业数据

六、附录

代码	证券简称	证券简称	收盘价	周涨幅 %	所属Wind行业名称
AAPL. O	苹果	127. 08	118. 93	6. 85%	信息技术
C. N	花旗集团	51. 20	49. 14	4. 19%	金融
BABA. N	阿里巴巴	89. 05	85. 68	3. 93%	可选消费
AIG. N	美国国际集团	53. 96	52. 1	3. 57%	金融
MSFT. O	微软	43. 87	42. 41	3. 44%	信息技术
GOOG. O	谷歌-CL C	549. 01	531	3. 39%	信息技术
RBS. N	苏格兰皇家银行 (US)	11. 97	11. 59	3. 28%	金融
JPM. N	摩根大通	59. 67	57. 89	3. 07%	金融
GS. N	高盛	189. 00	183. 43	3. 04%	金融
MS. N	摩根士丹利	36. 78	35. 79	2. 77%	金融
IBM. N	IBM	160. 40	156. 72	2. 35%	信息技术
ORCL. N	甲骨文	43. 93	42. 98	2. 21%	信息技术
LNKD. N	LINKEDIN	269. 00	263. 4	2. 13%	信息技术
BCS. N	巴克莱-ADR	15. 77	15. 45	2. 07%	金融
XOM. N	艾克森美孚	93. 37	91. 5	2. 04%	能源
AMZN. O	亚马逊	381. 83	374. 28	2. 02%	可选消费
BP. N	英国石油 (US)	41. 93	41. 17	1. 85%	能源
FB. O	FACEBOOK	75. 74	74. 47	1. 71%	信息技术
WFC. N	富国银行	55. 33	54. 45	1. 62%	金融
BAC. N	美国银行	16. 61	16. 49	0. 73%	金融
1299. HK	友邦保险	44. 45	44. 2	0. 57%	金融
2888. HK	渣打集团	111. 20	111. 3	-0. 09%	金融
0011. HK	恒生银行	142. 00	143. 7	-1. 18%	金融
0005. HK	汇丰控股	71. 75	72. 85	-1. 51%	金融
0700. HK	腾讯控股	130. 20	134. 2	-2. 98%	信息技术

证券代码	证券简称	周涨跌幅 %	总市值	所属Wind行业名称
WHX.N	WHITING USA TRUST I	66.0548	51,499,712.6596	
ARO.N	AEROPOSTALE INC	44.6215	1,746,391,935.9454	可选消费
SQNS.N	SEQUANS COMMUNICATIONS	43.2000	648,684,779.3907	
MCP.N	MOLYCORP	40.9736	1,434,525,053.0189	材料
NBG.N	NATIONAL BANK OF GREECE-ADR	33.0579	23,649,969,420.0438	
XON.N	INTREXON	32.2342	23,555,000,545.4652	医疗保健
MWW.N	环球怪兽	29.8701	3,339,598,760.6976	工业
AXR.N	AMREP CORP	27.1357	249,844,560.0925	
OWW.N	ORBITZ WORLDWIDE INC	26.2703	7,807,163,576.2115	可选消费
WWE.N	WORLD WRESTLING ENTERTAIN-A	25.3968	7,640,763,234.1347	可选消费
BXE.N	BELLATRIX EXPLORATION LTD	24.5536	3,266,336,600.8434	能源
VJET.N	VOXELJET	24.5509	198,867,302.4000	工业
NSLP.N	NEW SOURCE ENERGY PARTNERS	23.9340	687,403,796.1333	能源
SR.N	STANDARD REGISTER CO	23.7624	85,768,633.5680	
RTI.N	RTI INTERNATIONAL METALS INC	23.5891	5,267,098,427.3337	材料
KING.N	KING DIGITAL ENTERTAINMENT PLC	23.1563	32,952,803,928.4574	信息技术
MLM.N	MARTIN MARIETTA	23.1076	59,876,108,881.1893	材料
HUBS.N	HUBSPOT INC	22.9830	8,055,470,697.2832	信息技术
SSNI.N	思飞信	22.6542	2,677,863,842.3378	信息技术
OIBR.N	巴西电信/ADR	20.2899	78,555,735.8770	

证券代码	证券简称	周涨跌幅 %	总市值	所属Wind行业名称
GENE.0	GENETIC TECH LTD-SP ADR	103.5443	31,395,740,564.8128	医疗保健
SGNL.0	SIGNAL GENETICS INC	95.4511	90,645,438.5654	医疗保健
IVAN.0	IVANHOE ENERGY INC	74.3902	71,881,492.7488	能源
GEVO.0	GEVO INC	69.6296	96,199,896.4047	
EPRS.0	EPIRUS BIOPHARMACEUTICALS INC	58.1443	122,732,492.5953	
BLDP.0	BALLARD POWER SYSTEMS INC	54.6512	2,153,641,618.3345	工业
FXEN.0	FX ENERGY INC	54.2636	657,530,950.9224	能源
ANTH.0	ANTHERA PHARMACEUTICALS	51.1811	471,226,851.8799	
BSDM.0	BSD MEDICAL CORP	51.0524	96,009,679.3598	
CRIS.0	CURIS INC	45.4955	1,701,430,214.8419	医疗保健
CYBR.0	CYBER-ARK SOFTWARE LTD	41.6779	9,521,453,911.2975	信息技术
ASTI.0	ASCENT SOLAR TECHNOLOGIES	41.5422	49,183,109.1596	
ATOS.0	ATOSSA GENETICS INC	40.3361	250,028,738.6225	医疗保健
YDLE.0	YODLEE INC	39.9358	2,268,532,746.2908	信息技术
ROIAK.0	RADIO ONE INC-CL D	39.5122	833,838,839.0218	可选消费
FNJN.0	FINJAN HOLDINGS	37.8109	379,744,216.0475	信息技术
VISN.0	华视传媒	37.3802	8,029,546,792.9709	可选消费
WGBS.0	WAFERGEN BIO-SYSTEMS INC	35.8025	24,573,585.4003	医疗保健
PRSS.0	CAFEPRESS	35.3211	311,532,807.5666	可选消费
RGDX.0	RESPONSE GENETICS INC	34.3590	124,375,260.6459	

港股前20及行业



证券代码	证券简称	周涨跌幅 %	总市值(百万)	所属Wind行业名称
0122. HK	鳄鱼恤	83. 3333	731, 900, 727. 0350	可选消费
8176. HK	EDS WELLNESS	26. 5306	366, 412, 920. 7160	日常消费
8139. HK	长安仁恒	25. 2159	366, 587, 840. 0000	材料
1132. HK	橙天嘉禾	22. 2222	1, 072, 543, 604. 7521	可选消费
0708. HK	新传媒	21. 8341	1, 904, 487, 033. 6000	可选消费
0915. HK	林麦集团	16. 9355	783, 088, 079. 6218	可选消费
8145. HK	电讯首科	15. 6757	202, 887, 408. 0000	工业
8279. HK	亚博科技控股	15. 2778	2, 945, 459, 342. 4217	信息技术
0711. HK	俊和发展集团	15. 2542	1, 282, 519, 478. 1596	工业
8181. HK	港深联合	15. 1261	432, 952, 880. 0000	可选消费
1026. HK	环球实业科技	14. 2857	1, 046, 898, 447. 8409	信息技术
2662. HK	奕达	14. 0351	497, 308, 086. 3660	信息技术
1480. HK	恩达集团控股	13. 5659	555, 570, 192. 0000	信息技术
0789. HK	雅天妮	13. 4921	279, 581, 385. 9694	可选消费
0571. HK	丰德丽控股	13. 0435	766, 125, 518. 4023	可选消费
0063. HK	荣丰国际	12. 9630	635, 144, 747. 3179	金融
8260. HK	施伯乐策略控股	12. 8205	330, 245, 080. 0000	工业
8059. HK	朝威控股	12. 0968	680, 873, 708. 0000	工业
0244. HK	先施	12. 0000	254, 093, 155. 9488	可选消费
0479. HK	华建控股	11. 3208	117, 030, 090. 5684	信息技术

谢 谢