

2014年08月08日

相关报告

● 市场回顾

上周上证指数收于 2194.43 点，上涨 0.42%；深证综指收于 1174.41 点，上涨 2.27%；沪深 300 指数收于 2331.13 点，上涨 0.07%；两市股票累计成交 13953.11 亿元，日均成交量较上周减少 9.18%。

● 行业表现回顾

上周表现最好的板块是有色金属、钢铁和计算机，表现最差的是银行、家电和煤炭；过去 4 周涨幅最大的有色金属。煤炭和钢铁，表现最差的是通信、传媒和国防军工。

● 上周要闻回顾

- 中国 7 月 CPI 同比增 2.3%，PPI 降 0.9%连降 29 个月
- 国务院发文加快发展生产性服务业促进产业升级
- 上交所：港股通 8 月底及 9 月中旬全网测试

● 本周市场展望

周五公布的进出口数据出现严重分化，出口数据大幅超预期，对比进口的低迷。出口进口冷热分明，反映国内经济需求偏弱，下半年经济压力依然较大。周末公布了 7 月通胀数据，PPI 环比依旧不乐观，工业价格的疲软以及中观周期品的量价走势改善有限。但必须看到，央行已经连续两周选择公开市场回笼资金，同时本周公布的信贷可能低于预期，而这是本轮行情启动的重要逻辑之一。而美联储加息预期的升温、地域政治紧张加剧等因素带动了海外风险偏好进一步下降。这都可能导致大盘行情的休整，行情进一步发展将有赖于政策的加码。目前阶段，地产依然是受到宽松逻辑支撑最为强烈的板块，在销售企稳验证前行情有望持续，而光伏、铁路同为中报业绩确定且政策预期强烈的板块。同时，提高改革主题关注度，包括国企改革、土地改革、财税改革等。

联系人：

地址： 上海市世纪大道 100
号上海环球金融中心 39 层

电话： 021-38561600

国泰基金管理有限公司

<http://www.gtfund.com>

上周市场回顾

上周上证指数收于 2194.43 点，上涨 0.42%；深证综指收于 1174.41 点，上涨 2.27%；沪深 300 指数收于 2331.13 点，上涨 0.07%；两市股票累计成交 13953.11 亿元，日均成交量较上周减少 9.18%。

表 1：一周市场概况

指数类型	代码	收盘	涨幅	成交金额	上周涨幅	上周金额
上证指数	000001.sh	2,194.43	0.42	6,689.62	2.76	7,735.86
深证综指	399106.sz	1,174.41	2.27	7,263.50	3.31	7,627.89
沪深 300	000300.sh	2,331.13	0.07	4,627.50	3.05	5,600.77
A 股指数	000002.sh	2,297.62	0.42	6,682.19	2.76	7,725.41
深证 A 指	399107.sz	1,226.06	2.28	7,253.65	3.32	7,616.23
上证 180	000010.sh	5,101.20	-0.12	3,184.97	3.09	3,914.06
深证 100R	399004.sz	3,175.54	1.06	1,633.29	3.45	1,921.96
B 股指数	000003.sh	239.48	0.94	7.43	3.11	10.45
深证 B 指	399108.sz	937.83	1.36	9.85	1.46	11.66

数据来源：WIND 资讯

上周表现最好的板块是有色金属、钢铁和计算机，表现最差的是银行、家电和煤炭；过去4周涨幅最大的有色金属。煤炭和钢铁，表现最差的是通信、传媒和国防军工。

图 1、2：行业涨幅比较图（按中信一级行业分类）

数据来源：WIND 资讯

过去12周，表现最好的行业是有色金属、国防军工和计算机；表现相对最差的行业交通运输、传媒和商贸零售。过去24周涨幅较大的行业依次是有色金属、房地产和钢铁；跌幅较大的行业是传媒、商贸零售和医药。

数据来源：WIND 资讯

各风格指数中，过去一周相对表现最好的是小盘指数，过去一个月相对表现最好的是小盘指数，过去半年表现最好的是小盘指数，今年以来涨幅最大的是小盘指数。

表 2：风格特征图（截至 2014-08-08）

名称	周涨幅	月涨幅	半年涨幅	今年以来涨幅
大盘成长	-0.77%	8.62%	3.99%	0.12%
大盘指数	-0.26%	8.46%	4.41%	0.20%
大盘价值	-1.20%	8.23%	10.16%	4.66%
小盘成长	2.67%	5.96%	5.34%	13.29%
小盘指数	2.60%	5.92%	9.70%	15.42%
小盘价值	2.01%	7.83%	9.12%	11.48%
中盘成长	2.14%	7.57%	3.44%	5.05%
中盘指数	2.57%	6.70%	2.85%	7.77%
中盘价值	1.50%	9.32%	9.07%	6.65%

数据来源：WIND 资讯

表 3：股票涨跌情况表（截至 2014-08-08）

上周所有 A 股涨幅 前 20 名		上周所有 A 股跌幅 前 20 名	
锌业股份	104.1237	深康佳 A	-10.4449
ST 金泰	75.5294	北特科技	-9.4347
康跃科技	61.1856	安控科技	-8.6723
天华超净	61.1028	丹甫股份	-8.6282

国祯环保	61.0984	铁岭新城	-8.3333
三联虹普	61.0872	平潭发展	-7.2347
台城制药	61.0460	盛达矿业	-7.1823
艾比森	61.0399	厦门港务	-7.0636
康尼机电	60.9879	明牌珠宝	-6.8545
中材节能	60.9489	正邦科技	-6.6667
锡业股份	46.4630	万向钱潮	-6.5934
宝鼎重工	41.1980	建新矿业	-6.5073
川仪股份	33.1612	许继电气	-6.4790
中葡股份	31.9512	漳州发展	-6.3312
双林股份	31.8386	金瑞矿业	-6.3006
北生药业	31.6038	哈空调	-6.1462
阳光电源	26.8362	海王生物	-5.9086
湘鄂情	26.7409	酒钢宏兴	-5.8419
爱康科技	24.8968	联环药业	-5.6187
云天化	24.7148	东北电气	-5.6180

数据来源：wind 资讯

每周要闻回顾

● 中国 7 月 CPI 同比增 2.3%，PPI 降 0.9%连降 29 个月

国家统计局 8 月 9 日公布数据显示，6 月 CPI 同比升 2.3%，环比增 0.1%；PPI 同比降 0.9%，连降 29 个月，环比降 0.1%。

● 国务院发文加快发展生产性服务业促进产业升级

8 月 6 日中国政府网消息，国务院发布《关于加快发展生产性服务业促进产业结构调整升级的指导意见》指出，现阶段，我国生产性服务业重点发展研发设计、第三方物流、融资租赁、信息技术服务、节能环保服务、检验检测认证、电子商务、商务咨询、服务外包、售后服务、人力资源服务和品牌建设。从政策来看，将从深化改革开放、完善财税政策、强化金融创新、有

效供给土地、健全价格机制和加强基础工作等方面，为生产性服务业发展创造良好环境，最大限度地激发企业和市场活力。

● 上交所：港股通 8 月底及 9 月中旬全网测试

沪港通进入全力冲刺阶段。继港交所下发沪股通演练方案，上交所也于近日确认了港股通测试部署情况，上交所分别将在 8 月底及 9 月 13 日分别展开两场全网测试。全网测试若顺利通关则意味着沪港通技术层面已经就绪。

市场展望

周五公布的进出口数据出现严重分化，出口数据大幅超预期，对比进口的低迷。出口进口冷热分明，反映国内经济需求偏弱，下半年经济压力依然较大。周末公布了 7 月通胀数据，PPI 环比依旧不乐观，工业价格的疲软以及中观周期品的量价走势改善有限。但必须看到，央行已经连续两周选择公开市场回笼资金，同时本周公布的信贷可能低于预期，而这是本轮行情启动的重要逻辑之一。而美联储加息预期的升温、地域政治紧张加剧等因素带动了海外风险偏好进一步下降。这都可能导致大盘行情的休整，行情进一步发展将有赖于政策的加码。目前阶段，地产依然是受到宽松逻辑支撑最为强烈的板块，在销售企稳验证前行情有望持续，而光伏、铁路同为中报业绩确定且政策预期强烈的板块。同时，提高改革主题关注度，包括国企改革、土地改革、财税改革等。