

2014 年 09 月 07 日

相关报告

国泰基金管理有限公司
研究开发部

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>

● 市场回顾

上周上证指数收于 2326.43 点, 上涨 4.93%; 深证综指收于 1273.68 点, 上涨 5.07%; 沪深 300 指数收于 2449.26 点, 上涨 4.75%; 两市股票累计成交 18038.71 亿元, 日均成交量较上周增加 42.90%。

● 行业表现回顾

上周表现最好的板块是国防军工、交通运输和电力设备, 表现最差的是石油石化、银行和农林牧渔; 过去 4 周涨幅最大的是国防军工、交通运输和传媒, 表现最差的是银行、有色金属和煤炭。

● 上周要闻回顾

---中国 8 月官方制造业 PMI 为 51.1 结束五连升

---8 月百城住宅均价环比跌 0.59% 连续 4 个月下跌

- A 股投资者信心指数升至近 5 年最高

● 本周市场展望

8 月宏观经济数据本周即将出炉, 尽管预计较 7 月大概率下行, 但市场反响料相对平稳。不过 9 月首周高频数据来看, 情况不容乐观。地产销售累计同比较 8 月情况小幅回落, 未见期望的显著改善, 中游行业再度转淡, 改善持续时间仅为 8 月后半月的两周, 旺季特征并不明显。市场预计难以保持前周的热度, 指数继续抬升空间有限。适度把握结构性机会, 建议关注政策预期强烈的光伏、铁路设备、环保等行业, 以及国企改革相关主题。

上周市场回顾

上周上证指数收于 2326.43 点，上涨 4.93%；深证综指收于 1273.68 点，上涨 5.07%；沪深 300 指数收于 2449.26 点，上涨 4.75%；两市股票累计成交 18038.71 亿元，日均成交量较上周增加 42.90%。

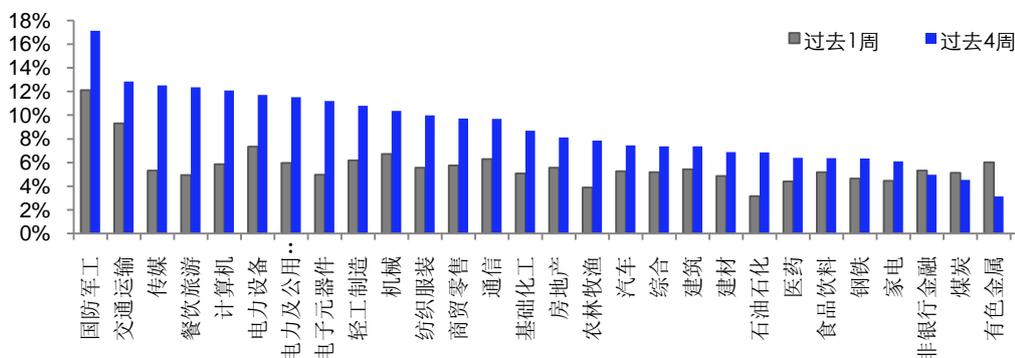
表 1：一周市场概况

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	2,326.43	4.93	8,409.32	-1.05	5,749.74
深证综指	399106.sz	1,273.68	5.07	9,629.39	-1.64	6,873.50
沪深 300	000300.sh	2,449.26	4.75	5,355.61	-1.14	3,553.22
A 股指数	000002.sh	2,435.57	4.94	8,397.18	-1.06	5,739.59
深证 A 指	399107.sz	1,330.20	5.08	9,614.74	-1.65	6,863.77
上证 180	000010.sh	5,353.27	4.82	3,621.20	-0.90	2,415.89
深证 100R	399004.sz	3,343.09	4.59	1,882.04	-2.29	1,265.22
B 股指数	000003.sh	259.80	2.71	12.14	0.10	10.15
深证 B 指	399108.sz	967.30	2.88	14.65	-0.24	9.73

数据来源：WIND 资讯

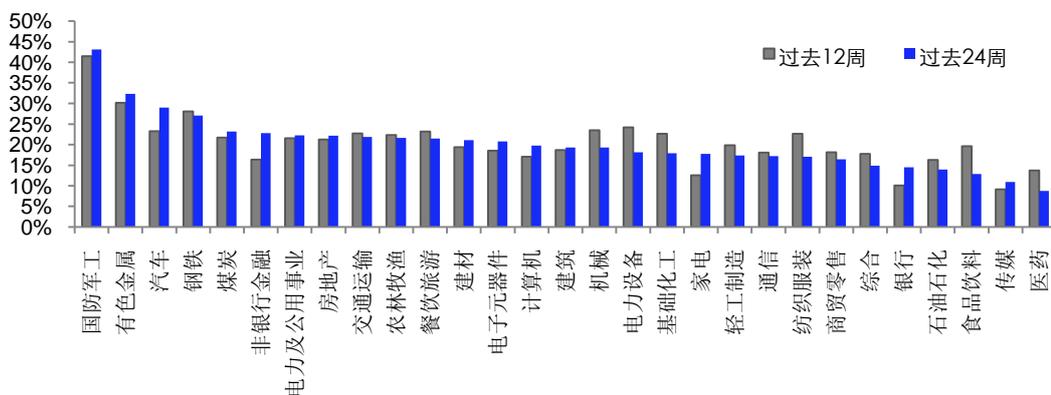
上周表现最好的板块是国防军工、交通运输和电力设备，表现最差的是石油石化、银行和农林牧渔；过去4周涨幅最大的是国防军工、交通运输和传媒，表现最差的是银行、有色金属和煤炭。

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，表现最好的行业是国防军工、有色金属和钢铁；表现相对最差的行业传媒、银行和家电。过去 24 周涨幅较大的行业依次是国防军工、有色金属和汽车；跌幅较大的行业是医药、传媒和食品饮料。



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 2014-09-05）

名称	周涨幅	月涨幅	半年涨幅	今年以来涨幅
大盘成长	4.42%	3.67%	10.46%	3.79%
大盘指数	4.59%	4.39%	11.54%	4.59%
大盘价值	4.41%	3.34%	15.84%	8.16%
小盘成长	5.37%	8.01%	12.60%	22.36%
小盘指数	5.58%	9.39%	16.03%	26.25%
小盘价值	5.39%	7.67%	14.04%	20.02%
中盘成长	3.90%	5.34%	12.96%	10.65%
中盘指数	5.17%	8.16%	12.66%	16.56%
中盘价值	4.97%	7.10%	15.73%	14.22%

数据来源：WIND 资讯

表 3：股票涨跌情况表（截至 2014-09-05）

上周所有 A 股涨幅 前 20 名		上周所有 A 股跌幅 前 20 名	
张化机	61.2598	本钢板材	-10.2639
金磊股份	61.2422	露笑科技	-5.6040
长白山	60.9687	众和股份	-5.4781
会稽山	57.3876	卫宁软件	-4.8133
任子行	46.4364	恩华药业	-3.8419
营口港	44.6377	森源电气	-3.7683
熊猫烟花	43.0666	欣旺达	-3.6853
南天信息	42.0597	恒逸石化	-3.6686
千山药机	41.1993	鸿利光电	-3.5941
宗申动力	39.6127	中润资源	-3.2907
洪都航空	37.9010	鼎立股份	-2.9586
东方热电	32.4627	湘邮科技	-2.8946
怡亚通	30.9813	鹿港科技	-2.8689
国睿科技	30.4132	珠江啤酒	-2.8252
天津海运	29.2453	南风股份	-2.7851
杰赛科技	28.9270	视觉中国	-2.7734
银禧科技	25.9030	华闻传媒	-2.7397
阳煤化工	25.1142	维科精华	-2.5615
拓维信息	24.2057	海翔药业	-2.5465
中体产业	24.1245	大北农	-2.4982

数据来源：wind 资讯

每周要闻回顾

● 中国 8 月官方制造业 PMI 为 51.1 结束五连升

9 月 1 日，中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心公布，2014 年 8 月，中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 51.1%，比上月回落 0.6 个百分点，连续 5 个月回升后出现回调，但仍为今年以来次高点，表明我国制造业总体上继续保持增长态势。稍后，汇丰银行 (HSBC) 与英国研究公司 Markit Group 联合公布的数据显示，中国 8 月汇丰制造业 PMI 终值为 50.2，低于预期 50.3，同时也低于 8 月汇丰制造业 PMI 初值，创三个月新低

● 8 月百城住宅均价环比跌 0.59% 连续 4 个月下跌

9 月 1 日，中国指数研究院数据显示，2014 年 8 月，全国 100 个城市 (新建) 住宅平均价格为 10771 元/平方米，环比上月下跌 0.59%，连续第 4 个月下跌，跌幅收窄 0.22 个百分点。此外从涨跌城市个数看，74 个城市环比下跌，26 个城市环比上涨。

● A 股投资者信心指数升至近 5 年最高

9 月 4 日，中国证券投资者保护基金有限责任公司发布报告显示，8 月份 A 股投资者信心指数 69.6，为 2009 年 11 月以来最高，环比上升 19%，为连续第三个月上升；同比上升 40%。报告还显示，投资者对国内经济基本面的信心大幅上升，有 51.8% 的投资者认为国内经济基本面对未来三个月的股市会产生有利影响。

市场展望

8 月宏观经济数据本周即将出炉，尽管预计较 7 月大概率下行，但市场反响料相对平稳。不过 9 月首周高频数据来看，情况不容乐观。地产销售累计同比较 8 月情况小幅回落，未见期望的显著改善，中游行业再度转淡，改善持续时间仅为 8 月后半月的两周，旺季特征并不明显。市场预计难以保持前周的热度，指数继续抬升空间有限。适度把握结构性机会，建议关注政策预期强烈的光伏、铁路设备、环保等行业，以及国企改革相关主题。