

2014 年 09 月 26 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 2347.72 点，上涨 0.78%；深证综指收于 1312.60 点，上涨 1.66%；沪深 300 指数收于 2437.20 点，上涨 0.49%；两市股票累计成交 17269.22 亿元，日均成交量较上周减少 6.17%。

● 行业表现回顾

上周表现最好的板块是国防军工、农林牧渔和通信，表现最差的是银行、食品饮料和家电；过去 4 周涨幅最大的是国防军工、交通运输和综合，表现最差的是银行、食品饮料和石油石化。

● 上周要闻回顾

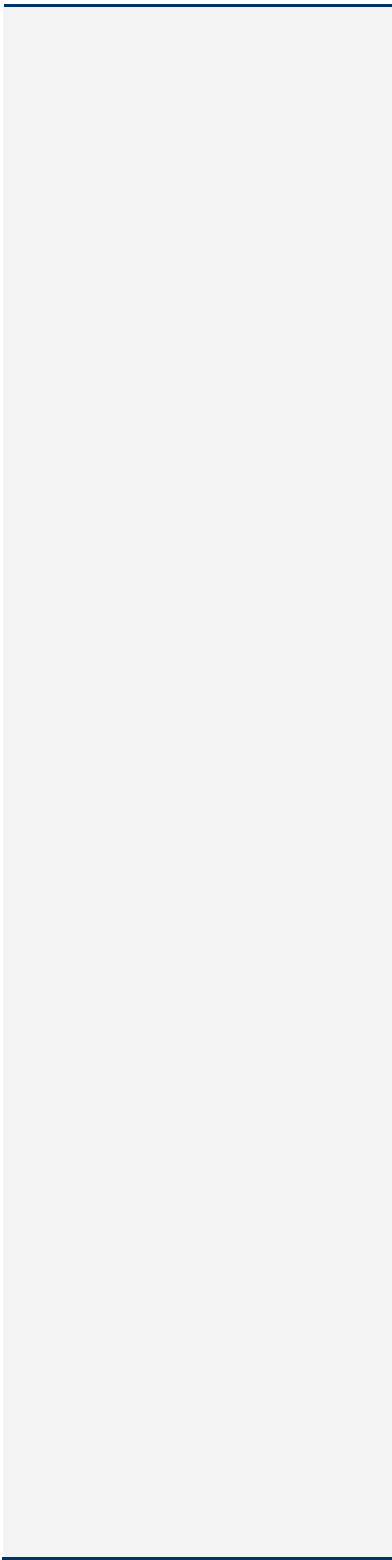
---前 8 月规模以上工业企业利润 38330.4 亿元同比增长 10%

---中国 9 月汇丰制造业 PMI 初值 50.5 好于预期

-国务院为企业减负：A 股公司首年可减税 2333 亿

● 本周市场展望

上周出炉的 pmi 预览超预期反弹，但贡献多来自新出口订单，内需疲弱仍未有显著改善。三季度 gdp 确定回落，预计至 7.3%。而四季度去库存压力依然较大，政策有限的前提下，经济难以有效回升。本周仅有两个交易日，季末资金紧张时点下预计表现平淡。针对于四季度，谨防四中全会召开以及沪港通政策落地带来市场情绪回归，配置上侧重消费、医药等增长稳定、估值合理的板块。



上周市场回顾

上周上证指数收于 2347.72 点，上涨 0.78%；深证综指收于 1312.60 点，上涨 1.66%；沪深 300 指数收于 2437.20 点，上涨 0.49%；两市股票累计成交 17269.22 亿元，日均成交量较上周减少 6.17%。

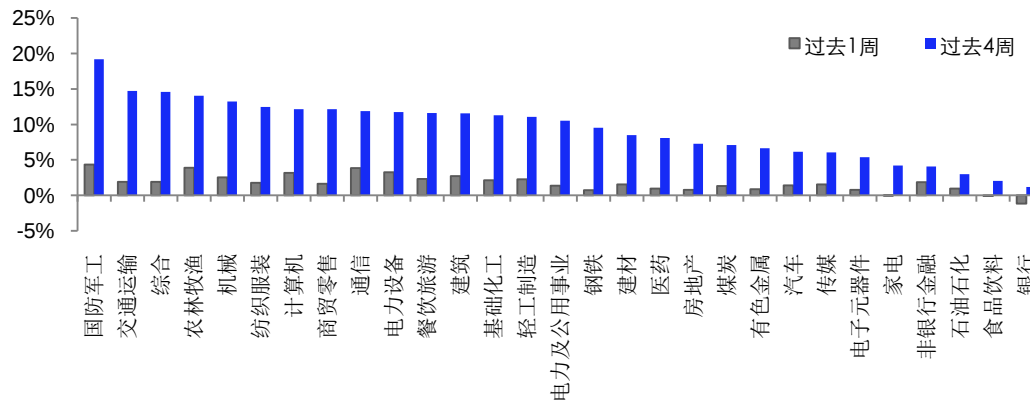
表 1：一周市场概况

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	2,347.72	0.78	8,064.10	-0.11	8,710.39
深证综指	399106.sz	1,312.60	1.66	9,205.12	-0.28	9,694.02
沪深 300	000300.sh	2,437.20	0.49	4,921.82	-0.54	5,381.24
A 股指数	000002.sh	2,457.74	0.78	8,049.40	-0.11	8,695.07
深证 A 指	399107.sz	1,371.08	1.66	9,192.75	-0.28	9,678.04
上证 180	000010.sh	5,310.76	0.23	3,254.39	-0.42	3,665.20
深证 100R	399004.sz	3,313.38	0.60	1,620.63	-1.31	1,778.84
B 股指数	000003.sh	265.00	1.02	14.70	0.01	15.32
深证 B 指	399108.sz	974.16	0.38	12.37	-0.28	15.98

数据来源：WIND 资讯

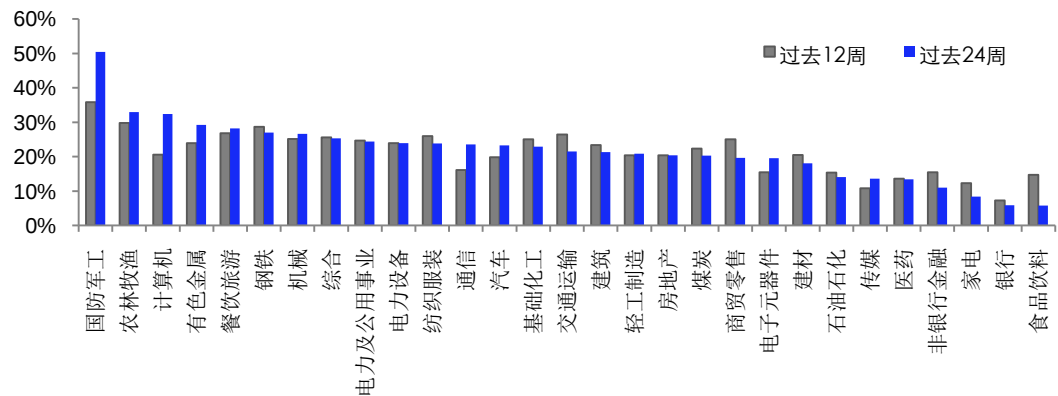
上周表现最好的板块是国防军工、农林牧渔和通信，表现最差的是银行、食品饮料和家电；过去4周涨幅最大的是国防军工、交通运输和综合，表现最差的是银行、食品饮料和石油石化。

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、农林牧渔和钢铁；表现相对最差的行业是银行、传媒和家电。过去24周涨幅较大的行业依次是国防军工、农林牧渔和计算机；跌幅较大的行业是食品饮料、银行和家电。



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 2014-09-26）

名称	周涨幅	月涨幅	半年涨幅	今年以来涨幅
大盘成长	-0.51%	1.35%	6.92%	0.74%
大盘指数	0.26%	3.36%	11.30%	3.37%
大盘价值	-0.57%	2.12%	10.41%	5.78%
小盘成长	1.60%	9.35%	23.80%	26.99%
小盘指数	1.98%	10.43%	27.10%	32.05%
小盘价值	1.83%	10.41%	23.79%	25.74%
中盘成长	0.14%	5.41%	17.26%	12.26%
中盘指数	1.55%	7.82%	20.35%	19.50%
中盘价值	1.95%	8.85%	19.63%	18.44%

数据来源：WIND 资讯

表 3：股票涨跌情况表（截至 2014-09-26）

上周所有 A 股涨幅 前 20 名		上周所有 A 股跌幅 前 20 名	
闽福发 A	61.3065	长城电脑	-12.8682
天和防务	61.0461	利君股份	-12.8470
宝利来	61.0390	百圆裤业	-12.7466
国投中鲁	60.9606	华映科技	-10.1324
南通科技	46.4481	科冕木业	-10.0053
腾信股份	34.4667	三联商社	-9.8148
四海股份	33.0241	三六五网	-9.2880
江泉实业	32.7419	江特电机	-8.9329
利达光电	31.1234	三诺生物	-7.5171
中国一重	29.4118	宏大爆破	-7.4946
嘉寓股份	29.2196	金花股份	-7.4786
好利来	27.4638	迪威视讯	-7.4410
佳讯飞鸿	27.1481	生意宝	-7.4008
茂化实华	26.8489	理邦仪器	-7.3684
中航地产	26.5625	中恒电气	-7.1875
雅化集团	26.4357	冠昊生物	-7.1336
八菱科技	26.1071	紫光古汉	-6.9388
北部湾港	25.8664	久其软件	-6.9219
上海电气	25.7471	鑫富药业	-6.6595
*ST 成城	24.5875	桑乐金	-6.6249

数据来源：wind 资讯

每周要闻回顾

● 前 8 月规模以上工业企业利润 38330.4 亿元同比增长 10%

国家统计局 9 月 27 日公布，1-8 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 38330.4 亿元，同比增长 10%，增速比 1-7 月份回落 1.7 个百分点；实现主营业务利润 35870.1 亿元，同比增长 9.6%，增速比 1-7 月份回落 1.6 个百分点。

● 中国 9 月汇丰制造业 PMI 初值 50.5 好于预期

9 月 23 日，汇丰公布中国 9 月制造业采购经理人（PMI）初值 50.5，预期 50.0，前值 50.2。数据好于预期。汇丰同时公布，中国 9 月汇丰制造业就业指数初值降至 46.9，创五年半低位，前值 47.4。

● 国务院为企业减负：A 股公司首年可减税 2333 亿

9 月 24 日，国务院常务会议在减轻企业负担、促进制造业转型升级的方向上再出实质性举措。会议要求，加快落实完善固定资产加速折旧政策，努力用先进技术和装备武装“中国制造”，推出附加值更高、市场竞争力更强的产品，并提出将根据实施情况，适时扩大政策适用的行业范围。据测算，A 股所有上市公司第一年由此节省税收高达 2333 亿元，相当于 2013 年经营活动现金流总额的 7.8%。

市场展望

上周出炉的 pmi 预览超预期反弹，但贡献多来自新出口订单，内需疲弱仍未有显著改善。三季度 gdp 确定回落，预计至 7.3%。而四季度去库存压力依然较大，政策有限的前提下，经济难以有效回升。本周仅有两个交易日，季末资金紧张时点下预计表现平淡。针对于四季度，谨防四中全会召开以及沪港通政策落地带来市场情绪回归，配置上侧重消费、医药等增长稳定、估值合理的板块。