

2014年10月10日

相关报告

● 市场回顾

上周上证指数收于 2374.54 点，上涨 0.45%；深证综指收于 1350.60 点，上涨 1.28%；沪深 300 指数收于 2466.79 点，上涨 0.64%；两市股票累计成交 12512.56 亿元，日均成交量较上周增加 73.97%。

● 行业表现回顾

上周表现最好的板块是房地产、医药和轻工制造，表现最差的是餐饮旅游、非银金融和食品饮料；过去 4 周涨幅最大的是综合、农林牧渔和计算机，表现最差的是食品饮料、银行和家电。

● 上周要闻回顾

---李克强：有序推进非基本公共服务和资源价格改革等六大举措

---上交所部署上线演练沪港通或 10 月 27 日开通

-中指院：主要城市库存量持续突破今年以来最高水平

● 本周市场展望

进入 10 月，四中全会、沪港通、三季度经济数据、三季报等重大事件将连续出炉。三季度经济在政策减力的环境下动能疲弱，叠加高基数造成同比回落，而三季度业绩增速同样受挫，提供负预期差的可能性较大。美元持续升值下，海外资金持续撤出 A 股。货币政策方面也维持了定力，难以见到总量级别宽松。9 月以来市场亢奋情绪进入尾声，迎来高低估值切换行情。建议减持之前涨幅比较高的高估值板块，配置医药、地产、环保等相对安全且有一定政策以及事件催化的板块。

国泰基金管理有限公司  
 研究开发部

联系人：

地址：上海市虹口区公平路  
 18 号 8 号楼嘉昱大厦 18 层  
 电话：021-31081600  
 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 2374.54 点，上涨 0.45%；深证综指收于 1350.60 点，上涨 1.28%；沪深 300 指数收于 2466.79 点，上涨 0.64%；两市股票累计成交 12512.56 亿元，日均成交量较上周增加 73.97%。

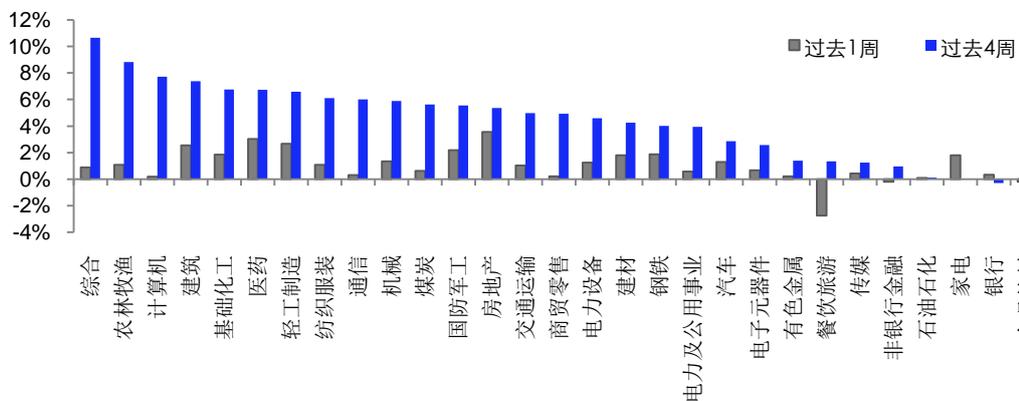
表 1：一周市场概况

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	2,374.54	0.45	5,728.58	0.69	3,380.64
深证综指	399106.sz	1,350.60	1.28	6,783.98	1.59	3,811.92
沪深 300	000300.sh	2,466.79	0.64	3,591.78	0.57	2,133.70
A 股指数	000002.sh	2,485.99	0.46	5,721.09	0.69	3,375.05
深证 A 指	399107.sz	1,411.05	1.30	6,773.77	1.60	3,805.98
上证 180	000010.sh	5,366.10	0.46	2,332.65	0.58	1,398.96
深证 100R	399004.sz	3,376.05	1.36	1,300.46	0.53	673.85
B 股指数	000003.sh	263.99	-1.56	7.48	1.19	5.60
深证 B 指	399108.sz	973.84	-0.59	10.21	0.56	5.95

数据来源：WIND 资讯

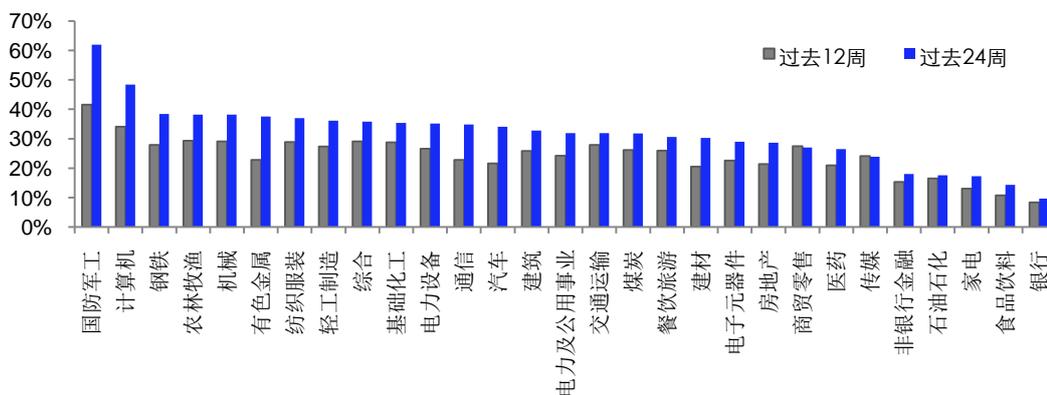
上周表现最好的板块是房地产、医药和轻工制造，表现最差的是餐饮旅游、非银金融和食品饮料；过去 4 周涨幅最大的是综合、农林牧渔和计算机，表现最差的是食品饮料、银行和家电。

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



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 2014-10-10）

名称	周涨幅	月涨幅	半年涨幅	今年以来涨幅
大盘成长	0.86%	-0.35%	1.84%	1.80%
大盘指数	0.63%	0.67%	6.35%	4.41%
大盘价值	0.43%	-0.38%	4.93%	6.30%
小盘成长	1.24%	4.14%	23.84%	30.71%
小盘指数	1.46%	5.65%	27.33%	36.47%
小盘价值	1.51%	5.77%	23.33%	29.74%
中盘成长	1.30%	2.64%	15.79%	15.27%
中盘指数	1.22%	3.67%	18.96%	22.82%
中盘价值	1.57%	5.09%	18.90%	21.95%

数据来源：WIND 资讯

表 3：股票涨跌情况表（截至 2014-10-10）

上周所有 A 股涨幅 前 20 名		上周所有 A 股跌幅 前 20 名	
重庆燃气	33.3333	*ST 成城	-13.3742
美利纸业	33.2800	*ST 仪化	-10.6250
节能风电	33.2362	易联众	-10.2655
华懋科技	33.1591	神州信息	-10.0599
闽福发 A	33.1330	松德股份	-8.6792
南通科技	33.1279	吉鑫科技	-8.5590
朗源股份	33.1230	百润股份	-8.3538
昆百大 A	33.1176	东方热电	-8.2028
常山股份	33.1104	银邦股份	-7.5942
中国电建	32.8767	北京旅游	-7.5154
宝胜股份	30.6397	森源电气	-7.4434
禾嘉股份	28.0667	华录百纳	-7.4372
太阳鸟	26.9841	隆基股份	-7.4217
皖维高新	25.9475	光韵达	-7.3433
隆平高科	23.6894	耀皮玻璃	-7.3347
利达光电	23.1550	捷成股份	-7.2950
中顺洁柔	21.0468	阳光电源	-7.2081
西藏药业	20.9933	熊猫烟花	-7.1906
榕基软件	20.2899	华宇软件	-6.9354
美好集团	20.0000	高新兴	-6.9113

数据来源：wind 资讯

## 每周要闻回顾

### ● 李克强：有序推进非基本公共服务和资源价格改革等六大举措

10月8日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开国务院部门负责同志会议，部署做好下一阶段经济社会发展工作。李克强表示，要进一步落实国务院部署，推进六大举措。一是有序推进非基本公共服务、资源、环保等价格改革；二是年内在水利、环保、信息网络等领域再开工一批重大项目；三是完善促进消费政策，提高居民收入，扩大消费需求；四是更好支持“三农”、小微企业、新产业特别是以互联网为基础的新业态成长；五是用好用活财政货币政策，适时适度运用定向举措，推进普遍性降费，支持实体经济，缓解“融资贵、融资难”。六是研究出台扩大开放、培育外贸竞争新优势的措施。

### ● 上交所部署上线演练沪港通或10月27日开通

10月8日获悉，上证所向券商发布了《关于做好港股通技术系统上线演练和通关测试的通知》，将在10月11日（本周六）和18日（下周六）安排两次上线演练，并在业务开通前周末，安排最后一次全市场通关测试。港交所行政总裁李小加曾指出，沪港通优先选择在星期一推出，以让市场作更多准备。分析人士认为，由于10月11日和18日连续两个周末进行上线演练，或将在之后一个周末（10月25日或26日）进行全市场通关测试。因此，沪港通于10月27日开通的可能性较大。

### ● 中指院：主要城市库存量持续突破今年以来最高水平

中国指数研究院10月8日发布《2014年三季度中国主要城市房地产市场交易情报》显示，2014年9月监测的主要城市累计成交面积环比上涨7.24%，同比下降17.19%。今年前三季度，主要城市累计成交总量低于去年同期16%。截至2014年9月末，中指监测的主要城市库存量环比上月增长5.65%，持续突破2014年以来最高水平，深圳、广州、南京等地库存均维持在2010年以来高位。

## 市场展望

进入10月，四中全会、沪港通、三季度经济数据、三季报等重大事件将连续出炉。三季度经济在政策减力的环境下动能疲弱，叠加高基数造成同比回落，而三季度业绩增速同样受挫，提供负预期差的可能性较大。美元持续升值下，海外资金持续撤出A股。货币政策方面也维持了定力，难以见到总量级别宽松。9月以来市场亢奋情绪进入尾声，迎来高低估值切换行情。建议减持之前涨幅比较高的高估值板块，配置医药、地产、环保等相对安全且有一定政策以及事件催化的板块。