

2014 年 10 月 31 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>

● 市场回顾

上周上证指数收于 2420.18 点，上涨 5.12%；深证综指收于 1350.50 点，上涨 4.15%；沪深 300 指数收于 2508.33 点，上涨 4.92%；两市股票累计成交 19065.02 亿元，日均成交量较上周增加 33.55%。

● 行业表现回顾

上周表现最好的板块是交通运输、建筑和钢铁，表现最差的是食品饮料、通信和传媒；过去 4 周涨幅最大的是交通运输、非银金融和建筑，表现最差的是食品饮料、石油石化和通信。

● 上周要闻回顾

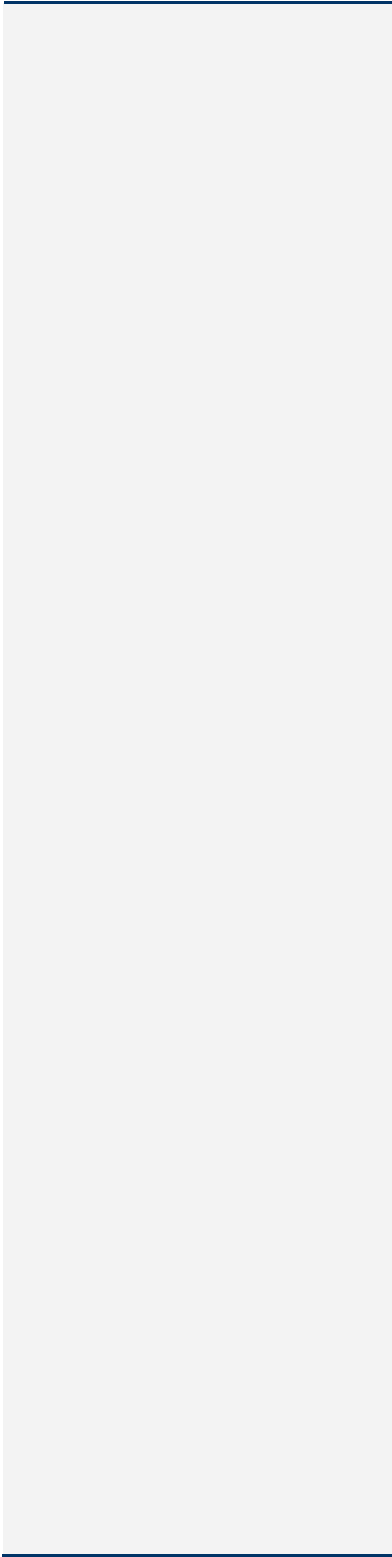
---四中全会决定：推进依法治国加快推进反腐败国家立法

---美联储 10 月会议决议：结束第三轮 QE

-中国 10 月官方制造业 PMI 为 50.8 创 5 个月新低

● 本周市场展望

周末公布的 10 月 PMI 数据显著低于预期，出现超历史规律收缩，打破 9 月暂时维持的弱平衡，主要分项指标几乎全线走弱，且下滑幅度大于可比历史同期。供、需、价三者均下滑，且库存去化，采购放缓，四季度经济下行压力仍存。融资加杠杆显著放大了市场波动，流动性宽松所带来的行情有望持续。考虑到主板受推动程度大于创业板，同时创业板受制于岁末，有了一定结冲动，建议抓大放小，关注金融、建筑等低估值板块，但需时刻提防解杠杆带来的调整。



上周市场回顾

上周上证指数收于 2420.18 点，上涨 5.12%；深证综指收于 1350.50 点，上涨 4.15%；沪深 300 指数收于 2508.33 点，上涨 4.92%；两市股票累计成交 19065.02 亿元，日均成交量较上周增加 33.55%。

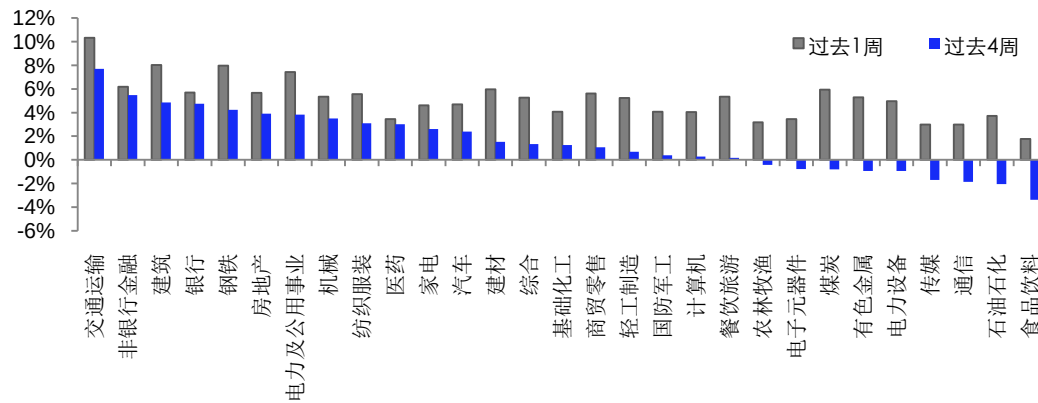
表 1：一周市场概况

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	2,420.18	5.12	9,731.22	-1.66	6,820.58
深证综指	399106.sz	1,350.50	4.15	9,333.80	-2.03	7,454.53
沪深 300	000300.sh	2,508.33	4.92	6,117.90	-2.09	4,053.64
A 股指数	000002.sh	2,534.07	5.13	9,719.78	-1.66	6,810.72
深证 A 指	399107.sz	1,410.90	4.17	9,321.98	-2.04	7,444.44
上证 180	000010.sh	5,478.62	4.99	4,222.46	-1.82	2,785.08
深证 100R	399004.sz	3,374.01	4.01	1,822.66	-2.77	1,335.40
B 股指数	000003.sh	262.04	2.09	11.43	-1.62	9.86
深证 B 指	399108.sz	977.95	2.10	11.82	-0.97	10.09

数据来源：WIND 资讯

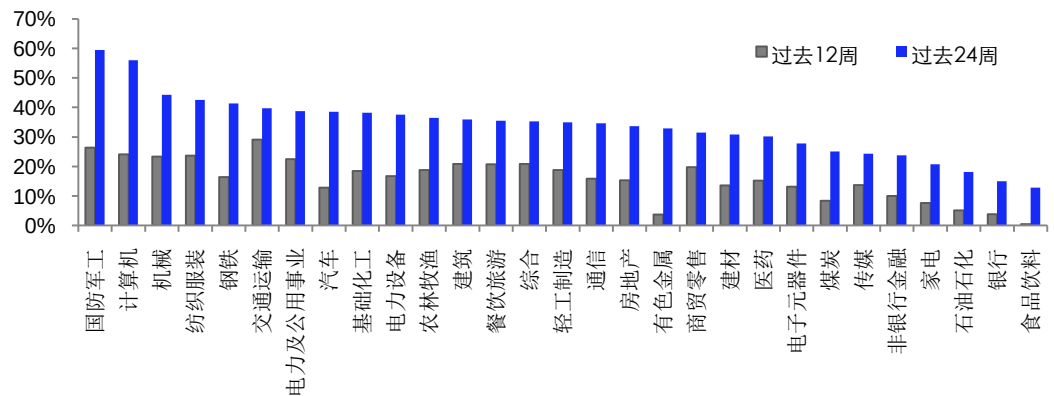
上周表现最好的板块是交通运输、建筑和钢铁，表现最差的是食品饮料、通信和传媒；过去 4 周涨幅最大的是交通运输、非银金融和建筑，表现最差的是食品饮料、石油石化和通信。

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，表现最好的行业是交通运输、国防军工和计算机；表现相对最差的行业食品饮料、有色金属和银行。过去 24 周涨幅较大的行业依次是国防军工、计算机和机械；跌幅较大的行业是食品饮料、银行和石油石化。



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 2014-10-31）

名称	周涨幅	月涨幅	半年涨幅	今年以来涨幅
大盘成长	3.97%	1.47%	6.93%	2.42%
大盘指数	4.71%	2.28%	13.56%	6.13%
大盘价值	5.80%	4.12%	13.15%	10.19%
小盘成长	4.00%	0.83%	30.60%	30.18%
小盘指数	4.75%	1.81%	36.23%	36.94%
小盘价值	6.67%	3.92%	35.31%	32.83%
中盘成长	3.32%	-0.21%	21.54%	13.55%
中盘指数	4.24%	1.15%	26.95%	22.73%
中盘价值	6.96%	3.34%	27.83%	24.07%

数据来源：WIND 资讯

表 3：股票涨跌情况表（截至 2014-10-31）

上周所有 A 股涨幅 前 20 名		上周所有 A 股跌幅 前 20 名	
兰石重装	61.1594	华平股份	-12.9500
华银电力	60.7261	联明股份	-12.8868
界龙实业	42.3518	双汇发展	-10.4618
花园生物	40.5556	亚厦股份	-9.4356
马钢股份	40.3061	广联达	-8.2572
双环传动	34.4105	北大医药	-7.2236
东土科技	33.0626	龙大肉食	-7.0306
晋亿实业	32.1718	北特科技	-6.7462
泰豪科技	31.4254	信邦制药	-6.5520
棱光实业	30.4202	通源石油	-5.9471
中国中铁	29.7806	上海普天	-5.7813
连云港	27.8884	华昌化工	-5.5844
东方航空	26.6212	信威集团	-5.5036
栋梁新材	26.3626	鑫富药业	-5.3837
厦门国贸	25.5887	太阳鸟	-5.3701
交运股份	24.7604	海立美达	-5.2110
斯米克	23.8298	农发种业	-5.1081
德棉股份	22.9730	荣丰控股	-5.0787
东湖高新	22.8404	上海家化	-4.9908
劲拓股份	22.7080	上海物贸	-4.8951

数据来源：wind资讯

每周要闻回顾

● 四中全会决定：推进依法治国加快推进反腐败国家立法

10月28日,《中共中央关于全面推进依法治国若干重大问题的决定》正式发布,《决定》于2014年10月23日中国共产党第十八届中央委员会第四次全体会议通过。《决定》提出,实现依法治国总目标要坚持五个原则。全面推进依法治国,总目标是建设中国特色社会主义法治体系,建设社会主义法治国家。实现这个总目标,必须坚持以下原则:坚持中国共产党的领导,坚持人民主体地位,坚持法律面前人人平等,坚持依法治国和以德治国相结合,坚持从中国实际出发。

● 美联储10月会议决议：结束第三轮QE

国家统计局10月21日公布,2014年9月份,规模以上工业增加值同比实际增长8.0%(以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率),比8月份加快1.1个百分点。从环比看,9月份比上月增长0.91%。1-9月份,规模以上工业增加值同比增长8.5%。

● 中国10月官方制造业PMI为50.8创5个月新低

11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10月,中国制造业采购经理指数(PMI)为50.8%,工厂扩张活动以外放缓至2014年5月水平,创五个月新低。国家统计局认为,虽比上月回落0.3个百分点,但仍高于临界点,表明我国制造业总体上继续保持平稳增长态势。

市场展望

周末公布的10月PMI数据显著低于预期,出现超历史规律收缩,打破9月暂时维持的弱平衡,主要分项指标几乎全线走弱,且下滑幅度大于可比历史同期。供、需、价三者均下滑,且库存去化,采购放缓,四季度经济下行压力仍存。融资加杠杆显著放大了市场波动,流动性宽松所带来的行情有望持续。考虑到主板受推动程度大于创业板,同时创业板受制于岁末,有一定了结冲动,建议抓大放小,关注金融、建筑等低估值板块,但需时刻提防解杠杆带来的调整。