

2014 年 11 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 2418.17 点, 下跌-0.08%; 深证综指收于 1354.36 点, 上涨 0.29%; 沪深 300 指数收于 2502.15 点, 下跌 0.25%; 两市股票累计成交 20499.47 亿元, 日均成交量较上周增加 7.52%。

● 行业表现回顾

上周表现最好的板块是建筑、非银金融和交通运输, 表现最差的是食品饮料、有色和银行; 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、有色和煤炭。

● 上周要闻回顾

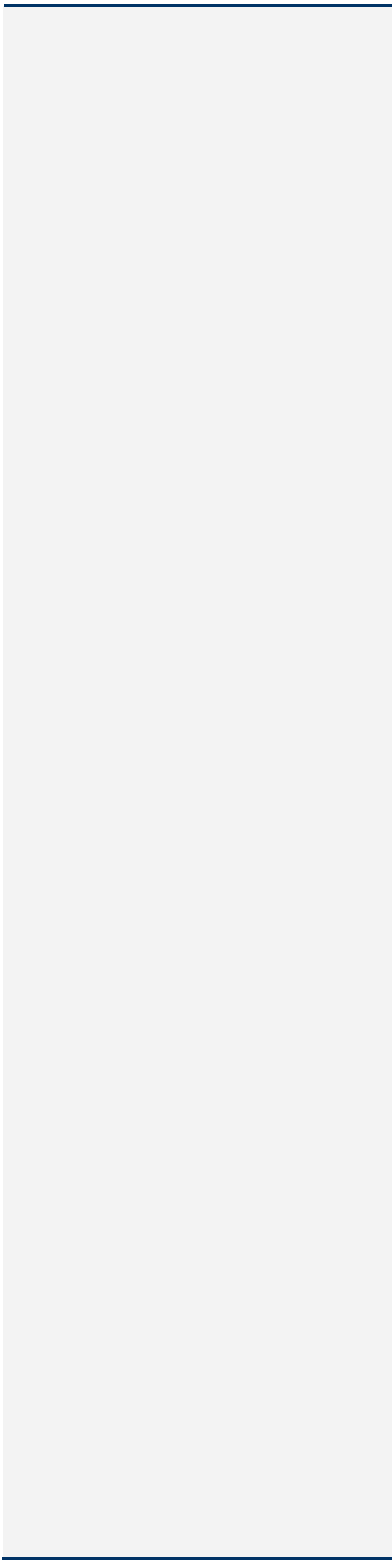
---10 月汇丰中国制造业 PMI 终值 50.4 为三个月高点

---中央明确设立丝路基金

-10 月以来发改委批复基建投资近 7000 亿力推稳增长

● 本周市场展望

周末公布 10 月进出口数据, 10 月出口符合市场预期, 虽较上月回落 3.5 个点, 但还是维持在 10% 以上的相对高位, 整体上和 10 月 PMI 新出口订单及上月的出口交货值相一致, 彰显了外需的稳定。而进口出现超预期的下滑, 主要受到内需偏弱和大宗商品价格下跌双重因素驱动。未来进、出口增速预计继续下滑, 除了 11 月工作日效应较 10 月更低之外, 近期人民币相对欧盟、相对东盟国家升值明显, 对出口的抑制作用未来将显现, 同时部分产品出口面临取消退税政策。本周将公布 10 月通胀和实体经济数据, CPI 预计持平于 1.6%, PPI 预计下滑至-2%, 而受到 APEC 会议限产的影响, 预计 10 月生产投资数据也将有所下滑。沪港通突然宣布一周后开闸, 超出市场预期, 对于金融板块、消费板块将存在一定的刺激作用, 但一周后实际启动可能诱发市场情绪的宣泄。当前融资余额继续稳步提升, 但融资周转天数进一步下行, 这也将显著增强市场的波动性。对于涨幅较大的、估值较高的小票, 依然建议获利了结。



上周市场回顾

上周上证指数收于 2418.17 点，下跌-0.08%；深证综指收于 1354.36 点，上涨 0.29%；沪深 300 指数收于 2502.15 点，下跌 0.25%；两市股票累计成交 20499.47 亿元，日均成交量较上周增加 7.52%。

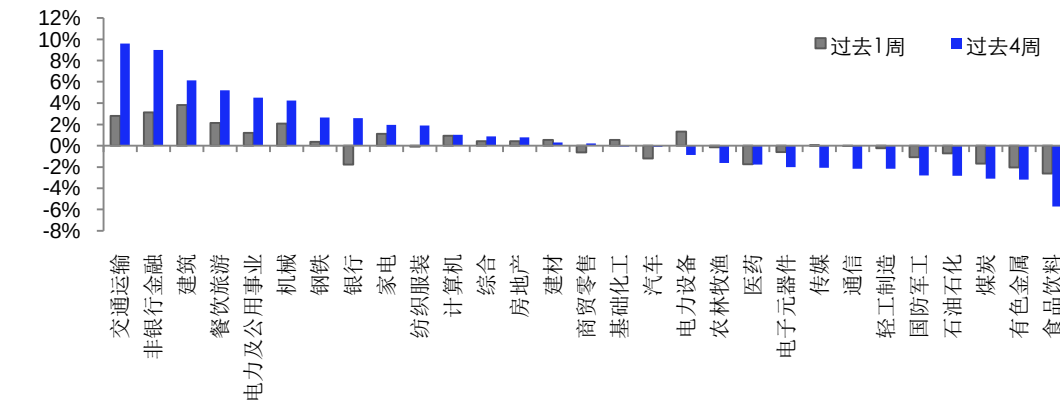
表 1：一周市场概况

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	2,418.17	-0.08	10,793.62	5.12	9,731.22
深证综指	399106.sz	1,354.36	0.29	9,705.85	4.15	9,333.80
沪深 300	000300.sh	2,502.15	-0.25	7,485.37	4.92	6,117.90
A 股指数	000002.sh	2,532.03	-0.08	10,782.09	5.13	9,719.78
深证 A 指	399107.sz	1,415.18	0.30	9,693.55	4.17	9,321.98
上证 180	000010.sh	5,449.56	-0.53	4,898.98	4.99	4,222.46
深证 100R	399004.sz	3,374.88	0.03	2,219.56	4.01	1,822.66
B 股指数	000003.sh	260.21	-0.70	11.53	2.09	11.43
深证 B 指	399108.sz	956.27	-2.22	12.30	2.10	11.82

数据来源：WIND 资讯

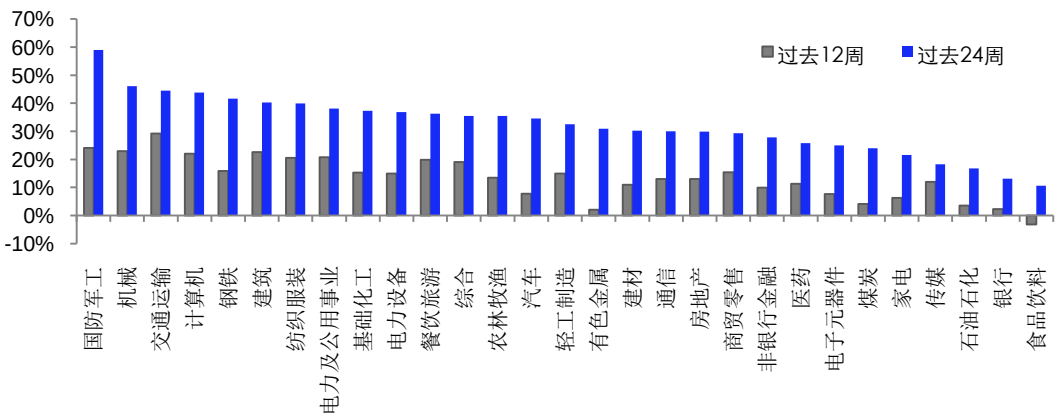
上周表现最好的板块是建筑、非银金融和交通运输，表现最差的是食品饮料、有色和银行；过去 4 周涨幅最大的是交通运输、非银金融和建筑，表现最差的是食品饮料、有色和煤炭。

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，表现最好的行业是交通运输、国防军工和机械；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、机械和交运；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 2014-11-07）

名称	周涨幅	月涨幅	半年涨幅	今年以来涨幅
大盘成长	-1.46%	-0.87%	7.42%	0.92%
大盘指数	-0.46%	1.18%	14.33%	5.64%
大盘价值	-0.75%	2.89%	13.63%	9.36%
小盘成长	-0.37%	-0.77%	31.83%	29.70%
小盘指数	-0.09%	0.25%	37.68%	36.81%
小盘价值	0.54%	2.94%	38.47%	33.56%
中盘成长	-0.56%	-2.04%	22.12%	12.92%
中盘指数	0.16%	0.08%	28.75%	22.92%
中盘价值	0.64%	2.39%	29.49%	24.87%

数据来源：WIND 资讯

表 3：股票涨跌情况表（截至 2014-11-07）

上周所有 A 股涨幅 前 20 名		上周所有 A 股跌幅 前 20 名	
九强生物	61.1111	鹏欣资源	-21.2500
常发股份	61.1051	宝莱特	-16.8970
科隆精化	61.0898	众合机电	-15.0508
地尔汉宇	61.0729	山东如意	-11.8644
兰石重装	61.0612	南洋股份	-11.4657
长亮科技	61.0517	金固股份	-11.3835
石英股份	61.0334	*ST 东力	-10.5666
广船国际	61.0041	宁波华翔	-10.1475
东方电缆	43.1184	美亚柏科	-9.9972
蓝盾股份	38.3991	利达光电	-9.8003
萃华珠宝	33.1585	金瑞科技	-9.5925
海洋王	33.1509	群兴玩具	-9.5112
中电电机	33.0845	栋梁新材	-9.3310
中国交建	31.1024	北辰实业	-8.8832
宝色股份	29.4699	光电股份	-8.8235
振华重工	27.6169	万里股份	-8.5212
中材国际	26.6827	闽发铝业	-8.3942
科大智能	26.5574	杉杉股份	-8.3778
应流股份	25.3173	金达威	-8.1664
中核科技	23.5675	东华测试	-7.8531

数据来源：wind资讯

每周要闻回顾

● 10月汇丰中国制造业 PMI 终值 50.4 为三个月高点

汇丰 11 月 3 日公布, 汇丰中国 10 月制造业 PMI 终值为 50.4, 持平于初值, 为三个月高点。据国家统计局最新数据, 10 月中国制造业 PMI 为 50.8, 较上月回落 0.3 个百分点, 降至 5 个月以来低点。在此情况下, 稳中有升的汇丰 PMI 终值一定程度上有助于缓解因官方数据回落对中国经济下行压力加大的担忧。

● 中央明确设立丝路基金

高层明确丝路基金成立。近日, 习近平在主持召开中央财经领导小组第八次会议时指出, 设立丝路基金是要利用我国资金实力直接支持“一带一路”建设。据悉, 中国政府提出用五千亿美元的规模建立“和谐世界计划”或“共享发展计划”的基金, 其中包括一千亿美元或其他外汇规模和三万亿人民币规模, 即民间称的向外投资的“四万亿”。据权威人士透露, 丝路基金公司应该年内(以政府工作年度为准)就会亮相, 首期规模千亿级, 且视后期情况留足了追加空间。

● 10月以来发改委批复基建投资近 7000 亿力推稳增长

11 月 5 日, 发改委共批复了七条铁路建设项目, 总投资达 1998.6 亿元。据统计, 自 10 月 1 日至今, 发改委所批复的机场、铁路项目共达到了 6933.74 亿元。其中, 10 月份一个月批复了机场铁路项目投资达 4935.14 亿元。密集程度和批复金额远高于今年过往月份, 稳增长的意图明显。

市场展望

周末公布 10 月进出口数据, 10 月出口符合市场预期, 虽较上月回落 3.5 个点, 但还是维持在 10% 以上的相对高位, 整体上和 10 月 PMI 新出口订单及上月的出口交货值相一致, 彰显了外需的稳定。而进口出现超预期的下滑, 主要受到内需偏弱和大宗商品价格下跌双重因素驱动。未来进、出口增速预计继续下滑, 除了 11 月工作日效应较 10 月更低之外, 近期人民币相对欧盟、相对东盟国家升值明显, 对出口的抑制作用未来将显现, 同时部分产品出口面临取消退税政策。本周将公布 10 月通胀和实体经济数据, CPI 预计持平于 1.6%, PPI 预计下滑至 -2%, 而受到 APEC 会议限产的影响, 预计 10 月生产投资数据也将有所下滑。沪港通突然宣布一周后开闸, 超出市场预期, 对于金融板块、消费板块将存在一定的刺激作用, 但一周后实际启动可能诱发市场情绪的宣泄。当前融资余额继续稳步提升, 但融资周转天数进一步下行, 这也将显著增强市场的波动性。对于涨幅较大的、估值较高的小票, 依然建议获利了结。