

2015 年 01 月 30 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 3128.30 点，下跌 2.56%；深证综指收于 1502.89 点，下跌 0.63%；沪深 300 指数收于 3353.96 点，下跌 2.34%；两市股票累计成交 4563.96 亿元，日均成交量较上周减少 84.53%。

● 行业表现回顾

上周表现最好的板块是计算机、国防军工和传媒，表现最差的是建筑、非银金融和银行；过去 4 周涨幅最大的是计算机、传媒和综合，表现最差的是非银金融、煤炭和银行。

● 上周要闻回顾

- 证监会核准东兴证券等 24 家企业首发申请
- 稳增长成为 2015 年中国经济工作的首要任务
- 2014 年全国规模以上工业企业实现利润总额 64715.3 亿元

● 本周市场展望

市场整体表现比较疲弱，尽管改革预期、居民资产配置转移等长期利好因素仍然存在。但是，资金面的趋紧、人民币贬值以及监管层对股市加杠杆资金的清查又给市场带来不少压力。在这样纠结的心态中，市场对央行货币政策的预期成为最大扰动因素。一方面，对货币政策终将全面宽松的预期成了不少投资者的心理支柱。另一方面，央行货币宽松持续低于预期的现实又让市场变得焦虑，对有关资金面的消息高度敏感。在这样的情绪中，市场呈现波动加大、风格轮动快的格局。春节前，蓝筹建议维持均衡仓位，不建议全面撤退。而在主题活跃行情中，从宏观策略角度建议关注的是受益于美元阶段性见顶、商品价格回升带来的部分化工、油服、有色的机会。另，短期卖方推荐比较多的是上海本地板块、农业现代化以及长江经济带。



## 上周市场回顾

上周上证指数收于 3128.30 点，下跌 2.56%；深证综指收于 1502.89 点，下跌 0.63%；沪深 300 指数收于 3353.96 点，下跌 2.34%；两市股票累计成交 4563.96 亿元，日均成交量较上周减少 84.53%。

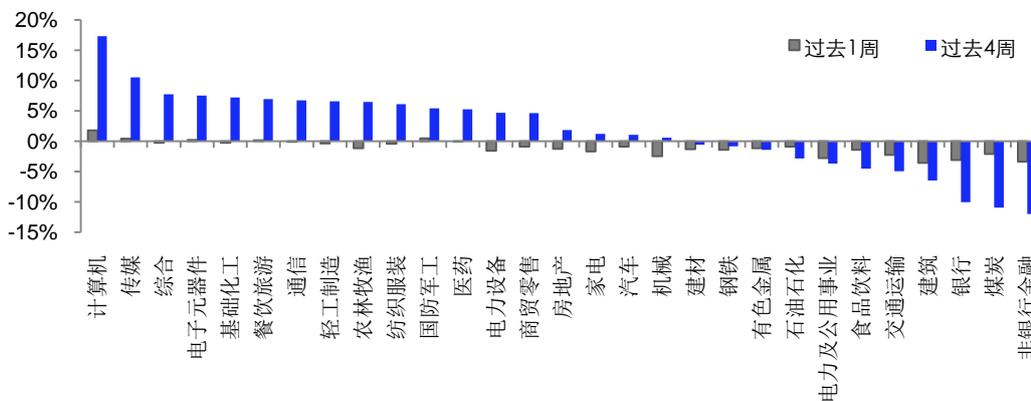
表 1：一周市场概况

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	3,128.30	-2.56	2,668.50	-4.22	16,989.81
深证综指	399106.sz	1,502.89	-0.63	1,895.46	-0.13	12,509.11
沪深 300	000300.sh	3,353.96	-2.34	2,248.38	-3.85	14,352.02
A 股指数	000002.sh	3,277.59	-2.56	2,666.54	-4.23	16,974.71
深证 A 指	399107.sz	1,570.34	-0.63	1,893.74	-0.12	12,495.81
上证 180	000010.sh	7,471.35	-2.56	1,652.08	-4.75	10,238.79
深证 100R	399004.sz	4,300.25	-1.47	560.31	-1.92	3,767.27
B 股指数	000003.sh	289.46	-0.10	1.96	-1.14	15.10
深证 B 指	399108.sz	1,064.41	-0.53	1.72	-0.38	13.29

数据来源：WIND 资讯

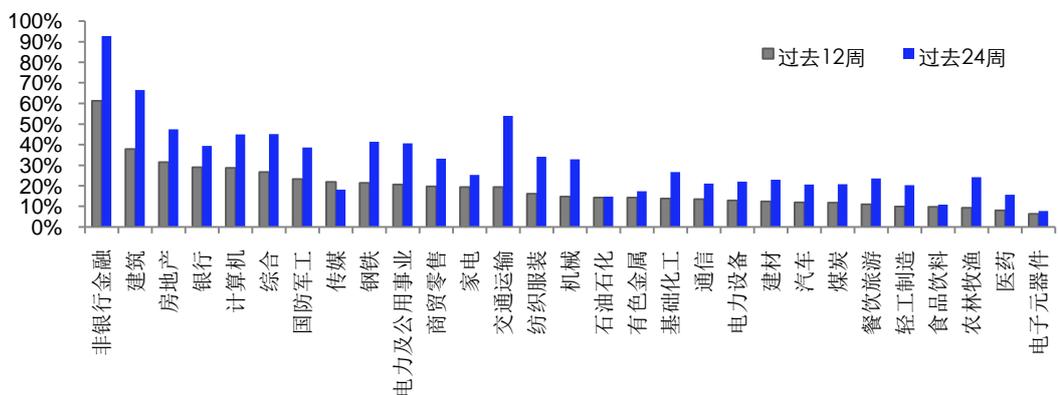
上周表现最好的板块是计算机、国防军工和传媒，表现最差的是建筑、非银金融和银行；过去 4 周涨幅最大的是计算机、传媒和综合，表现最差的是非银金融、煤炭和银行。

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，表现最好的行业是非银金融、建筑和房地产；表现相对最差的行业电子元器件、医药和农林牧渔。过去 24 周涨幅较大的行业依次是非银金融、建筑和房地产；跌幅较大的行业是电子元器件、医药和农林牧渔。



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 2015-01-30）

名称	周涨幅	月涨幅	半年涨幅	今年以来涨幅
大盘成长	-2.11%	-5.16%	31.60%	31.77%
大盘指数	-2.44%	-6.37%	43.66%	43.94%
大盘价值	-3.33%	-9.76%	46.41%	53.23%
小盘成长	0.08%	6.16%	27.84%	44.83%
小盘指数	-0.28%	5.65%	28.04%	47.79%
小盘价值	-1.25%	-0.68%	36.48%	52.14%
中盘成长	-0.25%	5.38%	22.33%	28.51%
中盘指数	-0.77%	2.95%	33.11%	43.46%
中盘价值	-1.77%	-2.86%	45.92%	55.62%

数据来源：WIND 资讯

表 3：股票涨跌情况表（截至 2015-01-30）

上周所有 A 股涨幅 前 20 名		上周所有 A 股跌幅 前 20 名	
中文在线	61.1626	海润光伏	-19.5926
汇鸿股份	61.1231	大江股份	-16.6667
再升科技	61.1022	申万宏源	-14.2494
大智慧	61.0942	华升股份	-13.6555
永艺股份	61.0734	汇金股份	-13.3161
昆仑万维	61.0687	赛象科技	-13.2653
西部黄金	61.0619	国瓷材料	-12.5561
苏试试验	61.0561	深圳惠程	-12.5370
南华仪器	61.0535	百圆裤业	-12.2347
伊之密	61.0532	迦南科技	-11.8310
万达院线	61.0470	金盾股份	-11.4533
春秋航空	61.0427	宁波热电	-11.4464
爱迪尔	61.0345	友邦吊顶	-11.1785
浩丰科技	61.0210	浙江龙盛	-11.0780
宁波高发	61.0152	威华股份	-10.9062
快乐购	61.0127	宁波华翔	-10.8344
火炬电子	46.4883	奥普光电	-10.7884
龙马环卫	46.4019	飞凯材料	-10.7364
科达股份	40.0426	远光软件	-10.7319
上海电力	34.4557	国信证券	-10.6356

数据来源：wind 资讯

## 每周要闻回顾

### ● 证监会核准东兴证券等 24 家企业首发申请

证监会核准东兴证券等 24 家企业首发申请，其中，上交所 11 家，深交所中小板 5 家，创业板 8 家。规模超过上一批 20 家，发行再一次提速。

### ● 稳增长成为 2015 年中国经济工作的首要任务

稳增长成为 2015 年中国经济工作的首要任务。今年刚开始，中央地方双双发力稳增长，国家发改委半月内批复了 11 个基建项目，总投资逾 1100 亿元。而地方层面，各省在近期召开的地方两会上对当地经济稳增长进行布局，谋求扩大有效投资，并确定将推出一批重大基建项目。

### ● 2014 年全国规模以上工业企业实现利润总额 64715.3 亿元

国家统计局公布，2014 年全国规模以上工业企业实现利润总额 64715.3 亿元，比上年增长 3.3%；实现主营业务利润 60471.7 亿元，比上年增长 1.6%。2014 年 12 月份，规模以上工业企业实现利润总额 8507.3 亿元，同比下降 8%，降幅比 11 月份扩大 3.8 个百分点。

## 市场展望

市场整体表现比较疲弱，尽管改革预期、居民资产配置转移等长期利好因素仍然存在。但是，资金面的趋紧、人民币贬值以及监管层对股市加杠杆资金的清查又给市场带来不少压力。在这样纠结的心态中，市场对央行货币政策的预期成为最大扰动因素。一方面，对货币政策终将全面宽松的预期成了不少投资者的心理支柱。另一方面，央行货币宽松持续低于预期的现实又让市场变得焦虑，对有关资金面的消息高度敏感。在这样的情绪中，市场呈现波动加大、风格轮动快的格局。春节前，蓝筹建议维持均衡仓位，不建议全面撤退。而在主题活跃行情中，从宏观策略角度建议关注的是受益于美元阶段性见顶、商品价格回升带来的部分化工、油服、有色的机会。另，短期卖方推荐比较多的是上海本地板块、农业现代化以及长江经济带。