

2015 年 03 月 06 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 3241.19 点，下跌 2.09%；深证综指收于 1651.77 点，上涨 1.33%；沪深 300 指数收于 3478.52 点，下跌 2.64%；两市股票累计成交 36735.46 亿元，日均成交量较上周增加 114.99%。

● 行业表现回顾

上周表现最好的板块是有色金属、纺织服装和商贸零售，表现最差的是银行、非银金融和建筑；过去 4 周涨幅最大的是通信、纺织服装和基础化工，表现最差的是银行、非银金融和食品饮料。

上周要闻回顾

--2015 年政府工作报告：经济增长目标调至 11 年最低

-证监会主席肖钢：今年仍将按月均衡发行新股，并适度增加供给

--2 月汇丰中国制造业 PMI 终值 50.7，创七个月新高

● 本周市场展望

2 月出口大幅增长 48.3%，主要因为春节错位以及基数影响，如果合计 1-2 月，季调后出口增长 1.2%，进口下降 17.3%。维持较低水平。本周陆续公布 1-2 月实体经济数据，对于 1 季度经济继续下滑，目前市场预期比较一致。3 月打新的资金冻结效应以及年报业绩的不断披露可能使得市场继续延续调整蓄力态势。中期来看，更多的分歧在于二季度能否企稳回升。基于高基数，目前很难做出回升的判断，但同样考虑到一季度经济已经到了 7 的指标位置，如果二季度继续下滑则将下穿两会刚刚提出的指标。建议从本周开始应密切关注新开工状况。

## 上周市场回顾

上周上证指数收于 3241.19 点，下跌 2.09%；深证综指收于 1651.77 点，上涨 1.33%；沪深 300 指数收于 3478.52 点，下跌 2.64%；两市股票累计成交 36735.46 亿元，日均成交量较上周增加 114.99%。

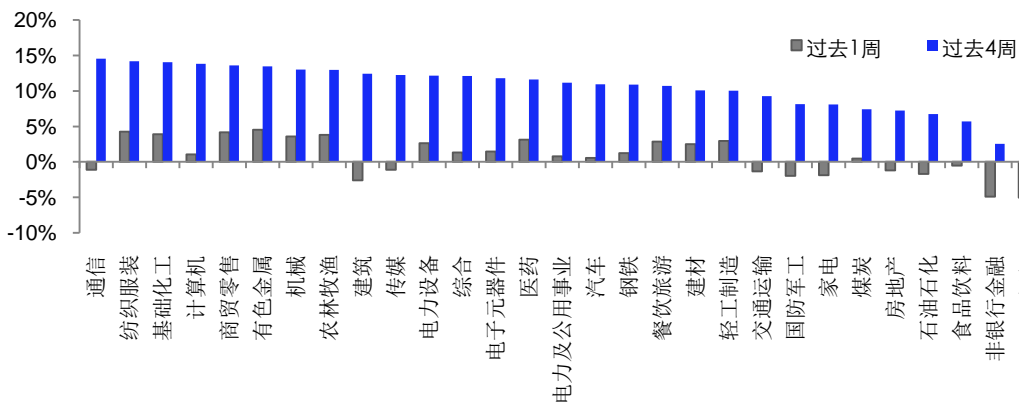
表 1：一周市场概况

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	3,241.19	-2.09	19,005.67	1.95	9,345.10
深证综指	399106.sz	1,651.77	1.33	17,729.79	1.20	7,742.13
沪深 300	000300.sh	3,478.52	-2.64	14,308.33	1.43	7,634.10
A 股指数	000002.sh	3,396.05	-2.09	18,989.18	1.96	9,338.11
深证 A 指	399107.sz	1,726.54	1.34	17,711.86	1.20	7,734.66
上证 180	000010.sh	7,700.17	-3.11	9,631.98	1.46	5,411.68
深证 100R	399004.sz	4,561.32	-1.77	4,565.99	1.05	2,229.28
B 股指数	000003.sh	295.33	-0.24	16.49	0.21	6.99
深证 B 指	399108.sz	1,101.40	-0.53	17.92	0.47	7.46

数据来源：WIND 资讯

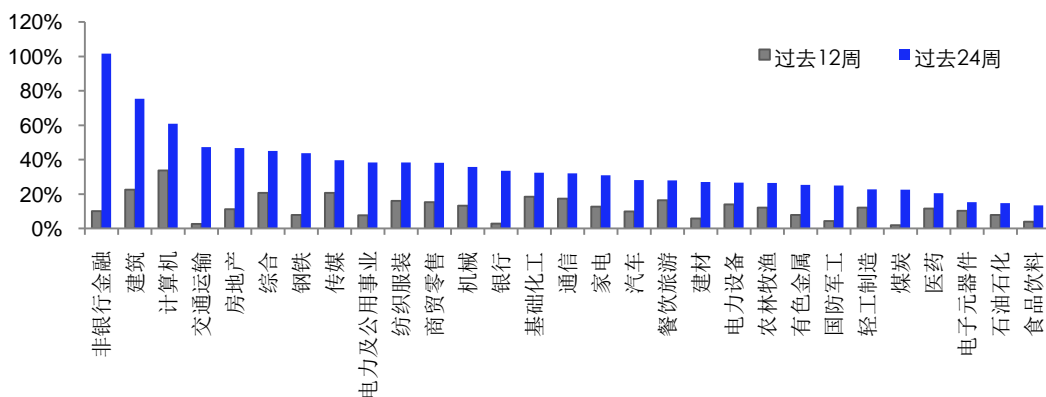
上周表现最好的板块是有色金属、纺织服装和商贸零售，表现最差的是银行、非银金融和建筑；过去 4 周涨幅最大的是通信、纺织服装和基础化工，表现最差的是银行、非银金融和食品饮料。

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，表现最好的行业是计算机、建筑和传媒；表现相对最差的煤炭、交通运输和银行。过去 24 周涨幅较大的行业依次是非银金融、建筑和计算机；跌幅较大的行业是食品饮料、石油石化和电子元器件。



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 2015-03-06）

名称	周涨幅	月涨幅	半年涨幅	今年以来涨幅
大盘成长	-3.61%	3.39%	29.72%	34.64%
大盘指数	-3.35%	4.01%	41.63%	48.14%
大盘价值	-4.60%	1.54%	41.79%	53.36%
小盘成长	2.10%	10.88%	30.42%	59.59%
小盘指数	2.80%	11.94%	30.03%	64.17%
小盘价值	1.92%	11.11%	37.99%	65.62%
中盘成长	1.88%	10.59%	26.05%	39.48%
中盘指数	1.31%	11.53%	35.22%	57.62%
中盘价值	0.80%	10.29%	46.03%	66.80%

数据来源：WIND 资讯

表 3：股票涨跌情况表（截至 2015-03-06）

上周所有 A 股涨幅 前 20 名		上周所有 A 股跌幅 前 20 名	
博世科	61.1169	华友钴业	-12.3414
唐德影视	61.0921	安居宝	-11.4564
济民制药	61.0914	开开实业	-11.1658
环能科技	61.0851	银之杰	-11.1397
联创节能	61.0809	顺威股份	-10.9600
东兴证券	61.0729	招商地产	-10.9247
五洋科技	61.0726	上海钢联	-10.6393
仙坛股份	61.0063	杰赛科技	-10.6222
富煌钢构	60.9827	新华保险	-10.3723
天孚通信	51.6695	腾邦国际	-10.3712
彩虹精化	51.5905	皇氏集团	-10.0908
春晖股份	47.1264	沧州明珠	-9.9462
继峰股份	46.4286	数码视讯	-9.4027
维力医疗	46.3931	海康威视	-9.3982
巢东股份	45.3789	保利地产	-9.3229
如意集团	43.0615	嘉欣丝绸	-9.1022
盛屯矿业	42.7835	天和防务	-8.9699
文峰股份	41.9277	新大陆	-8.8575
红相电力	39.7506	金螳螂	-8.8379
好莱客	38.9230	上海新阳	-8.5652

数据来源：wind 资讯

## 每周要闻回顾

### ● 2015 年政府工作报告：经济增长目标调至 11 年最低

李克强总理 3 月 5 日在政府工作报告中提出 2015 年工作目标，包括：经济增速下调至 7%，为 11 年最低；CPI 涨 3%；M2 增 12%；进出口增 6%；铁路建设和在建重大水利工程投资均要达到 8000 亿元；赤字率从去年的 2.1%提到 2.3%。多机构认为，7%的经济增速意味着不会出台强刺激政策。

### ● 证监会主席肖钢：今年仍将按月均衡发行新股，并适度增加供给

证券法修订完成，注册制即可落地；预计深港通上半年批准，年内可以推出；今年准备开展股权众筹试点；将继续推动 A 股纳入 MSCI；原油期货预计今年启动交易；个人跨境直投意见正在拟定；暂无恢复股票 T+0 考虑；拟放开证券公司新设；融资融券业务管理办法正在修订当中。

### ● 2 月汇丰中国制造业 PMI 终值 50.7，创七个月新高

汇丰公布，2 月汇丰中国制造业 PMI 终值 50.7，创七个月新高；好于预期。其中，新出口订单分项指数降至 48.5，为 10 个月来首次跌破荣枯线。汇丰中国 2 月服务业采购经理人指数（PMI）微升至 52，前值 51.8。2 月汇丰中国综合 PMI 为 51.8，前值 51.0。

## 市场展望

2 月出口大幅增长 48.3%，主要因为春节错位以及基数影响，如果合计 1-2 月，季调后出口增长 1.2%，进口下降 17.3%。维持较低水平。本周陆续公布 1-2 月实体经济数据，对于 1 季度经济继续下滑，目前市场预期比较一致。3 月打新的资金冻结效应以及年报业绩的不断披露可能使得市场继续延续调整蓄力态势。中期来看，更多的分歧在于二季度能否企稳回升。基于高基数，目前很难做出回升的判断，但同样考虑到一季度经济已经到了 7 的指标位置，如果二季度继续下滑则将下穿两会刚刚提出的指标。建议从本周开始应密切关注新开工状况。