

2015 年 03 月 13 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 3372.91 点，上涨 4.06%；深证综指收于 1708.08 点，上涨 3.41%；沪深 300 指数收于 3617.66 点，上涨 4%；两市股票累计成交 33067.09 亿元，日均成交量较上周减少 9.99%。

● 行业表现回顾

上周表现最好的板块是银行、计算机和交通运输，表现最差的是有色金属、综合和国防军工；过去 4 周涨幅最大的是计算机、轻工制造和纺织服装，表现最差的是非银金融、食品饮料和银行。

上周要闻回顾

--2 月 CPI 环比涨 1.2%，同比涨 1.4%，连续 6 个月低于 2%

2 月末，广义货币（M2）余额 125.74 万亿元，同比增长 12.5%

央行行长周小川表示：资金进入股市也支持实体经济

● 本周市场展望

从高频数据来看，节后两周持续下滑，其中水泥价格、动力煤价和南华工业品指数均有一定程度的下滑。耗煤量则持续回升，这和节后开工逐步恢复有关，但是增速仍然偏弱，从中观量价数据来看，3 月中上旬经济并无显著起色。节后第一周一二线城市成交面积有所反弹，但是仍不及去年同期水平。地产销售未来数月恢复成疑问。肉类价格尤其是猪肉批发价格出现了快下滑。另一方面节前上涨较多的蔬菜价格节后两周批发价格已经下降了 10%，需求减少以及天气原因共同促成蔬菜价格下降。如果下旬蔬菜价格仍然维持这种快速回落态势，则将会对 3 月 CPI 形成拖累。

当前阶段，依然是阿尔法更优，尽管估值存在压力，但总理代言对于估值提升有所助益。而大盘蓝筹破新高，我认为有待于看到企稳迹象，但目前高频数据并不支持，建议适度布局，不建议深入。

上周市场回顾

上周上证指数收于 3372.91 点，上涨 4.06%；深证综指收于 1708.08 点，上涨 3.41%；沪深 300 指数收于 3617.66 点，上涨 4%；两市股票累计成交 33067.09 亿元，日均成交量较上周减少 9.99%。

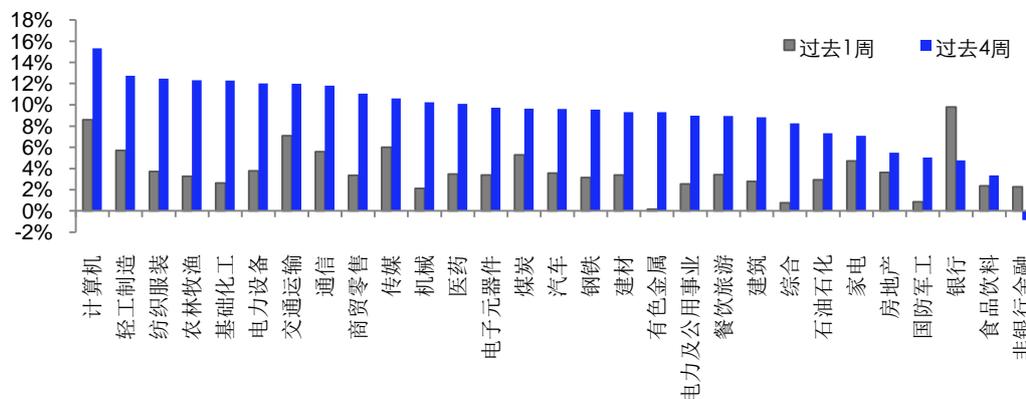
表 1：一周市场概况

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	3,372.91	4.06	17,986.90	-2.09	19,005.67
深证综指	399106.sz	1,708.08	3.41	15,080.19	1.33	17,729.79
沪深 300	000300.sh	3,617.66	4.00	13,784.40	-2.64	14,308.33
A 股指数	000002.sh	3,534.33	4.07	17,972.02	-2.09	18,989.18
深证 A 指	399107.sz	1,785.62	3.42	15,068.45	1.34	17,711.86
上证 180	000010.sh	8,039.60	4.41	9,859.04	-3.11	9,631.98
深证 100R	399004.sz	4,692.13	2.87	3,814.04	-1.77	4,565.99
B 股指数	000003.sh	301.04	1.94	14.88	-0.24	16.49
深证 B 指	399108.sz	1,115.12	1.25	11.74	-0.53	17.92

数据来源：WIND 资讯

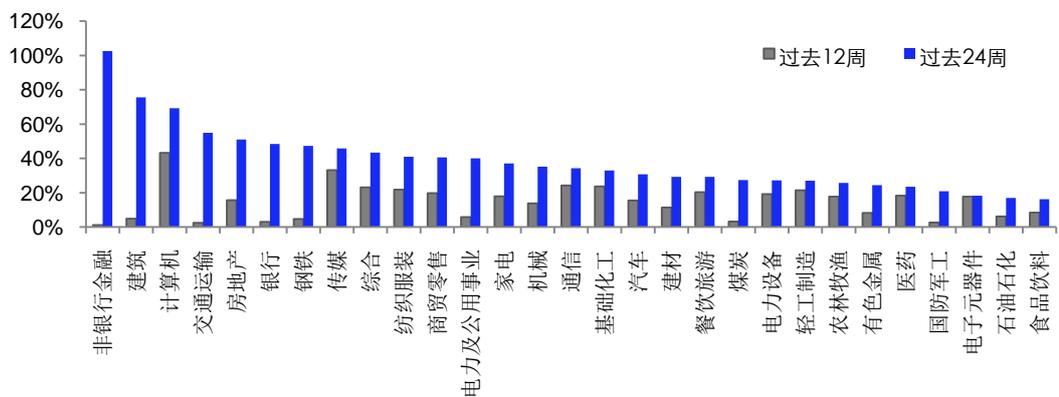
上周表现最好的板块是银行、计算机和交通运输，表现最差的是有色金属、综合和国防军工；过去4周涨幅最大的是计算机、轻工制造和纺织服装，表现最差的是非银金融、食品饮料和银行。

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，表现最好的行业是计算机、传媒和通信；表现相对最差的非银金融、交通运输和国防军工。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	6.05%	4.80%	39.76%	42.79%
大盘指数	4.35%	3.52%	49.04%	54.58%
大盘价值	5.93%	3.24%	52.26%	62.46%
小盘成长	4.67%	11.02%	33.10%	67.05%
小盘指数	3.78%	11.47%	31.91%	70.38%
小盘价值	3.51%	10.63%	39.75%	71.43%
中盘成长	3.75%	9.09%	28.84%	44.71%
中盘指数	3.24%	9.89%	37.36%	62.73%
中盘价值	3.69%	9.54%	49.05%	72.95%

数据来源：WIND 资讯

表 3：股票涨跌情况表（截至 2015-03-13）

上周所有 A 股涨幅 前 20 名		上周所有 A 股跌幅 前 20 名	
300422.SZ	博世科	601558.SH	*ST 锐电
300081.SZ	恒信移动	603618.SH	杭电股份
002312.SZ	三泰控股	002640.SZ	百圆裤业
300170.SZ	汉得信息	300055.SZ	万邦达
002270.SZ	法因数控	300328.SZ	宜安科技
000835.SZ	长城动漫	000595.SZ	西北轴承
600119.SH	长江投资	601700.SH	风范股份
300383.SZ	光环新网	300071.SZ	华谊嘉信
600112.SH	天成控股	000976.SZ	*ST 春晖
002152.SZ	广电运通	603939.SH	益丰药房
603309.SH	维力医疗	002466.SZ	天齐锂业
002285.SZ	世联行	603222.SH	济民制药
600029.SH	南方航空	300394.SZ	天孚通信
600661.SH	新南洋	600829.SH	三精制药
300338.SZ	开元仪器	603969.SH	银龙股份
002027.SZ	七喜控股	601198.SH	东兴证券
600074.SH	中达股份	000720.SZ	新能泰山
600687.SH	刚泰控股	000626.SZ	如意集团
300399.SZ	京天利	002743.SZ	富煌钢构
002208.SZ	合肥城建	600212.SH	江泉实业

数据来源：wind 资讯

每周要闻回顾

● 2月CPI环比涨1.2%，同比涨1.4%，连续6个月低于2%

国家统计局公布：2月CPI环比涨1.2%，同比涨1.4%，连续6个月低于2%；PPI环比降0.7%，同比降4.8%，连续36个月下降，且降幅持续扩大；1-2月，规模工业增加值同比增6.8%，创2009年来新低；固定资产投资同比增13.9%，增速创13年新低；社会消费总额同比增长10.7%，创9年来新低；房地产开发投资同比增10.4%，为5年半来新低；民间固定资产投资同比增14.7%。

● 2月末，广义货币(M2)余额125.74万亿元，同比增长12.5%

数据显示，2月份社会融资规模增量为1.35万亿元，比上月少7099亿元，比去年同期多4608亿元。2月人民币贷款增加1.02万亿元，同比多增3768亿元。2月末，广义货币(M2)余额125.74万亿元，同比增长12.5%，增速比上月末高1.7个百分点，比去年同期低0.8个百分点。

● 央行行长周小川表示：资金进入股市也支持实体经济

央行行长周小川3月12日答记者问时表示：资金进入股市也支持实体经济；今年存款利率上限放开概率非常高；存款保险制度预计上半年出台；M2适度增长没有改变稳健货币政策状况；互联网金融相应政策正在起草讨论；允许满足门槛民营资本设立民营银行。

市场展望

从高频数据来看，节后两周持续下滑，其中水泥价格、动力煤价和南华工业品指数均有一定程度的下滑。耗煤量则持续回升，这和节后开工逐步恢复有关，但是增速仍然偏弱，从中观量价数据来看，3月中上旬经济并无显著起色。节后第一周一二线城市成交面积有所反弹，但是仍不及去年同期水平。地产销售未来数月恢复成疑问。肉类价格尤其是猪肉批发价格出现了快下滑。另一方面节前上涨较多的蔬菜价格节后两周批发价格已经下降了10%，需求减少以及天气原因共同促成蔬菜价格下降。如果下旬蔬菜价格仍然维持这种快速回落态势，则将会对3月CPI形成拖累。

当前阶段，依然是阿尔法更优，尽管估值存在压力，但总理代言对于估值提升有所助益。而大盘蓝筹破新高，我认为有待于看到企稳迹象，但目前高频数据并不支持，建议适度布局，不建议深入。