

2015 年 04 月 17 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 4287.30 点，上涨 6.27%；深证综指收于 2136.27 点，下跌 0.6%；沪深 300 指数收于 4596.14 点，上涨 5.79%；两市股票累计成交 68789.64 亿元，日均成交量较上周增加 22.62%。

● 行业表现回顾

上周表现最好的板块是机械、建筑和交通运输，表现最差的是计算机、电子元器件和传媒；过去 4 周涨幅最大的是机械、建筑和电力设备，表现最差的是传媒、计算机和综合。

上周要闻回顾

--央行降存准率 1 个百分点

--证监会新闻发言人：规范两融不是打压股市

-新股发行提速：55 家企业 IPO 已过会

● 本周市场展望

回到短期（以周为单位），市场可能有所调整，难以高举高打。一是判断政策监管在当前阶段的增量信息和实际效用大于宽松。二是政策不断出台之后，市场对于政策敏感度的下降，即使力度有所加大，但整体方向和思路基本上都处于市场预期之中。三是一季度业绩整体情况比较不乐观，这里相对来说，创业板的压力更大一些。对于配置来说，转型中的传统行业依旧是我们最为推荐的板块。电力设备、公用事业、钢铁、有色等是在三月初就开始提示关注的板块。但板块内分化较大，有转型、升级、改革概念的标的行情可操作性将远远强于同行业没有相应变化的标的。主题方面，建议积极关注带有稳增长性质的区域经济规划，区域板块上仍建议关注新疆。

上周市场回顾

上周上证指数收于 4287.30 点，上涨 6.27%；深证综指收于 2136.27 点，下跌 0.6%；沪深 300 指数收于 4596.14 点，上涨 5.79%；两市股票累计成交 68789.64 亿元，日均成交量较上周增加 22.62%。

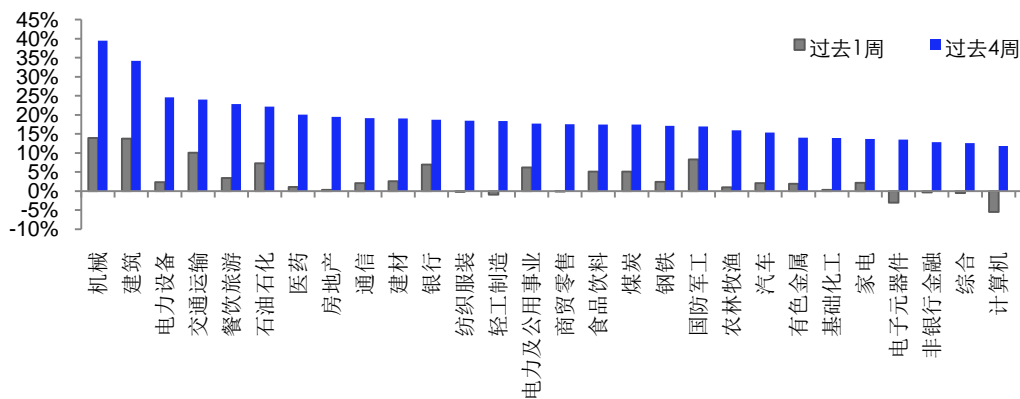
表 1：一周市场概况

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	4,287.30	6.27	39,971.54	4.41	30,707.98
深证综指	399106.sz	2,136.27	-0.60	28,818.10	3.30	25,391.28
沪深 300	000300.sh	4,596.14	5.79	30,961.45	4.17	23,827.28
A 股指数	000002.sh	4,492.08	6.25	39,863.41	4.39	30,676.29
深证 A 指	399107.sz	2,233.77	-0.63	28,753.84	3.28	25,364.54
上证 180	000010.sh	10,321.26	7.28	22,348.38	4.64	16,772.15
深证 100R	399004.sz	5,654.80	1.03	7,304.52	2.70	6,339.77
B 股指数	000003.sh	392.71	13.21	108.13	10.35	31.69
深证 B 指	399108.sz	1,339.63	5.22	64.26	8.60	26.74

数据来源：WIND 资讯

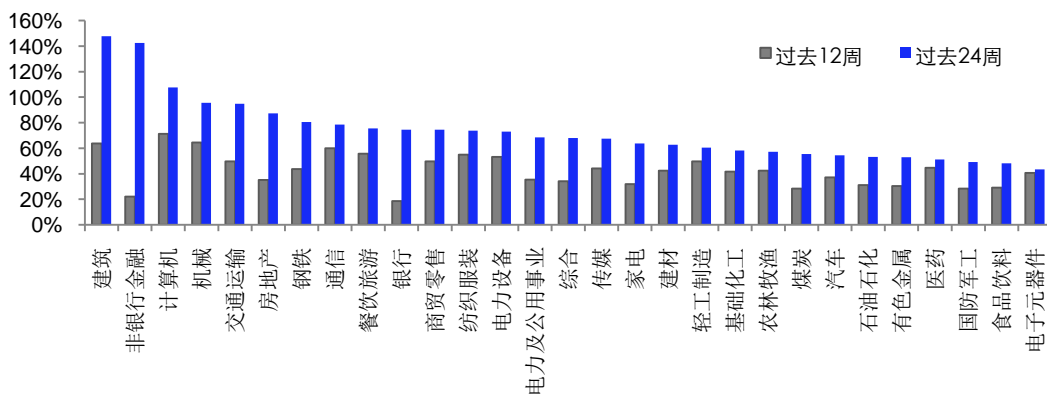
上周表现最好的板块是机械、建筑和交通运输，表现最差的是计算机、电子元器件和传媒；过去 4 周涨幅最大的是机械、建筑和电力设备，表现最差的是传媒、计算机和综合。

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、机械和建筑；表现相对最差的银行、非银行金融和煤炭。过去 24 周涨幅较大的行业依次是建筑、非银行金融和计算机；跌幅较大的行业是电子元器件、食品饮料和国防军工。



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 2015-04-17）

名称	周涨幅	月涨幅	半年涨幅	今年以来涨幅
大盘成长	5.03%	16.32%	74.64%	75.35%
大盘指数	6.23%	18.40%	90.17%	96.72%
大盘价值	9.89%	21.92%	101.33%	112.34%
小盘成长	-2.90%	17.22%	67.17%	112.43%
小盘指数	0.06%	15.34%	60.53%	113.22%
小盘价值	2.29%	17.06%	69.56%	115.86%
中盘成长	-0.43%	14.88%	59.28%	78.55%
中盘指数	0.72%	14.63%	67.67%	101.67%
中盘价值	3.76%	17.60%	84.93%	120.90%

数据来源：WIND 资讯

表 3：股票涨跌情况表（截至 2015-04-17）

上周所有 A 股涨幅 前 20 名		上周所有 A 股跌幅 前 20 名	
鑫龙电器	61.2969	金亚科技	-24.5642
蓝鼎控股	61.1245	文峰股份	-23.8361
中国北车	61.1227	联络互动	-23.1014
中国南车	61.1136	亚太科技	-21.3064
北部湾旅	61.0756	互动娱乐	-20.2552
东方通	61.0605	维尔利	-19.9073
龙生股份	61.0479	新开普	-19.6295
特发信息	61.0354	万达信息	-19.5089
暴风科技	61.0353	延华智能	-19.4468
瑞丰高材	61.0345	万邦达	-19.4372
埃斯顿	61.0320	中电环保	-19.2684
永泰能源	57.7570	扬子新材	-19.1479
杭萧钢构	47.3096	宜安科技	-18.7531
楚天高速	46.0484	卫宁软件	-18.4419
金轮股份	44.1399	上海钢联	-18.2927
中国中铁	41.7323	银禧科技	-18.1337
久其软件	41.1471	超图软件	-18.1196
江苏三友	38.9665	普邦园林	-18.0716
北京科锐	37.1349	恒华科技	-17.8029
桑德环境	36.5063	新国都	-17.7851

数据来源：wind 资讯

每周要闻回顾

● 央行降存准率 1 个百分点

央行宣布，自 2015 年 4 月 20 日起下调各类存款类金融机构人民币存款准备金率 1 个百分点。在此基础上，为进一步增强金融机构支持结构调整的能力，加大对小微企业、“三农”以及重大水利工程建设等的支持力度，自 4 月 20 日起对农信社、村镇银行等农村金融机构额外降低人民币存款准备金率 1 个百分点，并统一下调农村合作银行存款准备金率至农信社水平；对中国农业发展银行额外降低人民币存款准备金率 2 个百分点；对符合审慎经营要求且“三农”或小微企业贷款达到一定比例的国有银行和股份制商业银行可执行较同类机构法定水平低 0.5 个百分点的存款准备金率。

● 证监会新闻发言人：规范两融不是打压股市

融券交易是境外市场普遍采用的一种成熟的交易机制，它具有减缓市场波动、发现市场价格、对冲市场风险等作用。我会 2006 年制定并于 2011 年修订的《证券公司融资融券业务管理办法》，就规范和发展融资融券业务提出了要求。近年来融资业务快速发展，而融券业务发展缓慢。2014 年新“国九条”明确提出，要健全市场稳定机制，完善市场交易机制，丰富市场风险管理工具。4 月 17 日，证券业协会等四家自律组织联合发布《关于促进融券业务发展有关事项的通知》，是落实新“国九条”要求的举措，目的是促进融资融券业务平衡发展，健全市场交易机制，维护市场稳定健康发展，不是所谓的鼓励卖空，更非打压股市，请正确理解，不要误判误信。

● 新股发行提速：55 家企业 IPO 已过会

《证券日报》报道，证监会最新的统计数据显示，截至 2015 年 4 月 16 日，证监会受理首发企业 583 家，其中，已过会 50 家，未过会 533 家。未过会企业中正常待审企业 489 家，中止审查企业 44 家。不过，4 月 17 日有 5 家企业的首发申请获得通过，这意味着已过会企业的数量增加到了 55 家。

市场展望

回到短期（以周为单位），市场可能有所调整，难以高举高打。一是判断政策监管在当前阶段的增量信息和实际效用大于宽松。二是政策不断出台之后，市场对于政策敏感度的下降，即使力度有所加大，但整体方向和思路基本上都处于市场预期之中。三是一季度业绩整体情况比较不乐观，这里相对来说，创业板的压力更大一些。对于配置来说，转型中的传统行业依旧是我们最为推荐的板块。电力设备、公用事业、钢铁、有色等是我们在三月初就开始提示关注的板块。但板块内分化较大，有转型、升级、改革概念的标的行情可操作性将远远强于同行业没有相应变化的标的。主题方面，建议积极关注带有稳增长性质的区域经济规划，区域板块上仍建议关注新疆。

