

2015 年 05 月 22 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 4657.60 点，上涨 8.10%；深证综指收于 2740.92 点，上涨 12.21%；沪深 300 指数收于 4951.34 点，上涨 7.23%；两市股票累计成交 77286.41 亿元，日均成交量较上周增加 9.10%。

● 行业表现回顾

上周表现最好的板块是轻工制造、通信和综合，表现最差的是银行、非银金融和有色金属；过去 4 周涨幅最大的是计算机、轻工制造和通信，表现最差的是煤炭、非银金融和银行。

上周要闻回顾

- 监管严查场外配资业务券商或暂停恒生 HOMS 配资接口
- 国务院正式批复同意设立东营综合保税区
- 证监会将查办 12 起案件针对六类市场操纵行为

● 本周市场展望

过去一周是消息面的重大转折点，证监会部署“2015 证监法网专项执法行动”第三批案件释放了监管压力急剧上升的信号，同时配资监管也将直接影响场外资金驰援小票的能力。此外市场越来越意识到高层正在强化对于稳增长的落实和执行。我们认为稳增长政策的逐渐加强不是暂时的现象，资本市场低估了当前实体经济面临的压力，也过于乐观地判断了市场化方式稳增长的效果。同时，相对估值已突破 7 的警戒位置，不断刷新新高。总体来讲，我们认为现在市场仍然处于乐观市场情绪当中，我们建议继续风格切换的进程，下注稳增长措施的升级，金融和周期性行业（包括地产建材钢铁有色煤炭机械化工等）不但直接会受益，并且补涨空间也较大，主题角度就是制造业 2025、国企改革以及军工

上周市场回顾

上周上证指数收于 4657.60 点，上涨 8.10%；深证综指收于 2740.92 点，上涨 12.21%；沪深 300 指数收于 4951.34 点，上涨 7.23%；两市股票累计成交 77286.41 亿元，日均成交量较上周增加 9.10%。

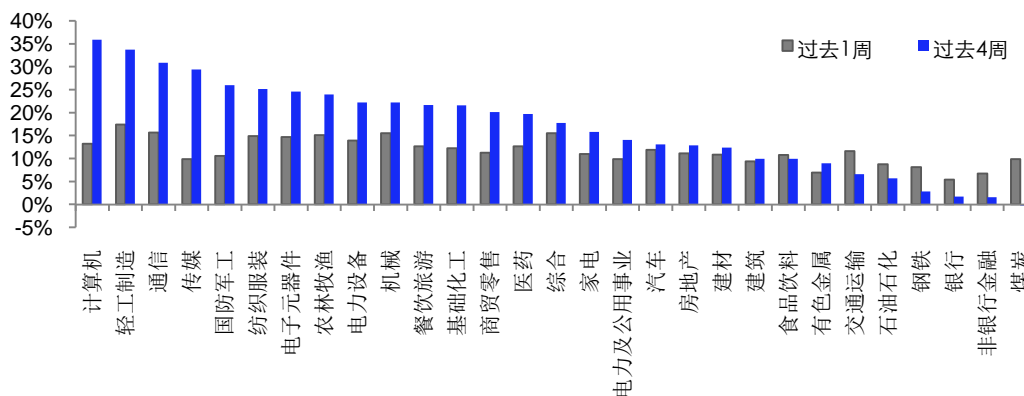
表 1：一周市场概况

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	4,657.60	8.10	38,307.06	2.44	36,253.13
深证综指	399106.sz	2,740.92	12.21	38,979.34	7.51	34,584.67
沪深 300	000300.sh	4,951.34	7.23	27,727.48	1.30	28,007.78
A 股指数	000002.sh	4,877.43	8.09	38,194.27	2.40	36,174.93
深证 A 指	399107.sz	2,867.49	12.26	38,900.48	7.52	34,515.90
上证 180	000010.sh	10,878.02	6.53	17,708.17	0.56	18,517.84
深证 100R	399004.sz	6,570.07	9.30	8,472.22	2.97	8,338.58
B 股指数	000003.sh	492.30	8.78	112.79	13.84	78.20
深证 B 指	399108.sz	1,555.34	1.56	78.86	5.00	68.77

数据来源：WIND 资讯

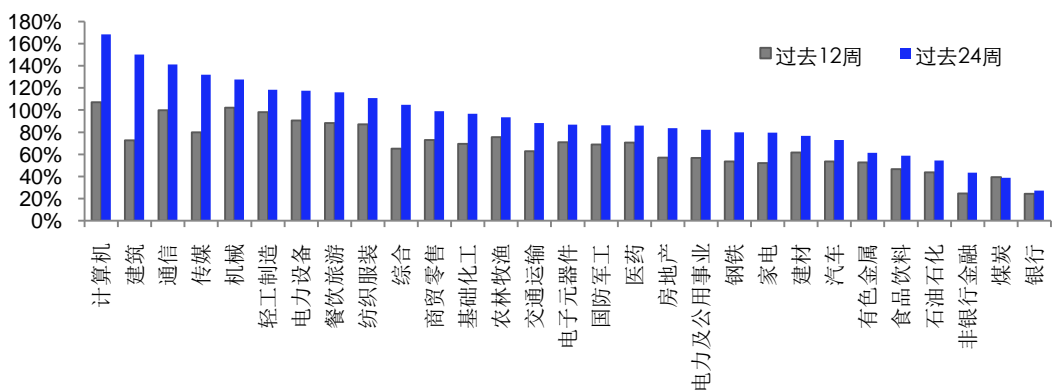
上周表现最好的板块是轻工制造、通信和综合，表现最差的是银行、非银金融和有色金属；过去4周涨幅最大的是计算机、轻工制造和通信，表现最差的是煤炭、非银金融和银行。

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、机械和通信；表现相对最差的银行、非银金融和煤炭。过去24周涨幅较大的行业依次是计算机、建筑和通信；跌幅较大的行业是银行、煤炭和非银金融。



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 2015-05-22）

名称	周涨幅	月涨幅	半年涨幅	今年以来涨幅
大盘成长	8.34%	7.00%	83.96%	90.26%
大盘指数	6.79%	4.50%	92.90%	110.52%
大盘价值	5.70%	1.61%	88.36%	112.91%
小盘成长	12.27%	20.18%	104.97%	166.02%
小盘指数	12.39%	21.51%	98.74%	173.66%
小盘价值	12.13%	11.90%	85.48%	152.97%
中盘成长	12.52%	16.24%	89.61%	114.90%
中盘指数	11.21%	14.83%	96.03%	143.95%
中盘价值	9.68%	6.19%	93.47%	149.66%

数据来源：WIND 资讯

表 3：股票涨跌情况表（截至 2015-05-22）

上周所有 A 股涨幅 前 20 名		上周所有 A 股跌幅 前 20 名	
雪峰科技	61.2273	全通教育	-17.5444
工大高新	61.1867	天泽信息	-12.0625
东方新星	61.1677	贵绳股份	-11.7248
海利生物	61.1621	京天利	-10.3778
三峡新材	61.1392	华升股份	-7.1087
锐奇股份	61.1386	金证股份	-6.6994
艾华集团	61.1316	中国铝业	-6.6155
江苏有线	61.1313	先锋新材	-5.5413
惠伦晶体	61.1231	南天信息	-5.1988
世纪星源	61.1195	上海医药	-4.9275
富春通信	61.1011	中元华电	-4.7843
青鸟华光	61.1006	龙生股份	-4.6365
广信股份	61.0973	安硕信息	-4.5904
赢合科技	61.0885	北信源	-4.1926
莱克电气	61.0827	富煌钢构	-4.0473
艾派克	61.0804	三六五网	-3.8887
金石东方	61.0794	新开普	-3.5455
派思股份	61.0768	腾信股份	-3.4566
如意集团	61.0762	漳泽电力	-3.2143
中光防雷	61.0743	陆家嘴	-3.1365

数据来源：wind 资讯

每周要闻回顾

● 监管严查场外配资业务券商或暂停恒生 HOMS 配资接口

中国证券业协会 5 月 21 日组织了部分券商监管会议，证监会机构部和协会领导对券商参与场外配资业务提出了严格的自查、自纠要求，主要包括“与恒生电子签订协议利用 HOMS 系统为客户间配资提供服务或便利、利用第三方系统通过接口接入实现客户间配资、以及以其他方式为客户间配资提供服务或便利等违法、违规行为”。

● 国务院正式批复同意设立东营综合保税区

新华网报道，5 月 23 日，山东省东营市政府消息，国务院近日正式批复同意设立东营综合保税区。东营综合保税区作为黄河三角洲高效生态经济区和山东半岛蓝色经济区的重要开放平台，将在加快黄蓝两个国家战略实施和环渤海经济圈建设等方面发挥重要作用。

● 证监会将查办 12 起案件针对六类市场操纵行为

持续进行当中的“2015 证监法网专项执法行动”昨日集中部署了第三批案件的查办工作，共涉及 12 起异常交易类案件，主要针对六类市场操纵行为。12 起案件所涉上市公司并未一并发布。4 月 24 日、5 月 8 日证监会分别集中部署了第一批和第二批案件。

市场展望

过去一周是消息面的重大转折点，证监会部署“2015 证监法网专项执法行动”第三批案件释放了监管压力急剧上升的信号，同时配资监管也将直接影响场外资金驰援小票的能力。此外市场越来越意识到高层正在强化对于稳增长落实和执行。我们认为稳增长政策的逐渐加强不是暂时的现象，资本市场低估了当前实体经济面临的压力，也过于乐观地判断了市场化方式稳增长的效果。同时，相对估值已突破 7 的警戒位置，不断刷新新高。总体来讲，我们认为现在市场仍然处于乐观市场情绪当中，我们建议继续风格切换的进程，下注稳增长措施的升级，金融和周期性行业（包括地产建材钢铁有色煤炭机械化工等）不但直接会受益，并且补涨空间也较大，主题角度就是制造业 2025、国企改革以及军工