

2015 年 07 月 10 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 3877.80 点, 上涨 5.18%; 深证综指收于 2035.26 点, 下跌 3.01%; 沪深 300 指数收于 4106.56 点, 上涨 5.68%; 两市股票累计成交 55808.06 亿元, 日均成交量较上周减少 21.37%。

## ● 行业表现回顾

上周表现最好的板块是建筑、银行和非银金融, 表现最差的是国防军工、综合和餐饮旅游; 过去 4 周涨幅最大的是银行、非银金融和食品饮料, 表现最差的是综合、计算机和轻工制造。

## 上周要闻回顾

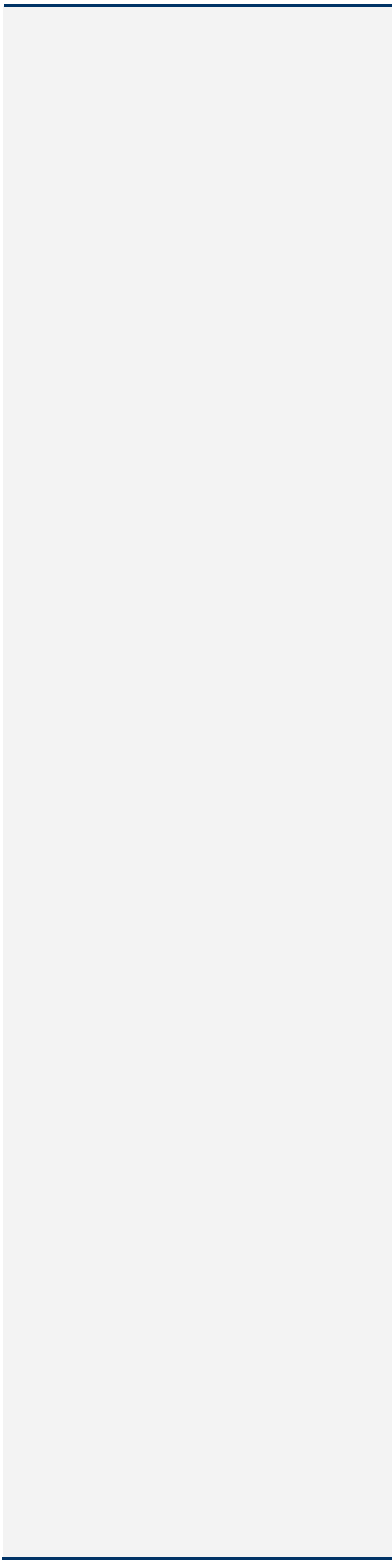
--多家券商发布公告表示, 公司将根据上周六《21 家证券公司联合公告》, 出资用于投资蓝筹 ETF

-全体中央企业承诺采取如下措施共同维护资本市场稳定

-保监会发布《关于提高保险资金投资蓝筹股票监管比例有关事项的通知》。

## ● 本周市场展望

近期 A 股市场波动明显加大, 从千股跌停、千股停牌到千股涨停, A 股市场上演着从极度悲观到极度乐观的演变过程。回顾这一轮市场持续下跌的幅度, 既不是宏观因素引起, 也不是全球金融环境引起, 更多的是“踩踏”事件而导致的新一轮“流动性”危机。上周伴随政府“救市组合拳”的逐步修正, 流动性危机迎刃而解, 由此, 可以认为这一轮市场持续快速下跌的态势已经告一段落了。周末证监会发布《关于清理整顿违法从事证券业务活动的意见》, 由于之前证券业协会在市场维稳时曾经模糊地表示 8 月开始接受证券公司外部接入信息系统评估认证, 这一表态被市场普遍理解为未来配资业务仍然可以继续, 但是《意见》明确厘清了外部接入信息系统和违法证券业务之间的界线。同时, 周一复牌公司超过 350 家。这均将导致抢筹行情的弱化。拉长来看, 三季度市场有望更加重质, 建议关注业绩确定性较强、估值相对合理的成长股。



## 上周市场回顾

上周上证指数收于 3877.80 点，上涨 5.18%；深证综指收于 2035.26 点，下跌 3.01%；沪深 300 指数收于 4106.56 点，上涨 5.68%；两市股票累计成交 55808.06 亿元，日均成交量较上周减少 21.37%。

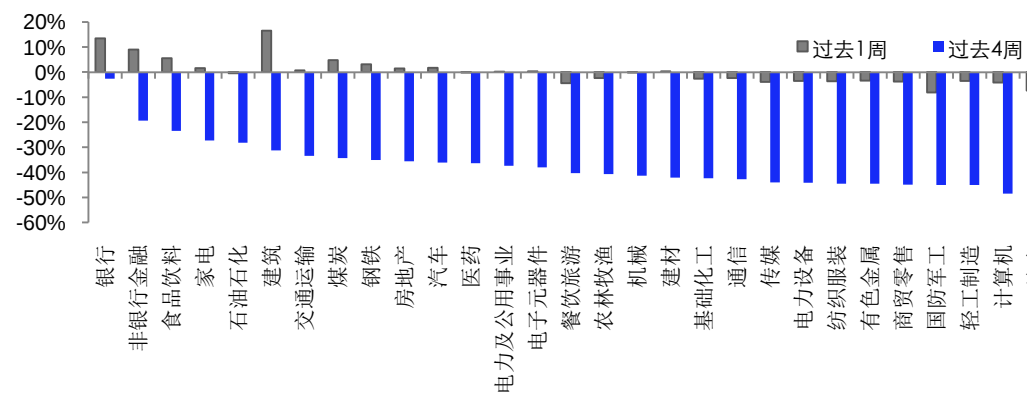
表 1：一周市场概况

| 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 | 3,877.80 | 5.18  | 37,311.83 | -12.07 | 39,966.92 |
| 深证综指    | 399106.sz | 2,035.26 | -3.01 | 18,496.23 | -16.16 | 31,010.98 |
| 沪深 300  | 000300.sh | 4,106.56 | 5.68  | 34,094.67 | -10.38 | 31,751.15 |
| A 股指数   | 000002.sh | 4,063.43 | 5.23  | 37,253.28 | -12.07 | 39,877.45 |
| 深证 A 指  | 399107.sz | 2,128.27 | -3.00 | 18,463.72 | -16.20 | 30,965.53 |
| 上证 180  | 000010.sh | 9,115.34 | 7.97  | 26,397.79 | -10.18 | 21,900.07 |
| 深证 100R | 399004.sz | 5,218.46 | -0.19 | 7,201.08  | -10.61 | 8,930.53  |
| B 股指数   | 000003.sh | 343.37   | -7.96 | 58.56     | -9.96  | 89.47     |
| 深证 B 指  | 399108.sz | 1,266.30 | -4.63 | 32.51     | -7.58  | 45.46     |

数据来源：WIND 资讯

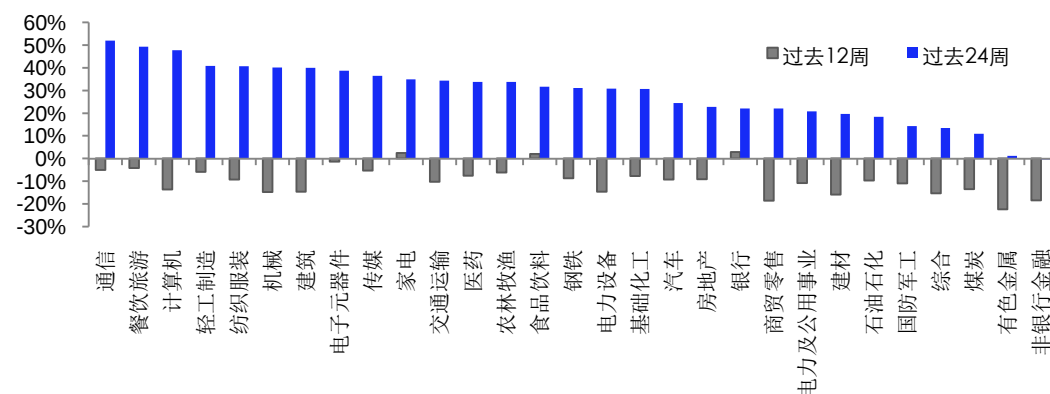
上周表现最好的板块是建筑、银行和非银金融，表现最差的是国防军工、综合和餐饮旅游；过去 4 周涨幅最大的是银行、非银金融和食品饮料，表现最差的是综合、计算机和轻工制造。

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，表现最好的是银行、家电和食品饮料；表现相对最差的有色金属、商贸零售和非银金融。过去 24 周涨幅较大的行业依次是通信、餐饮旅游和计算机；跌幅较大的行业是非银金融、有色金属和煤炭。



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 2015-07-10）

| 名称   | 周涨幅    | 月涨幅     | 半年涨幅   | 今年以来涨幅  |
|------|--------|---------|--------|---------|
| 大盘成长 | 4.99%  | -18.15% | 18.30% | 64.36%  |
| 大盘指数 | 6.91%  | -20.43% | 15.00% | 76.80%  |
| 大盘价值 | 11.54% | -12.36% | 15.40% | 95.96%  |
| 小盘成长 | -2.16% | -36.97% | 46.67% | 100.11% |
| 小盘指数 | -5.52% | -40.73% | 38.24% | 93.38%  |
| 小盘价值 | -2.18% | -38.65% | 23.84% | 89.70%  |
| 中盘成长 | -1.46% | -35.16% | 29.53% | 57.95%  |
| 中盘指数 | -3.16% | -36.95% | 28.26% | 78.73%  |
| 中盘价值 | -1.16% | -34.72% | 22.57% | 96.36%  |

数据来源：WIND 资讯

表 3：股票涨跌情况表（截至 2015-07-10）

| 上周所有 A 股涨幅<br>前 20 名 |         | 上周所有 A 股跌幅<br>前 20 名 |          |
|----------------------|---------|----------------------|----------|
| 光力科技                 | 61.1448 | 国风塑业                 | -27.1903 |
| 蓝晓科技                 | 61.0638 | 三木集团                 | -27.1689 |
| 万孚生物                 | 61.0568 | 株冶集团                 | -27.1569 |
| 天成自控                 | 61.0473 | 法因数控                 | -27.1528 |
| 中飞股份                 | 61.0458 | 大洲兴业                 | -27.1324 |
| 真视通                  | 61.0245 | 开元仪器                 | -27.1284 |
| 沃施股份                 | 60.9991 | 张家界                  | -27.1255 |
| 濮阳惠成                 | 55.5682 | 铜峰电子                 | -27.1246 |
| 四通股份                 | 55.2749 | 华东科技                 | -27.1201 |
| 上港集团                 | 51.4382 | 蓝星新材                 | -27.1195 |
| 富奥股份                 | 51.2528 | 西藏天路                 | -27.1186 |
| 齐星铁塔                 | 48.2906 | 凤凰股份                 | -27.1186 |
| 东杰智能                 | 43.9907 | 天山生物                 | -27.1135 |
| 永高股份                 | 43.2961 | 蓝英装备                 | -27.1130 |
| 中国交建                 | 43.0242 | 南威软件                 | -27.1101 |
| 盛路通信                 | 41.3550 | 工大高新                 | -27.1077 |
| 顺发恒业                 | 40.4722 | 昌红科技                 | -27.1071 |
| 中国铁建                 | 40.0292 | 利民股份                 | -27.1045 |
| 中国中铁                 | 39.6455 | 力合股份                 | -27.1036 |
| 浙江美大                 | 38.4101 | 正业科技                 | -27.1035 |

数据来源：wind资讯

## 每周要闻回顾

### ● 多家券商发布公告表示，公司将根据上周六《21 家证券公司联合公告》，出资用于投资蓝筹 ETF

多家券商发布公告表示，公司将根据上周六《21 家证券公司联合公告》，出资用于投资蓝筹 ETF。其中，海通证券公告称，公司拟在公司股东大会的授权范围内，增加权益类投资 150 亿元，用于投资蓝筹股 ETF；国信证券表示，在董事会授权的自营额度内，出资 65.85 亿用于投资蓝筹股 ETF。此外，东方证券、光大证券、方正证券、东兴证券等证券公司亦发布公告称，公司董事会决议按照今年 6 月底净资产的 15% 出资，用于投资蓝筹股 ETF。

### ● 全体中央企业承诺采取如下措施共同维护资本市场稳定

全体中央企业承诺采取如下措施共同维护资本市场稳定：一、主动承担社会责任，作负责任的股东。在股市异常波动时期，不减持所控股上市公司股票。二、加大对股价严重偏离其价值的央企控股上市公司股票的增持力度，努力保持上市公司股价稳定。三、继续采取资产重组、培育注资等方式，着力提高上市公司质量，支持所控股上市公司加快转型升级和结构调整力度，建立健全投资者回报长效机制，不断提高投资者回报水平。

### ● 保监会发布《关于提高保险资金投资蓝筹股票监管比例有关事项的通知》。

保监会发布《关于提高保险资金投资蓝筹股票监管比例有关事项的通知》。《通知》放宽了保险资金投资蓝筹股票监管比例，对符合条件的保险公司，将投资单一蓝筹股票的比例上限由占上季度末总资产的 5% 调整为 10%；投资权益类资产达到 30% 比例上限的，可进一步增持蓝筹股票，增持后权益类资产余额不高于上季度末总资产的 40%。同时，《通知》还适度提高保险资金投资蓝筹股票的资产认可比例。

## 市场展望

近期 A 股市场波动明显加大，从千股跌停、千股停牌到千股涨停，A 股市场上演着从极度悲观到极度乐观的演变过程。回顾这一轮市场持续下跌的幅度，既不是宏观因素引起，也不是全球金融环境引起，更多的是“踩踏”事件而导致的一轮“流动性”危机。上周伴随政府“救市组合拳”的逐步修正，流动性危机迎刃而解，由此，可以认为这一轮市场持续快速下跌的态势已经告一段落了。周末证监会发布《关于清理整顿违法从事证券业务活动的意见》，由于之前证券业协会在市场维稳时曾经模糊地表示 8 月开始接受证券公司外部接入信息系统评估认证，这一表态被市场普遍理解为未来配资业务仍然可以继续，但是《意见》明确厘清了外部接入信息系统和违法证券业务之间的界线。同时，周一复牌公司超过 350 家。这均将导致抢筹行情的弱化。拉长来看，三季度市

场有望更加重质，建议关注业绩确定性较强、估值相对合理的成长股。