

2015 年 07 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 3957.35 点, 上涨 2.05%; 深证综指收于 2190.42 点, 上涨 7.62%; 沪深 300 指数收于 4151.50 点, 上涨 1.09%; 两市股票累计成交 59207.39 亿元, 日均成交量较上周增加 6.09%。

## ● 行业表现回顾

上周表现最好的板块是国防军工、计算机和通信, 表现最差的是非银金融、银行和食品饮料; 过去 4 周涨幅最大的是银行、食品饮料和非银金融, 表现最差的是综合、有色金属和轻工制造。

## 上周要闻回顾

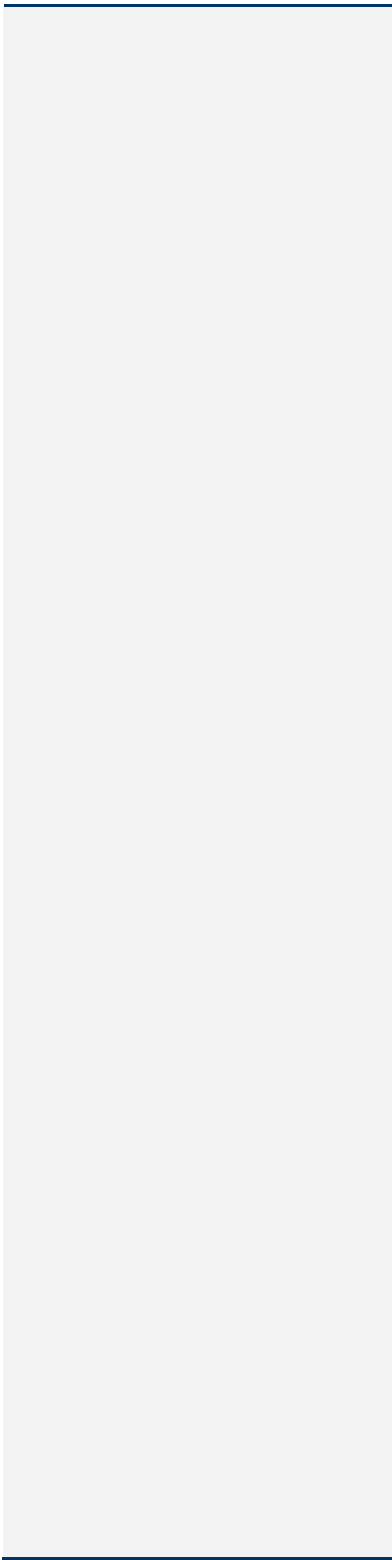
--统计局: 上半年 GDP 同比增长 7.0%经济运行处在合理区间

-中登公司日前公布的 6 月统计数据

-统计局公布上半年经济数据

## ● 本周市场展望

周末十部委联合发布《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》, 习主席去调研吉林背书国企改革, 改革和新经济的催化剂终于有了新的突破。这是 A 股市场走上“慢牛”格局的重要前提, 周末的事件至少表明新的阶段已有了好的开始。但总的来说, 《指导意见》和背书仍属纲领性层面, 不超预期, 很难给短期市场提示新的亮点。短期市场对于主题性的催化剂并不敏感, 当然依然围绕与国家队救博弈与超跌反弹。目前高层对于国家队救市已经持肯定态度, 但目前退出预期尚不稳定, 仍需要时间等待市场进入缩量稳定运行阶段。后续主线, 我们认为未来能接过成长股接力棒的行业将主要分布在新兴服务业之中。另一方面, 新兴服务业的公司大部分集中在创业板之中, 而创业板市值前 30%的龙头公司 ROE 已经显著超越了消费股, 因此我们着重建议关注创业板中的新兴服务板块, 并且在新兴服务板块中选择龙头公司 (尤其建议关注移动支付、互联网传媒、医疗服务、环保等细分领域的龙头公司)



## 上周市场回顾

上周上证指数收于 3957.35 点，上涨 2.05%；深证综指收于 2190.42 点，上涨 7.62%；沪深 300 指数收于 4151.50 点，上涨 1.09%；两市股票累计成交 59207.39 亿元，日均成交量较上周增加 6.09%。

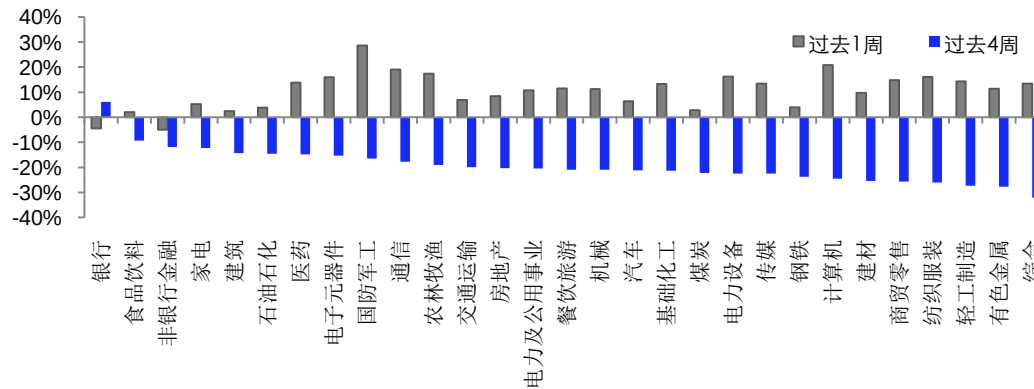
表 1：一周市场概况

| 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 | 3,957.35 | 2.05  | 34,753.39 | 5.18  | 37,311.83 |
| 深证综指    | 399106.sz | 2,190.42 | 7.62  | 24,454.00 | -3.01 | 18,496.23 |
| 沪深 300  | 000300.sh | 4,151.50 | 1.09  | 26,164.86 | 5.68  | 34,094.67 |
| A 股指数   | 000002.sh | 4,146.03 | 2.03  | 34,683.94 | 5.23  | 37,253.28 |
| 深证 A 指  | 399107.sz | 2,291.02 | 7.65  | 24,419.76 | -3.00 | 18,463.72 |
| 上证 180  | 000010.sh | 9,090.03 | -0.28 | 18,623.05 | 7.97  | 26,397.79 |
| 深证 100R | 399004.sz | 5,509.38 | 5.57  | 7,026.80  | -0.19 | 7,201.08  |
| B 股指数   | 000003.sh | 370.16   | 7.80  | 69.45     | -7.96 | 58.56     |
| 深证 B 指  | 399108.sz | 1,306.38 | 3.16  | 34.24     | -4.63 | 32.51     |

数据来源：WIND 资讯

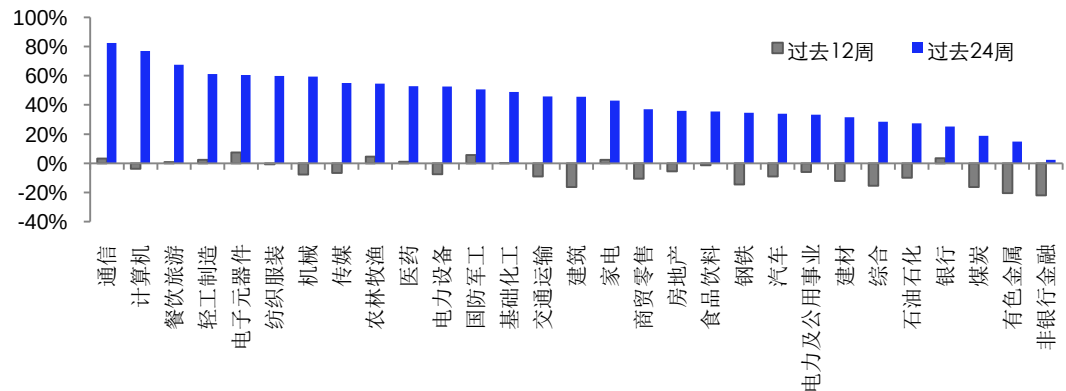
上周表现最好的板块是国防军工、计算机和通信，表现最差的是非银金融、银行和食品饮料；过去 4 周涨幅最大的是银行、食品饮料和非银金融，表现最差的是综合、有色金属和轻工制造。

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，表现最好的是电子元件、国防军工和农林牧渔；表现相对最差的有非银金融、有色金属和煤炭。过去 24 周涨幅较大的行业依次是通信、计算机和餐饮旅游；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 2015-07-17）

| 名称   | 周涨幅    | 月涨幅     | 半年涨幅   | 今年以来涨幅  |
|------|--------|---------|--------|---------|
| 大盘成长 | 0.70%  | -4.92%  | 15.89% | 65.51%  |
| 大盘指数 | 0.08%  | -8.71%  | 11.92% | 76.95%  |
| 大盘价值 | -3.23% | -2.77%  | 8.39%  | 89.62%  |
| 小盘成长 | 9.26%  | -20.44% | 56.70% | 118.63% |
| 小盘指数 | 10.63% | -24.56% | 50.21% | 113.94% |
| 小盘价值 | 9.07%  | -23.56% | 35.49% | 106.90% |
| 中盘成长 | 9.23%  | -17.57% | 37.31% | 72.52%  |
| 中盘指数 | 9.92%  | -19.48% | 38.05% | 96.45%  |
| 中盘价值 | 9.57%  | -18.00% | 34.37% | 115.15% |

数据来源：WIND 资讯

表 3：股票涨跌情况表（截至 2015-07-17）

| 上周所有 A 股涨幅<br>前 20 名 |         | 上周所有 A 股跌幅<br>前 20 名 |          |
|----------------------|---------|----------------------|----------|
| 象屿股份                 | 61.1625 | 暴风科技                 | -40.9514 |
| 四川九洲                 | 61.0804 | 莱茵置业                 | -33.2317 |
| 万孚生物                 | 61.0571 | 豫光金铅                 | -29.1364 |
| 天宸股份                 | 61.0446 | 力星股份                 | -28.5683 |
| 真视通                  | 61.0420 | 美盈森                  | -28.5594 |
| 光力科技                 | 61.0334 | 浙江东日                 | -28.2538 |
| 大冷股份                 | 60.7407 | 天润乳业                 | -28.0841 |
| 特力 A                 | 54.8533 | 常山药业                 | -27.8018 |
| 复旦复华                 | 53.9282 | 国光电器                 | -27.3707 |
| 东港股份                 | 52.9146 | 赢时胜                  | -27.1023 |
| 三川股份                 | 52.8464 | 鱼跃医疗                 | -27.0536 |
| 江河创建                 | 52.5935 | 江山化工                 | -27.0457 |
| 齐星铁塔                 | 51.9693 | 金河生物                 | -26.7677 |
| 明家科技                 | 51.7322 | 科达股份                 | -26.1144 |
| 中航光电                 | 51.6284 | 交运股份                 | -25.5381 |
| 天润控股                 | 51.2182 | 中科电气                 | -25.3766 |
| 祥龙电业                 | 50.8580 | 鲁丰环保                 | -25.0594 |
| 中科曙光                 | 50.7580 | 皖能电力                 | -25.0468 |
| 工大高新                 | 50.2669 | 扬杰科技                 | -24.3636 |
| 鲁北化工                 | 49.8316 | 长春燃气                 | -23.9736 |

数据来源：wind资讯

## 每周要闻回顾

### ● 统计局：上半年 GDP 同比增长 7.0%经济运行处在合理区间

国家统计局 7 月 15 日表示，今年上半年，面对复杂的国内外经济环境和不断加大的下行压力，党中央、国务院坚持稳中求进的工作总基调，科学精准实施宏观调控，坚定不移推进体制改革与制度创新，国民经济运行处在合理区间，主要指标逐步回暖，呈现缓中趋稳、稳中有好的发展态势。

初步核算，上半年国内生产总值 296868 亿元，按可比价格计算，同比增长 7.0%。分季度看，一季度同比增长 7.0%，二季度增长 7.0%。分产业看，第一产业增加值 20255 亿元，同比增长 3.5%；第二产业增加值 129648 亿元，增长 6.1%；第三产业增加值 146965 亿元，增长 8.4%。从环比看，二季度国内生产总值增长 1.7%。

### ● 中登公司日前公布的 6 月统计数据

中登公司日前公布的 6 月统计数据显示，沪深两市当月基金专户新增 A 股开户数分别为 1102 户和 1140 户，合计 2242 户，这是基金专户开户数最高水平。至此，基金专户总户数达到 1.7967 万户，沪深分别为 8953 户、9014 户，总数相较于年初的 9448 户，增幅达 90.17%。而且，今年以来单月平均新增 A 股账户 1419 户，意味着平均每个交易日有 60 多只产品开设 A 股账户。值得注意的是，6 月份大跌也未影响海外机构开户的积极性，人民币合格境外机构投资者（RQFII）和合格境外机构投资者（QFII）新增开户数分别达到 23 户、34 户，均处较高水平。6 月份 QFII 新增开户数较 4 月份的 4 户、5 月份的 12 户，出现了较大幅度增长。

### ● 统计局公布上半年经济数据

70 个大中城市中，新建商品住宅价格环比下降的城市有 34 个，上涨的城市有 27 个，最高涨幅为 7.2%，最低为下降 0.5%。深圳新建住宅价格环比上涨 7.1%，同比上涨 15.7%。北京新建住宅价格环比上涨 1.3%，同比下降 1.1%。上海新建住宅价格环比上涨 2.0%，同比上涨 0.3%。

海关总署：上半年，我国进出口总值 11.53 万亿元人民币，同比降 6.9%。其中，出口 6.57 万亿元，增长 0.9%；进口 4.96 万亿元，下降 15.5%；贸易顺差 1.61 万亿元，扩大 1.5 倍。预计下半年我国对外贸易进出口总体情况较上半年要好。

## 市场展望

周末十部委联合发布《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》，习主席去调研吉林背书国企改革，改革和新经济的催化剂终于有了新的突破。这是 A 股市场走上“慢牛”格局的重要前提，周末的事件至少表明新的阶段已有了

好的开始。但总的来说，《指导意见》和背书仍属纲领性层面，不超预期，很难给短期市场提示新的亮点。短期市场对于主题性的催化剂并不敏感，当然依然围绕与国家队救博弈与超跌反弹。目前高层对于国家队救市已经持肯定态度，但目前退出预期尚不稳定，仍需要时间等待市场进入缩量稳定运行阶段。后续主线，我们认为未来能接过成长股接力棒的行业将主要分布在新兴服务业之中。另一方面，新兴服务业的公司大部分集中在创业板之中，而创业板市值前 30% 的龙头公司 ROE 已经显著超越了消费股，因此我们着重建议关注创业板中的新兴服务板块，并且在新兴服务板块中选择龙头公司（尤其建议关注移动支付、互联网传媒、医疗服务、环保等细分领域的龙头公司）