

金融股發力 滬指周線八連陽

國內財經洞見(9/9-9/15)

【行情回顧】

- ▶ 上周A股市場繼續上漲，上證指數收於2236.22點，全周上漲4.5%，深證綜指收於1041.49點，全周上漲1.04%。兩市一周總成交額為15048億元。

【熱點消息】

- ▶ 國家統計局9日消息，8月全國居民消費價格總水準（CPI）同比上漲2.6%，漲幅比上月回落0.1個百分點。1至8月份平均，全國CPI同比上漲2.5%。8月全國工業生產者出廠價格（PPI）同比下降1.6%，降幅比上月縮小0.7個百分點；環比上漲0.1%。
- ▶ 國家統計局10日公佈，8月規模以上工業增加值同比實際增長10.4%，比7月份加快0.7個百分點，超出市場預期。從環比看，8月份，規模以上工業增加值比上月增長0.93%。1-8月，規模以上工業增加值同比增長9.5%。
- ▶ 中國2013夏季達沃斯論壇開幕式11日下午在大連舉行，國務院總理李克強發表題為《以改革創新驅動中國經濟長期持續健康發展》的演講，全面闡述了中國改革發展的戰略選擇。
- ▶ 13日，國務院發佈《大氣污染防治行動計畫》，將其作為當前和今後一個時期全國大氣污染防治工作的行動指南。《計畫》提出，經過五年努力，使全國空氣品質總體改善，重污染天氣較大幅度減少；京津冀、長三角、珠三角等區域空氣品質明顯好轉。力爭再用五年或更長時間，逐步消除重污染天氣，全國空氣品質明顯改善。

上投摩根資產管理（香港）有限公司 地址：香港金鐘道八十九號力寶中心二座十七樓一七〇二室 電話：(852) 3975 2121

過往業績不代表將來表現。本文件所載之任何預測，如有，僅作闡述用途，不應被倚賴作為任何與投資有關或其他的建議或推介。基於目前市場狀況而作出的有關金融市場趨勢的意見、估計、預測及陳述乃我們的判斷，可隨時變動而不作另行通知。在此所提供的資訊不應被假設為準確或完整。本文件所載資料來源均來自被認為可靠之來源，惟閣下仍應自行核實有關資料。本文件並非旨在發售、邀約或邀請購買或沽出任何證券或任何金融工具。在此所述的觀點與策略不一定適合所有投資者。所提及的特定證券、資產類別及金融市場，如有，僅作闡述用途，並非旨在作為亦不應被解釋為推介或投資、產品、會計、法律、稅務或任何其他專業建議。上投摩根資產管理（香港）有限公司（下稱“上投摩根香港”）並不就該等事項對任何人士在任何方面負責或承擔責任。本文件所表達的觀點均屬上投摩根香港所有。該等觀點並不一定反映其他與上投摩根香港有關的其他集團公司的意見。

本通訊僅提供予所指定接收者，但指定接收者不可再轉發或分派。投資涉及風險。投資的價值及收益可升亦可跌，投資者並不一定可以取回已投資之全數或任何金額。本通訊之接收者應在作出任何投資決定之前自行作出查察、評估或尋求獨立專業意見。接收者本人應完全負責核實其接收本通訊或作出任何投資決定的合資格性，並遵守所有適用之本地法律及監管規定的要求。

本文件由上投摩根資產管理（香港）有限公司發行，但並未經香港證券及期貨監察委員會審核。



資料來源：中國物流與採購聯合會

【盤面解讀】

- ▶ 在超預期的經濟資料及對改革期望不斷升溫的推動下，本周大盤漲幅可觀。金融板塊、自貿概念股、週期板塊等領漲，兩市成交量更于周中創近兩年半的新高。相比之下，創業板出現回檔，蘋果新品令市場失望，累及相關產業鏈股票表現。此外，前期大漲的資訊、電子、傳媒等板塊跌幅居前。

【投資建議】

- ▶ 隨著穩增長效果顯現，8月自貿區主題以及對三中全會各項改革政策預期的不斷演繹，市場信心正加速恢復。短期內出現系統性風險的概率不大，向好的邏輯仍然沒有改變，目前庫存處在低位，經濟基本面的持續向好能夠跨越第三季度的可能性比較大。另一方面仍然要密切關注QE是否退出，季末的流動性和三中全會是否有預期差。近期可以考慮繼續增加一些自下而上精選的價值型公司，選擇前期漲幅低，估值低的藍籌中的龍頭股。

上投摩根資產管理（香港）有限公司 地址：香港金鐘道八十九號力寶中心二座十七樓一七〇二室 電話：(852) 3975 2121

過往業績不代表將來表現。本文件所載之任何預測，如有，僅作闡述用途，不應被倚賴作為任何與投資有關或其他的建議或推介。基於目前市場狀況而作出的有關金融市場趨勢的意見、估計、預測及陳述乃我們的判斷，可隨時變動而不作另行通知。在此所提供的資訊不應被假設為準確或完整。本文件所載資料來源均來自被認為可靠之來源，惟閣下仍應自行核實有關資料。本文件並非旨在發售、邀約或邀請購買或沽出任何證券或任何金融工具。在此所述的觀點與策略不一定適合所有投資者。所提及的特定證券、資產類別及金融市場，如有，僅作闡述用途，並非旨在作為亦不應被解釋為推介或投資、產品、會計、法律、稅務或任何其他專業建議。上投摩根資產管理（香港）有限公司（下稱“上投摩根香港”）並不就該等事項對任何人士在任何方面負責或承擔責任。本文件所表達的觀點均屬上投摩根香港所有。該等觀點並不一定反映其他與上投摩根香港有關的其他集團公司的意見。

本通訊僅提供予所指定接收者，但指定接收者不可再轉發或分派。投資涉及風險。投資的價值及收益可升亦可跌，投資者並不一定可以取回已投資之全數或任何金額。本通訊之接收者應在作出任何投資決定之前自行作出查察、評估或尋求獨立專業意見。接收者本人應完全負責核實其接收本通訊或作出任何投資決定的合資格性，並遵守所有適用之本地法律及監管規定的要求。

本文件由上投摩根資產管理（香港）有限公司發行，但並未經香港證券及期貨監察委員會審核。