

多方主導市場 大盤有望繼續上揚

國內財經洞見(8/18-8/22)

【行情回顧】

創業板綜指創歷史新高

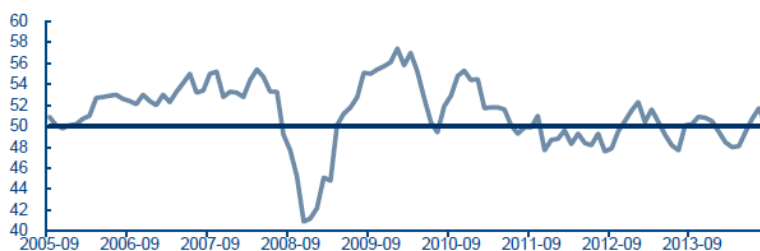
- 上週 A 股繼續上升，上證指數收報 2240.81 點，全週上升 0.63%；深證綜指收報 1232.5 點，全週上升 2.61%。兩市一週總成交額為 16199 億元，較上週成交量增加 10%。從盤面格局來看，市場重新回到中小市值股票領升的行情。大盤在週初創出本輪反彈新高後，續升乏力。而創業板則越走越強，創業板綜指週五創出歷史新高。

【熱點消息】

8 月滙豐 PMI 預覽值有所回落

- 滙豐 8 月份中國製造業採購經理人指數(PMI)預覽值回落至 50.3，創 3 個月新低，上月終值為 51.7。體現經濟仍在復蘇，但增長速度有所放緩。
- 國家財政部表示，1 月至 7 月份的中國國有企業累計實現利潤總額為 14303.8 億元，同比增長 9.2%；1 月至 6 月份同比增幅為 8.9%。其中，國有鋼鐵、交通、建材等行業實現利潤同比增幅較大，但成本增幅大於收入增幅，負債增幅大於資產增幅。
- 國家統計局資料顯示，7 月份全國 70 個大中城市之中房價下跌的城市有 64 個，持平的有 4 個，上升的有 2 個。與去年同月相比，房價下跌趨勢明顯，反映出第三季度開始國內房價下行壓力加大，亦是各地放寬限購政策的原因。
- 根據商務部消息，今年 1 月至 7 月份，外商投資新設立企業有 13249 家，實際使用外資 711.4 億美元，同比下跌 0.35%。7 月當月，外商投資新設立企業有 2276 家，實際使用外資 78.1 億美元，同比下跌 16.95%。7 月外商投資金額大幅下跌的主要原因是由於去年基數較高，形成落差。
- 中央全面深化改革領導小組第四次會議審議通過了《關於推動傳統媒體和新興媒體融合發展的指導意見》。習近平強調，要着力打造一批形態多樣、手段先進、具有競爭力的新型主流媒體，建立數家擁有強大實力和傳播力、公信力、影響力的新型媒體集團。

滙豐 PMI 變化趨勢



資料來源：Wind 資訊，中信證券研究部

本週主題投資受到追捧

【盤面解讀】

- 7 月份公佈的宏觀資料顯示經濟反彈勢頭有所減弱回落，略低於市場預期，但在寬鬆貨幣環境及保增長政策預期下，經濟尚未看到突破底線的風險。而中央針對行業改革的政策頻出，利好相關板塊，主題投資得以延續。本週交投活躍的包括傳媒、移動互聯及軟體，能源板塊等。

市場有望繼續上揚

【投資建議】

- 下半年資本市場和經濟改革動作預計會有所加快，且有滬港通歷史性的資金變化預期下，預計市場信心還將繼續保持穩定，市場有望保持活躍。未來一個階段，市場各種條件總體比較平穩，行業政策面預計經常有各種刺激因素，主題方面仍將有發展空間。基於基本面向好趨勢未結束，策略上主題把握與個股深入挖掘相結合，看好新能源汽車、光伏、國企改革、國防軍工等板塊。此外，中小企業轉型也值得繼續留意。

上週觀察重點(8/18~8/22)

- (1) 8 月 18 日 中小微企業蜂奔赴新三板
- (2) 8 月 19 日 中央深改小組通過 7 年改革總施工圖
- (3) 8 月 22 日 股轉系統 43 家公司首嘗做市轉讓

免責條款

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事務監察委員會審核。

版權所有©2014 上投摩根資產管理（香港）有限公司，不得轉載。