

2015/12/16 云图 A 股投资报告

作者：云图网 www.yuntu18.com; Email/QQ: 2797975783@qq.com

版权声明:

此内容由云图网 www.yuntu18.com（简称“云图网”）制作，享有完全版权。任何人及单位未经云图网事先书面同意，不得更改、传送、复印、复制或派发此内容的全部和任何部分。此内容所载的资料、工具及材料只提供给阁下之用。违者必究！

目录

一、重要财经新闻、宏观数据点评.....	2
二、大盘上证指数/沪深 300 指数.....	3
三、创业板指数.....	7
四、利率市场及人民币汇率.....	11
五、云图投资策略业绩回测（2015/11/2 组合成立）.....	16
六、精选主题/行业/个股.....	17

一、重要财经新闻、宏观数据点评

1. 油价“四连跌”落空：发改委称保持国内成品油价格基本稳定，有利于抑制石油消费的过快增长和能源结构调整，促进环境保护

云图：只能赫赫，自己定的规则可以任意修改，发改委的诚信是不用指望了，只有坐庄的人可以玩弄游戏规则

2. 波罗的海干散货指数（BDI）下跌 4.7%，报 484 点，再创历史新低。该指数被视为反映大宗商品行情乃至全球经济景气程度的领先指标。目前，彭博商品指数已经跌至 1999 年以来的最低点，而全球主要海运公司则忙着削减投资、裁员，或者开展大规模的并购

云图：商品之殇，China Effect 递减以后，依靠这个食物链的都趴下了

3. 2016年国债融资量明显加大，但稳增长效果仍需观察

云图：国家层面上杠杆，大概增加 2 万亿，对保险资金是利好

二、大盘上证指数/沪深 300 指数

观点：指数平淡，在箱体中部震荡，量能萎靡，空间有限，但下跌也有先，高位将受阻于 12/3 高点，低位受阻于 12/4 日低点
 建议操作：适当增仓测试上行空间，12/4 日上涨具有短期向上动力，风险减小
 建议仓位：15（100 为满仓）



云图分析：



云图点评: 延续昨日指数犹豫不动, 挺鸡肋走势, 大可以放松休息下。整体风险已经不高。鉴于 12/14 日底部有效反弹, 适当增加测试仓位感受市场力度, 博弈短期窄幅收益。短期的反弹, 延续性则会成问题。因为流动性和成长性, 成长小股票依然是资金追逐的对象。近日 82 股涨停, 小票活跃度不错。



云图网

沪深 300 指数-考核基准



云图点评：类比上证指数；缩量微调后等来短期反弹，A股主板进入收益弱化的平淡期。适当加仓博弈。

三、创业板指数

观点：创业板显示出强势，需要得到重视，有效突破 12/7 日高点，重新回到高位平台构筑；短期风险可控，可以适当加仓博弈窄幅收益
建议操作：如果突破 11/27 高点，或可以继续加仓；
建议仓位：5（100 为满仓）



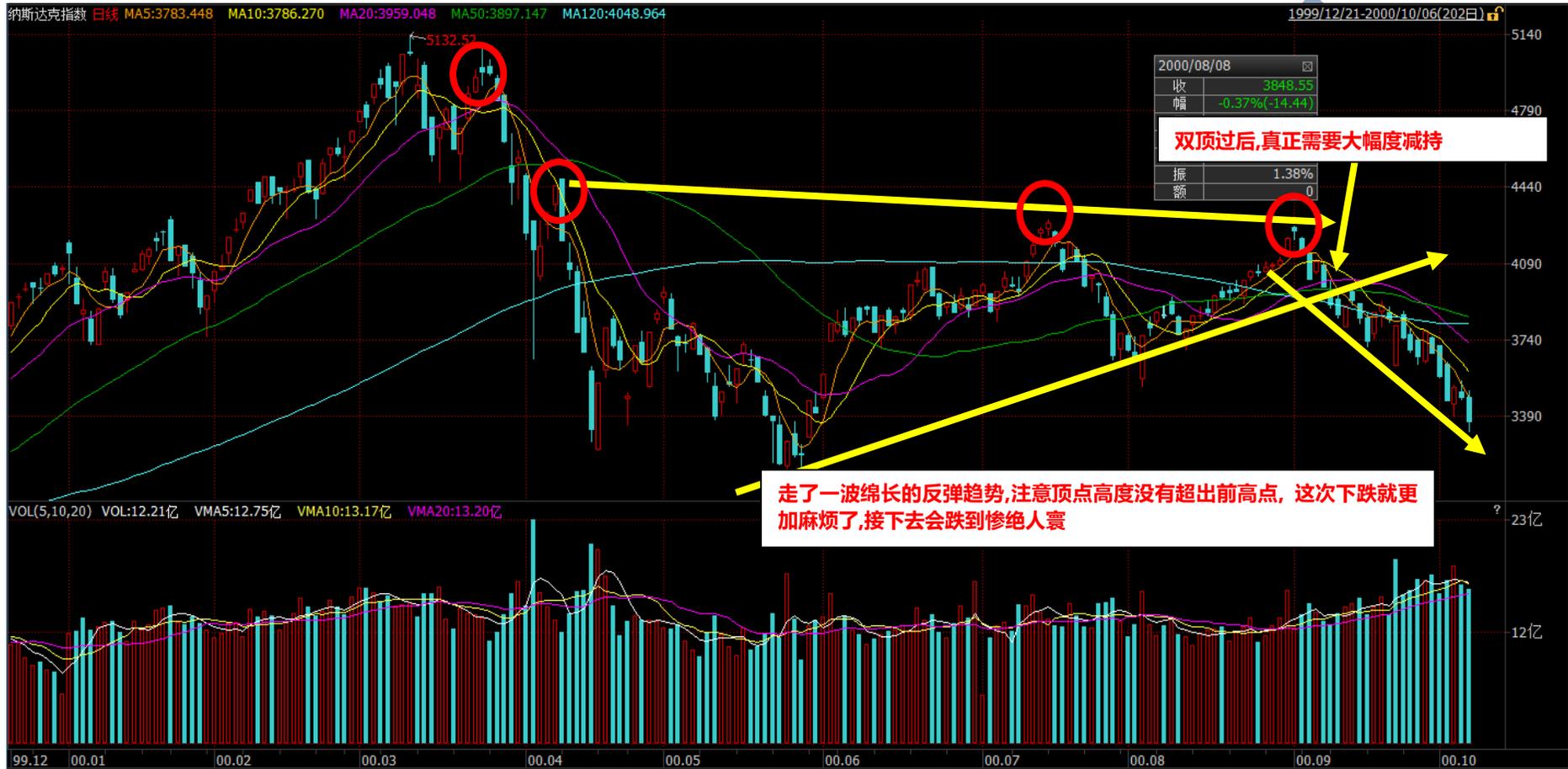
云图分析:



云图点评: 今日放量反弹, 动能可嘉, 尤其突破 12/7 日高点, 短期可能再次冲击 2915 高点, 但云图维持“创业板很可能接近本轮上涨的头部”判断。依然要警惕 11/17 与 11/27 日的放量下跌对于后市的暗示; 整体 90 倍的市盈率对于综合性指数难以长时间维系, 高估值本身也是风险。从未来中国的走向看, 创业板会持续凝聚一批高成长, 代表科技代表服务的公司, 依然是年轻人的梦想乐园, 暴富神化诞生地, 市值占 A 股的比重会越来越高。



风险警示：我们需要非常警惕当年纳斯达克熊市的情况-每天都在提醒您！



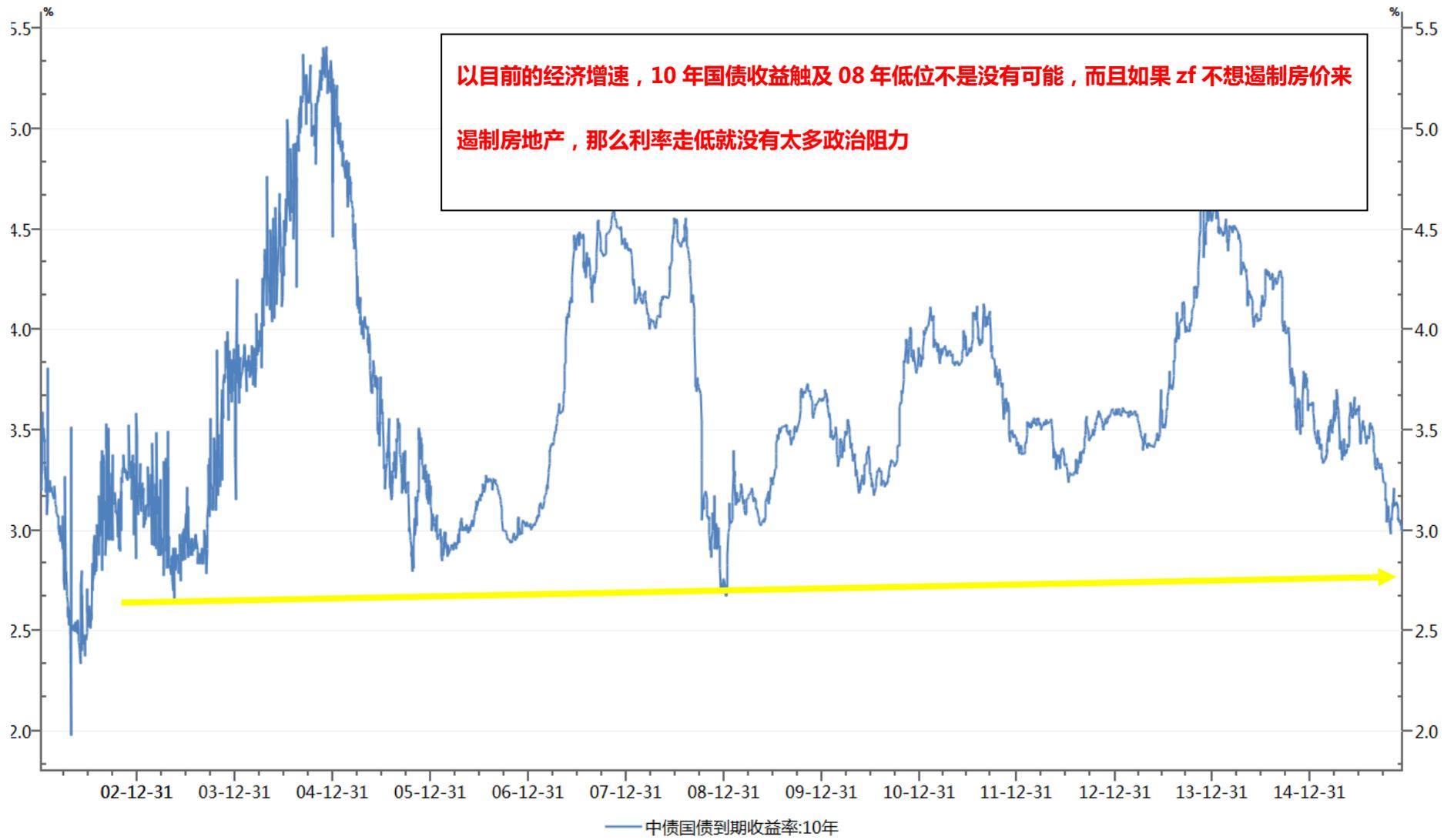
云图网

四、利率市场及人民币汇率

国债期货



云图点评： 债券牛市估计不会走太远了，毕竟利率再下行的空间有限，对于一个要求 6% 成长，CPI 都在 1% 以上的经济体，10 年期国债长期低于 3% 空间按上去并非很合理。



云图

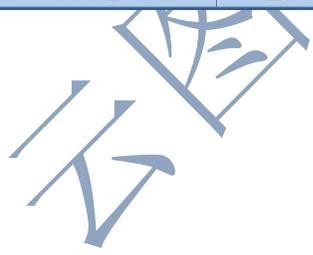




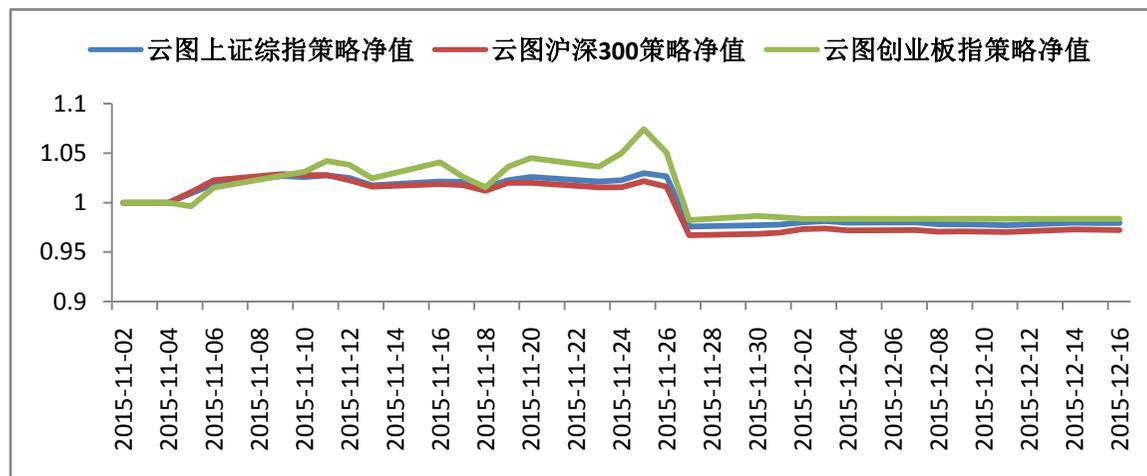
云图点评: 继续贬值, 确认央行对于汇率的放松干预, 对国际汇率和债券市场的风险开始输出, 而对内部经济环境的压力是一种确认和暗示; 如果传导到 A 股估计冲击也不容忽视。



美元指数继续弱势下跌，而不是走强，正是出于对人民币贬值风险的对冲；人民币这么嚣张，美元正好顺势下跌；大国博弈，货币战争！



五、云图投资策略业绩回测（2015/11/2 组合成立）



	A	B	C	D	H	I	J	K	L	M	Q	R	S
日期	000001.SH	000300.SH	399006.SZ	上证综指	沪深300	创业板指	上证综指仓位	沪深300仓位	创业板指仓位	云图上证综指策略净值	云图沪深300策略净值	云图创业板指策略净值	
6	2015-12-04	3524.992	3677.5922	2692.161	1.06	1.06	1.11	0.1	0.1	0	0.98	0.97	0.98
7	2015-12-07	3536.9272	3687.6073	2738.149	1.06	1.06	1.13	0.1	0.1	0	0.98	0.97	0.98
8	2015-12-08	3470.0698	3623.0202	2691.658	1.04	1.04	1.11	0.1	0.1	0	0.98	0.97	0.98
9	2015-12-09	3472.4394	3635.9382	2667.912	1.04	1.05	1.10	0.1	0.1	0	0.98	0.97	0.98
0	2015-12-10	3455.4951	3623.0842	2695.507	1.04	1.04	1.11	0.1	0.1	0	0.98	0.97	0.98
1	2015-12-11	3434.5813	3608.0587	2671.292	1.03	1.04	1.10	0.1	0.1	0	0.98	0.97	0.98
2	2015-12-14	3520.6682	3711.322	2709.265	1.06	1.07	1.11	0.1	0.1	0	0.98	0.97	0.98
3	2015-12-15	3510.354	3694.3885	2745.7	1.06	1.06	1.13	0.1	0.1	0	0.98	0.97	0.98
4	2015-12-16	3516.1867	3685.4398	2763.114	1.06	1.06	1.14	0.1	0.1	0	0.98	0.97	0.98

云图点评：虽然没能躲过 11/27 大跌，但是准确判断之后的反弹乃是短暂，耐心等待回调，等待出现比较合适的买点；日线级别的单边多头策略虽然不能避免单日大跌，但这是游戏的一部分，接受大跌是为了更好避免更大幅度的连续的下跌，长久看将赢得巨幅超额利润。创业板再高位的强势有些意外，但规避风险本省没什么问题。

六、精选主题/行业/个股

在整体市场波动率降低以后，主题板块重新活跃，切忌不宜追高，个别股票会创新高，可以作为对冲相对收益来做，可以欣赏和学习，一定不要集中押宝。以下高成长板块在今天表现普遍的抵抗能力，有的甚至翻红！

海南旅游岛指数——消费升级概念

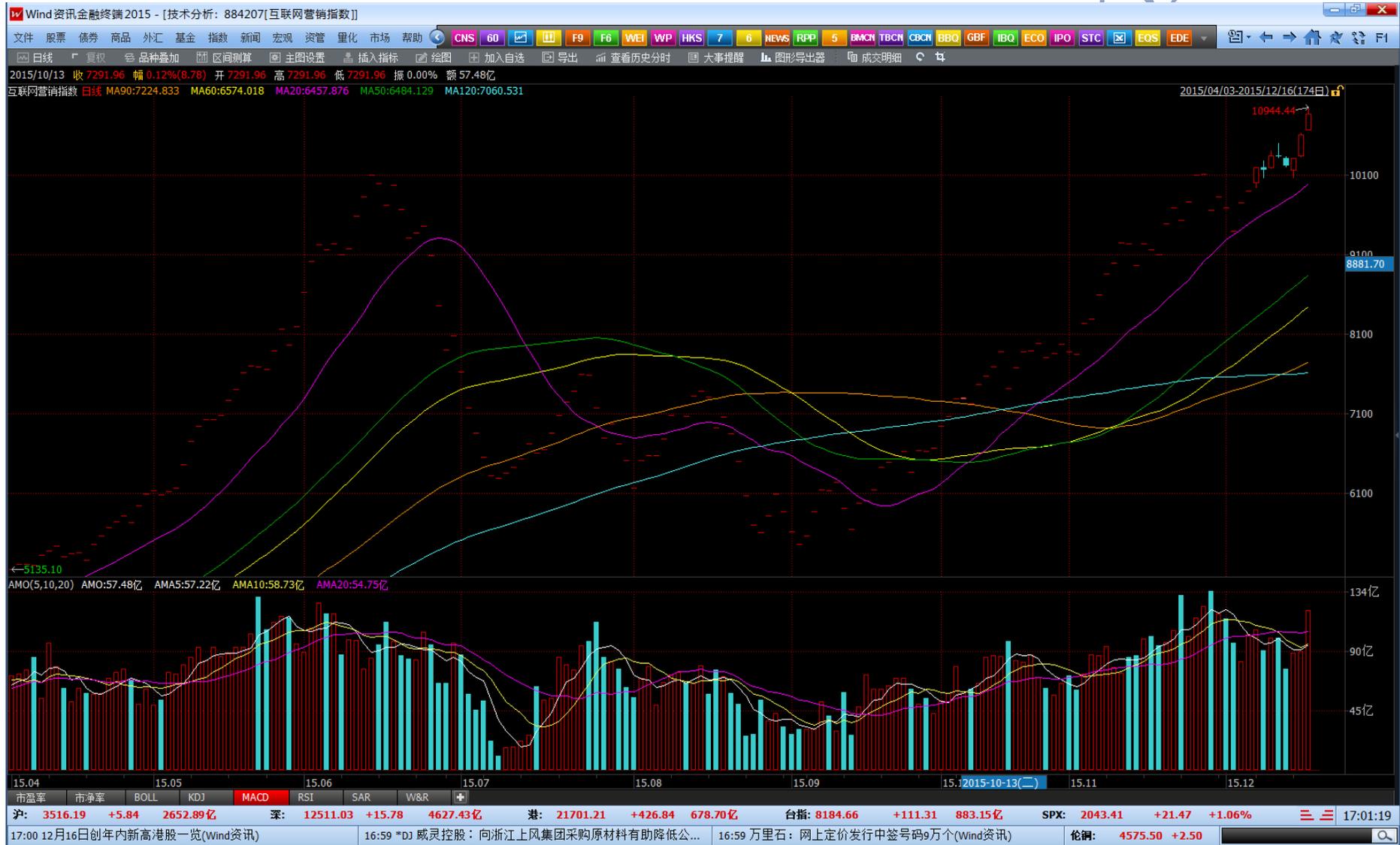


文化传媒指数——年底各种贺岁娱乐片

基本面：截至 12 月 3 日，国内电影票房同比增长 47.4%至 400.5 亿元，再创历史新高。而 12 月份历来是重要票仓（14 年 12 月票房 25.6 亿元），得益于渠道、内容及观影人群多重推动，今年 12 月票房有望再创新高——中国正在成为全球第一大票房国，长期增长非常确定



互联网营销——创新商业模式



创投指数——新型金融服务型



化肥农药指数——春耕概念



网络游戏指数——年轻一代一代的消费，永不停歇的娱乐

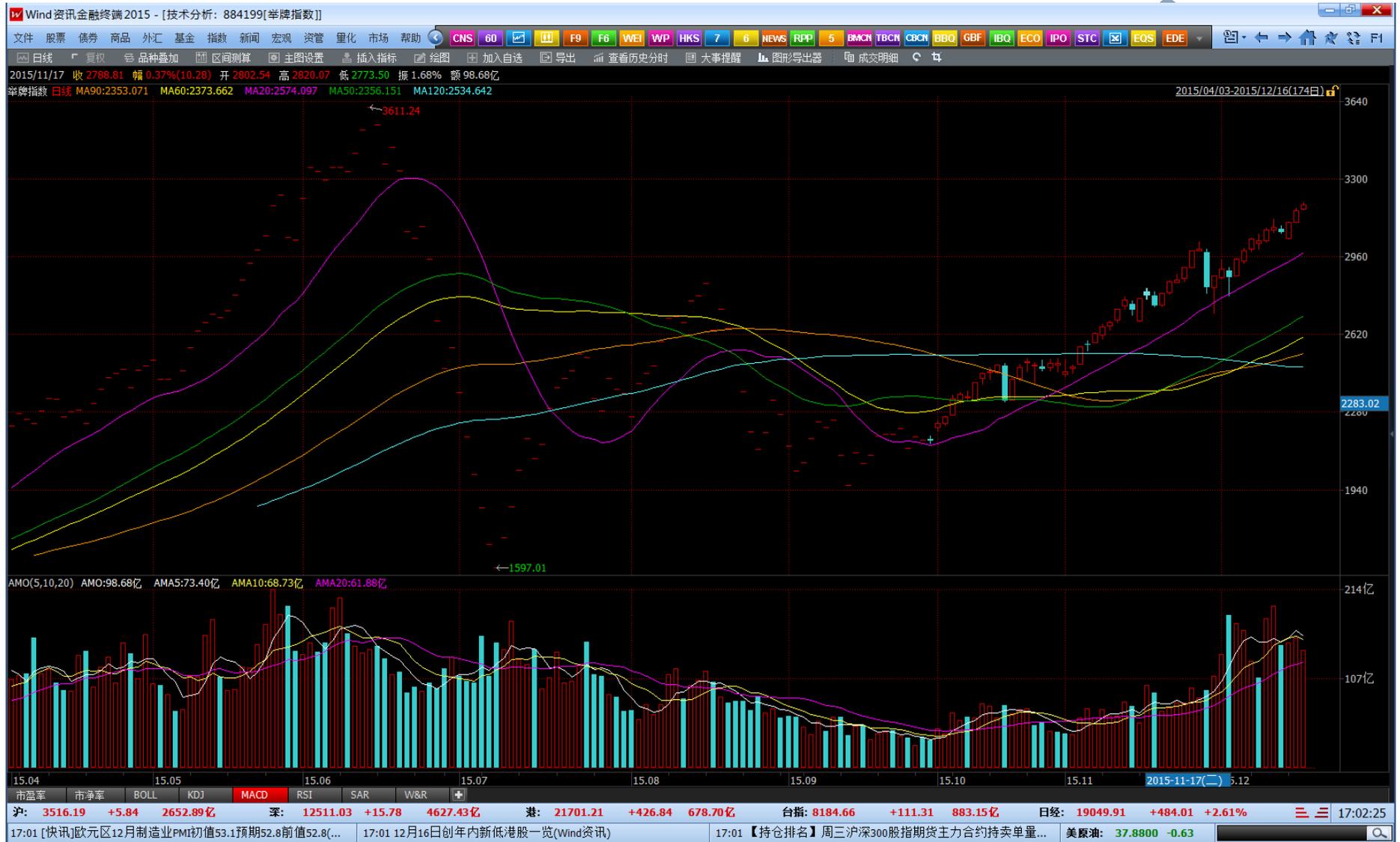
根据 GPC 数据，2014 年我国自主研发网络游戏海外市场销售收入达 30.76 亿美元，同比增长 69.02%；2015 年上半年游戏海外销售收入达到 17.6 亿美元，同比增长 121.4%。——高增长行业无疑，90 倍 PE



次新股



举牌指数-战略入股概念



锂电池-电动车概念



大数据指数



大类行业明年利润增涨预估

序号	行业名称	公司数	实际权重(%)	流通市值(亿元)	流通市值占比(%)	净利润(亿元)			净利润同比增长率(%)	
						2014A	2015E	2016E	2015E	2016E
1	沪深300信息	28	7.1900	10,588.88	4.77	235.12	320.24	435.74	36.20	36.06
2	沪深300电信	4	1.3500	2,778.30	1.25	88.70	120.56	102.39	35.92	-15.07
3	沪深300材料	35	6.2900	11,987.39	5.40	239.12	321.74	482.19	34.55	49.87
4	沪深300医药	21	4.3100	7,068.10	3.18	212.63	262.51	256.36	23.46	-2.34
5	沪深300公用	17	3.9400	7,986.01	3.60	661.57	815.51	894.90	23.27	9.73
6	沪深300工业	59	17.8700	38,104.50	17.16	1,580.93	1,923.86	2,213.44	21.69	15.05
7	沪深300可选	41	11.2800	17,681.72	7.96	1,144.72	1,335.41	1,581.32	16.66	18.41
8	沪深300消费	25	6.6600	11,038.88	4.97	536.54	618.64	710.31	15.30	14.82
9	沪深300金融	54	38.1000	89,149.31	40.15	14,493.04	16,142.10	16,799.42	11.38	4.07
10	沪深300能源	16	3.0200	25,655.70	11.55	2,117.70	1,249.09	1,558.81	-41.02	24.80

金融业受到银行、券商整体增速下降的影响，盈利，盈利增速已经整体进入 0 或者负增长区间

六、免责声明:

此内容所载资料的来源及观点的出处皆被云图网认为可靠,但云图网并不担保其准确或完整性。此内容所载的资料、意见及推测仅反映云图网于最初发布此内容日前当日的判断,可随时未经通知而调整。此内容所述观点可能不符合阁下特定的投资目标或投资需求,阁下并不能仅依赖此内容而取代行使独立判断。因使用此内容或其内容而导致的任何直接或间接损失,云图网将不承担任何责任。