

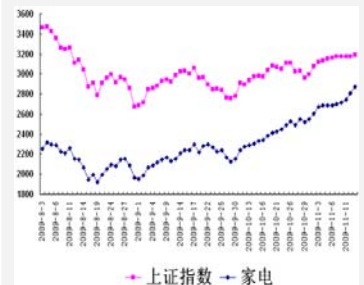
A 股市场行业指数运行分析简报

(2009/11/09-2009/11/13)

A 股市场/行业指数

2009 年 11 月 13 日

- 8-11 月，指数在震荡中先抑后扬，总体来看，各风格指数涨跌各半。位于涨幅榜前三位的小盘成长、小盘指数和小盘价值的阶段涨幅分别为 9.39%、8.03%和 6.78%。从行业方面看，生物制品、医药流通和家电行业指数位列涨幅榜前三甲，其阶段涨幅分别为 34.58%、31.04%和 28.31%。
- 进入 11 月以后，各行业指数均实现了不同程度的上涨，位于涨幅榜前三名的酒店旅游、商业和贸易行业指数的本月累计涨幅分别为 13.69%、13.51%和 13.11%。
- 本周，大部分行业指数实现了不同幅度的上涨，家电、食品和商业行业指数位列涨幅榜前三位，其周涨幅分别为 6.97%、6.83%和 6.02%。



分析师: 罗旷怡

TEL: (021)63367000-250

FAX: (021)63373209

Email: luoky@nesc.cn

地 址: 上海市延安东路 45 号

20F (邮编 200002)

一、小盘类指数涨幅居前，生物制品涨幅领先

8-11 月，指数在震荡中先抑后扬，总体来看，各风格指数涨跌各半。位于涨幅榜前三位的小盘成长、小盘指数和小盘价值的阶段涨幅分别为 9.39%、8.03%和 6.78%。

表 1 08 月至 11 月天相风格指数累计收益情况

名称	代码	序号	涨幅	振幅
小盘成长	998057	1	9.39	0.28765
小盘指数	998052	2	8.03	0.28191
小盘价值	998058	3	6.78	0.28321
小 市 值	998064	4	4.83	0.26833
大型基金	998059	5	4.62	0.24837
小型基金	998060	6	3.51	0.11698
A 含 B 指数	998061	7	1.51	0.29969
成长指数	998066	8	0.81	0.27020
中盘成长	998055	9	0.61	0.28917
大盘成长	998053	10	-2.69	0.26994
中盘指数	998051	11	-3.62	0.27574
价值指数	998065	12	-5.88	0.28167
中盘价值	998056	13	-6.81	0.27458
大 市 值	998063	14	-9	0.29722
A 含 H 指数	998062	15	-10.67	0.37042
大盘指数	998050	16	-10.91	0.31994
大盘价值	998054	17	-16.81	0.37186

数据来源：天相，东北证券金融与产业研究所

从行业方面看，今年 8 月以来，各行业指数涨多跌少。以天相系统内置行业分类考虑，生物制品、医药流通和家电行业指数位列涨幅榜前三甲，其阶段涨幅分别为 34.58%、31.04%和 28.31%，其他进入阶段涨幅 TOP10 的行业指数分别为化学药、化学原料药、汽车及配件、中药、商业、食品和日用品。

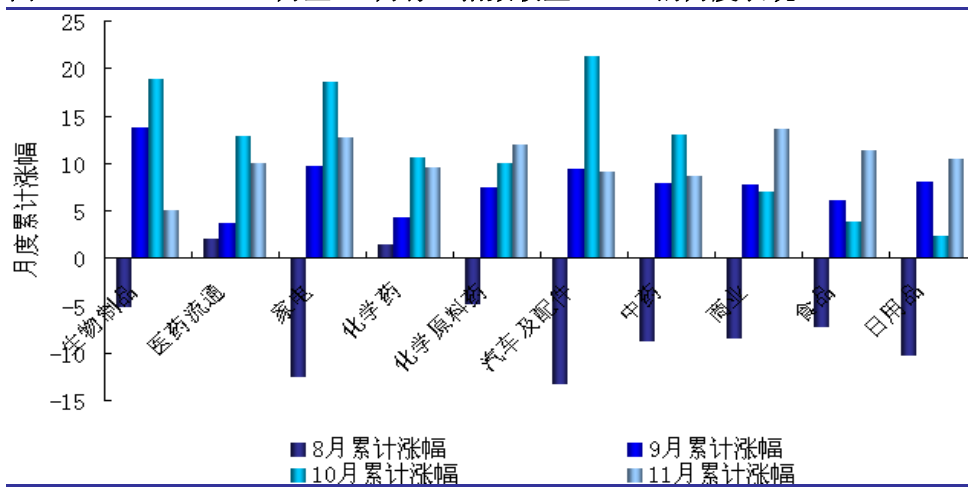
表 2 08 月至 11 月天相行业指数累计收益 TOP10 及 BOTTOM10 的情况

名称	代码	序号	涨幅	振幅
生物制品	998394	1	34.58	0.51992
医药流通	998396	2	31.04	0.33605
家电	998303	3	28.31	0.40699
化学药	998391	4	27.96	0.32623
化学原料药	998393	5	25.84	0.33547
汽车及配件	998302	6	25.51	0.42139
中药	998392	7	20.99	0.30878
商业	998301	8	19.76	0.32644
食品	998307	9	13.87	0.23668
日用品	998309	10	9.73	0.26074

电力	998341	36	-7.55	0.28598
煤炭	998332	37	-8.4	0.42635
有色	998315	38	-8.42	0.42019
银行	998399	39	-9.38	0.31659
航运业	998336	40	-10.08	0.39294
建筑业	998321	41	-11.08	0.25034
石油	998331	42	-12.33	0.26768
石化	998313	43	-16.29	0.34252
钢铁	998314	44	-19.57	0.47908
证券	998398	45	-20.9	0.45577

数据来源：天相，东北证券金融与产业研究所

图 1 08 月至 11 月行业指数收益 TOP10 的月度表现



数据来源：天相，东北证券金融与产业研究所

二、月度指数全面上涨，酒店旅游位居榜首

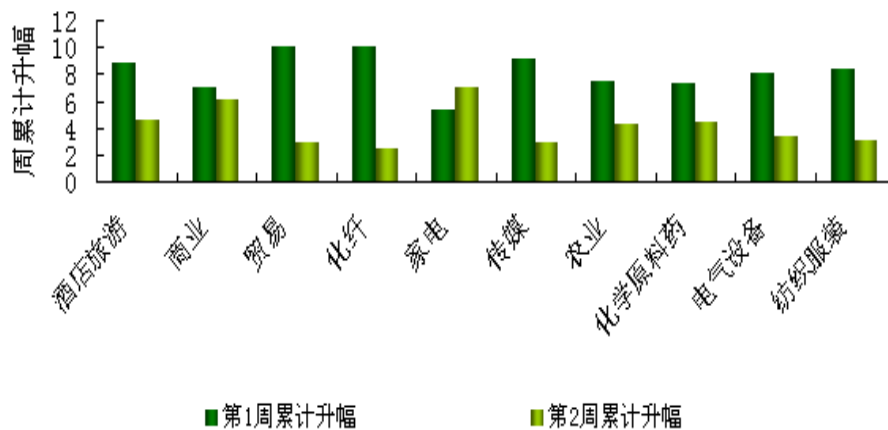
进入 11 月以后，各行业指数均实现了不同程度的上涨，以天相系统内置行业分类考虑，位于涨幅榜前三名的酒店旅游、商业和贸易行业指数的本月累计涨幅分别为 13.69%、13.51% 和 13.11%，同期其它累计涨幅进入前 10 的行业指数分别为化纤、家电、传媒、农业、化学原料药、电气设备和纺织服装。

表 3 本月天相行业指数累计收益 TOP10 及 BOTTOM10 的情况

名称	代码	序号	涨幅	振幅
酒店旅游	998305	1	13.69	0.14973
商业	998301	2	13.51	0.14303
贸易	998323	3	13.11	0.15490
化纤	998316	4	12.71	0.14132
家电	998303	5	12.67	0.14435
传媒	998306	6	12.29	0.13992
农业	998308	7	11.93	0.13857
化学原料药	998393	8	11.92	0.12723
电气设备	998322	9	11.71	0.13291
纺织服装	998304	10	11.65	0.13416
保险	998397	36	7.06	0.12982
园区开发	998347	37	6.68	0.08957
建筑业	998321	38	5.56	0.07991
银行	998399	39	4.99	0.07878
通信	998328	40	4.94	0.07606
生物制品	998394	41	4.93	0.11259
医疗器械	998395	42	3.79	0.07862
煤炭	998332	43	3.63	0.11358
石油	998331	44	2.88	0.08022
石化	998313	45	2.75	0.09940

数据来源：天相，东北证券金融与产业研究所

图 2 本月行业指数收益 TOP10 的周表现



数据来源：天相，东北证券金融与产业研究所

三、周度指数温和向上，消费类指数表现突出

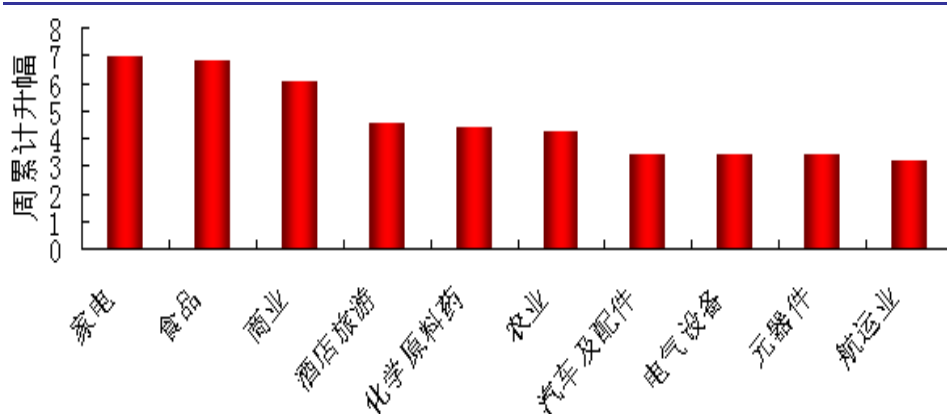
本周，上证指数温和上行，大部分行业指数实现了不同幅度的上涨，以天相内置的行业指数分类考虑，家电、食品和商业行业指数位列涨幅榜前三位，其周涨幅分别为 6.97%、6.83% 和 6.02%，其他进入涨幅榜前 10 位的行业指数分别为酒店旅游、化学原料药、农业、汽车及配件、电气设备、元器件和航运业。

表 4 本周天相行业指数累计收益 TOP10 及 BOTTOM10 的情况

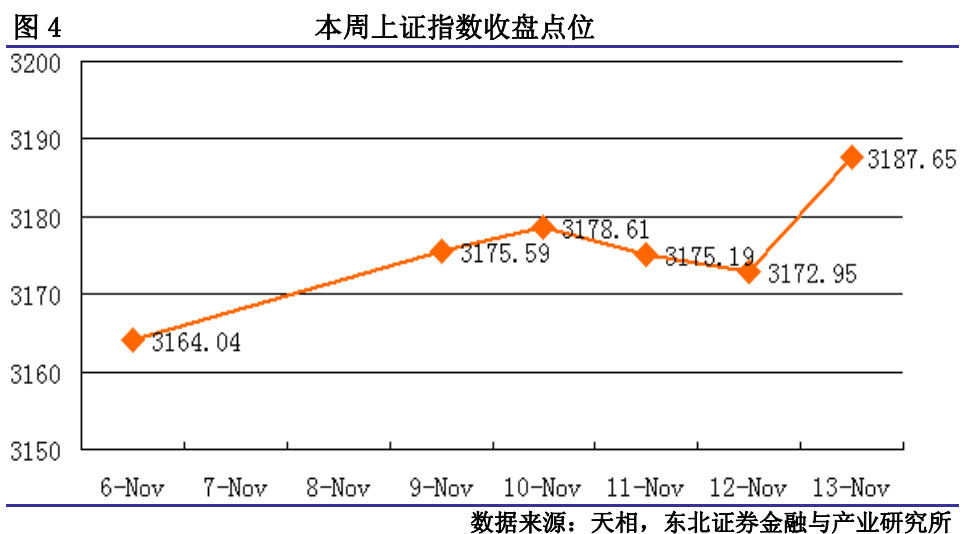
名称	代码	序号	涨幅	振幅
家电	998303	1	6.97	0.07497
食品	998307	2	6.83	0.07606
商业	998301	3	6.02	0.06438
酒店旅游	998305	4	4.55	0.04922
化学原料药	998393	5	4.34	0.06085
农业	998308	6	4.19	0.04543
汽车及配件	998302	7	3.42	0.03606
电气设备	998322	8	3.39	0.03537
元器件	998327	9	3.38	0.03745
航运业	998336	10	3.15	0.04792
建筑业	998321	36	0.49	0.02365
有色	998315	37	0.45	0.05486
保险	998397	38	0.18	0.05159
通信	998328	39	-0.1	0.02582
建材	998320	40	-0.17	0.02691
园区开发	998347	41	-0.8	0.03485
石油	998331	42	-1.28	0.04333
石化	998313	43	-2.16	0.06312
煤炭	998332	44	-2.52	0.06219
铁路运输	998339	45	-3.75	0.08837

数据来源：天相，东北证券金融与产业研究所

图 3 本周天相行业指数收益 TOP10 的表现



数据来源：天相，东北证券金融与产业研究所



注：本文中振幅计算公式为 $(\max \text{收盘点位} - \min \text{收盘点位}) \times 2 / (\max \text{收盘点位} + \min \text{收盘点位})$ ，alpha、beta值来源于公式： $R_i = R_f + \beta(R_m - R_f) + \alpha$ ， R_f 取一年期存款利率， R_m 取沪深 300 点位， R_i 为对数收益率。

郑重声明:

本报告中的信息均来源于公开数据，东北证券股份有限公司（以下简称我公司）对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归我公司所有。

东北证券股份有限公司金融与产业研究所

地址：上海市延安东路 45 号工商联大厦 20 层（邮编 200002）

电话：（8621）6336 7000

传真：（8621）6337 3209