

股票市场指数运行周报

指数运行周研究报告（2011.9.26-2011.9.30）

发布时间：2011 年 10 月 10 日

市场综述：

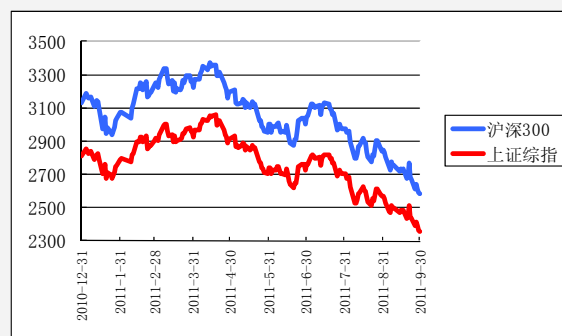
1、本周部分海外市场超跌反弹。其中，法国 CAC40 指数反弹幅度最大，为 6.12%；俄罗斯 RTS 指数反弹幅度次之，为 1.91%；再次分别是印度 SENSEX 指数（1.80%）、日经 225（1.64%）、道琼斯工业指数（1.32%）和英国富时 100 指数（1.22%）；其余指数均保持跌势，纳斯达克指数下跌 2.73%，跌幅最大；巴西圣保罗指数下跌 1.70%，跌幅次之；标普 500 和香港恒生指数跌幅较小，分别为 0.44%和 0.43%。

2、本周 A 股各市场板块继续全线大跌，创业板跌幅居首，跌幅为 6.21%，其次是中小板指数，跌幅为 5.03%，深圳成指下跌 3.30%，上证综指下跌 3.04%，沪深 300 下跌 2.33%。风格指数普遍下跌，小盘成长指数下跌 6.55%，跌幅居首；大盘价值指数下跌 0.93%，跌幅最小。行业指数表现居前的是煤炭、石油、石化，其跌幅分别为 0.46%、0.61%和 2.10%，表现居后的是保险、酒店旅游、农业，分别下跌 9.86%、8.17%和 7.78%。

3、风格指数中，中盘价值、大盘价值、中盘指数在短期间的 α 值居前；小盘成长、小盘指数、小盘价值在中期内 α 值居前。行业指数中，证券、煤炭、石油近期 α 居前；酒店旅游、医疗器械、食品在中期内 α 值居前。

（基准为沪深 300）

年初至今上证综指与沪深 300（9 月 30 日）



数据来源：东北证券

分析师:杨勇

执业证书号码: S0550511090001

TEL: (8621)6336 7000

FAX: (8621)6337 3209

Email: yyong@nesc.cn

地 址: 上海市延安东路 45 号 20 楼

邮编 200002

股票市场指数运行周报

一、海外股票市场表现

本周部分海外市场超跌反弹。其中，法国 CAC40 指数反弹幅度最大，为 6.12%；俄罗斯 RTS 指数反弹幅度次之，为 1.91%；再次分别是印度 SENSEX 指数(1.80%)、日经 225(1.64%)、道琼斯工业指数(1.32%)和英国富时 100 指数(1.22%)；其余指数均保持跌势，纳斯达克指数下跌 2.73%，跌幅最大；巴西圣保罗指数下跌 1.70%，跌幅次之；标普 500 和香港恒生指数跌幅较小，分别为 0.44%和 0.43%。

表 1： 滚动期间海外市场表现

海外市场指数	Ticker	收盘点位	周涨幅	月涨幅	季涨幅	年涨幅
道琼斯工业	indu index	10913.38	1.32%	-2.91%	-12.09%	1.16%
标普 500	spx index	1131.42	-0.44%	-3.62%	-14.33%	-0.86%
纳斯达克	CCMP index	2415.40	-2.73%	-2.62%	-12.91%	1.97%
英国富时 100	ukx index	5128.48	1.22%	-3.09%	-13.74%	-7.57%
法国 CAC40	CAC Index	2981.96	6.12%	-5.29%	-25.12%	-19.74%
日经 225	nky index	8700.29	1.64%	-2.80%	-11.37%	-7.14%
俄罗斯 RTS	RTSI\$ index	1341.09	1.91%	-19.08%	-29.66%	-11.05%
巴西圣保罗	ibov index	52324.42	-1.70%	-7.44%	-16.15%	-24.64%
印度 SENSEX	sensex index	16453.76	1.80%	-2.19%	-12.69%	-18.01%
香港恒生	hsi index	17592.41	-0.43%	-12.96%	-21.46%	-21.32%

数据来源：Bloomberg、东北证券

注：滚动期间，月度指最新 4 周；季度指最新 3 月。下同。

二、A 股市场指数表现

本周 A 股各市场板块继续全线大跌，创业板跌幅居首，跌幅为 6.21%，其次是中小板指数，跌幅为 5.03%，深圳成指下跌 3.30%，上证综指下跌 3.04%，沪深 300 下跌 2.33%。

表 2： 滚动期间 A 股市场指数表现

A 股市场指数	代码	收盘点位	周涨幅	月涨幅	季涨幅	年涨幅
沪深 300	980300	10292.33	-2.33%	-6.69%	-6.48%	-10.26%
上证综指	980001	2359.22	-3.04%	-7.94%	-14.20%	-11.16%
深圳成指	399001	2581.35	-3.30%	-8.34%	-14.59%	-12.07%
中小企业	399005	4990.43	-5.03%	-10.65%	-15.02%	-20.89%
创业板	399006	791.13	-6.21%	-13.05%	-15.20%	-21.19%

数据来源：天相、东北证券

三、A 股市场风格指数表现

本周风格指数普遍下跌，小盘成长指数下跌 6.55%，跌幅居首；大盘价值指数下跌 0.93%，跌幅最小。

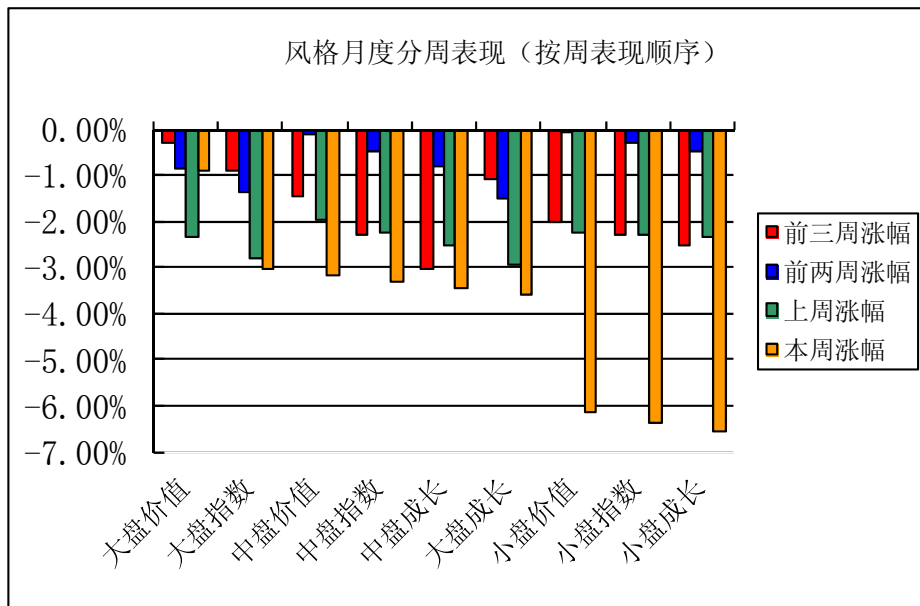
表 3： 滚动期间 A 股市场风格指数表现

周表现排序	天相风格指数	代码	收盘点位	周涨幅	月涨幅	季涨幅	年涨幅
1	大盘价值	998054	2348.88	-0.93%	-4.33%	-11.47%	-7.09%

2	大盘指数	998050	1565.31	-3.04%	-7.93%	-14.54%	-11.67%
3	中盘价值	998056	2204.13	-3.18%	-6.54%	-16.72%	-13.18%
4	中盘指数	998051	1994.18	-3.33%	-8.09%	-15.72%	-12.41%
5	中盘成长	998055	1783.13	-3.48%	-9.52%	-14.79%	-11.41%
6	大盘成长	998053	1103.51	-3.61%	-8.86%	-15.34%	-13.29%
7	小盘价值	998058	3408.86	-6.13%	-10.14%	-16.37%	-11.58%
8	小盘指数	998052	2946.55	-6.36%	-10.88%	-14.52%	-15.01%
9	小盘成长	998057	2540.56	-6.55%	-11.51%	-12.85%	-17.59%

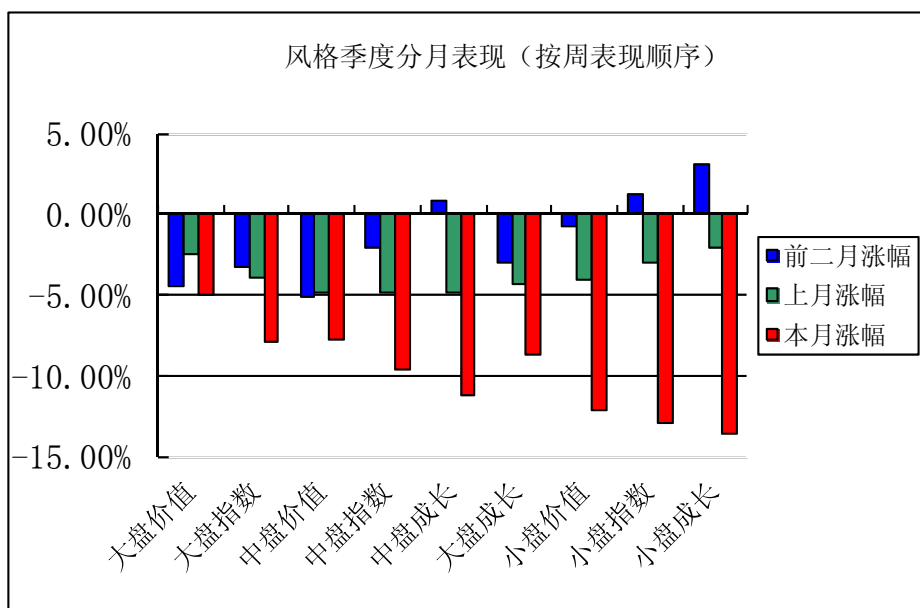
数据来源：天相、东北证券

图 1：风格月度分周表现



数据来源：东北证券

图 2：风格季度分月表现



数据来源：东北证券

四、A股市场行业板块指数表现

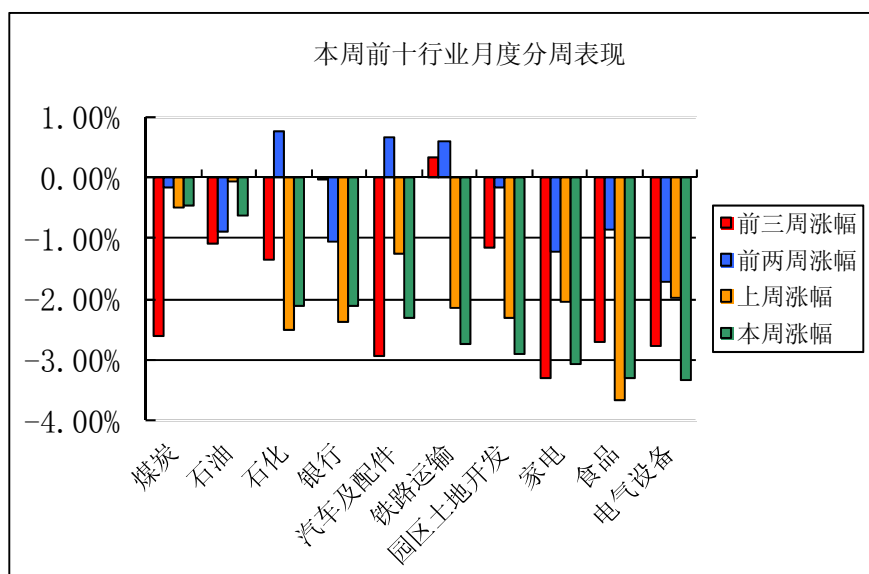
本周行业指数表现居前的是煤炭、石油、石化，其跌幅分别为0.46%、0.61%和2.10%，表现居后的是保险、酒店旅游、农业，分别下跌9.86%、8.17%和7.78%。

表 4：A 股行业指数表现（本周前十名，后十名）

周表现排序	天相行业指数	代码	收盘点位	周涨幅	月涨幅	季涨幅	年涨幅
1	煤炭	998332	7317.54	-0.46%	-3.70%	-10.47%	17.20%
2	石油	998331	2839.83	-0.61%	-2.62%	-12.14%	-1.74%
3	石化	998313	3941.50	-2.10%	-5.13%	-15.43%	-14.58%
4	银行	998399	2464.17	-2.10%	-5.45%	-10.02%	-8.77%
5	汽车及配件	998302	3977.45	-2.32%	-5.75%	-14.09%	-16.74%
6	铁路运输	998339	2441.91	-2.74%	-3.95%	-13.90%	-12.57%
7	园区土地开发	998347	2228.65	-2.90%	-6.37%	-15.52%	-14.14%
8	家电	998303	2668.80	-3.07%	-9.30%	-18.55%	-7.69%
9	食品	998307	9153.05	-3.31%	-10.14%	-2.62%	-0.41%
10	电气设备	998322	3109.72	-3.32%	-9.43%	-16.85%	-25.77%
36	元器件	998327	1844.71	-6.39%	-11.37%	-12.58%	-14.33%
37	建材	998320	4852.48	-6.57%	-15.04%	-25.87%	-9.70%
38	综合	998349	2162.18	-6.71%	-9.93%	-17.11%	-21.27%
39	医疗器械	998395	1975.91	-6.81%	-13.47%	-5.46%	-11.90%
40	化纤	998316	1918.49	-6.93%	-11.09%	-16.97%	-11.93%
41	化学原料药	998393	3808.34	-7.32%	-14.30%	-17.48%	-24.13%
42	化工	998312	4010.17	-7.47%	-10.05%	-13.72%	-7.07%
43	农业	998308	2431.57	-7.78%	-11.55%	-11.68%	-15.22%
44	酒店旅游	998305	4152.68	-8.17%	-11.98%	-5.39%	-18.33%
45	保险	998397	1636.96	-9.86%	-14.59%	-25.89%	-30.45%

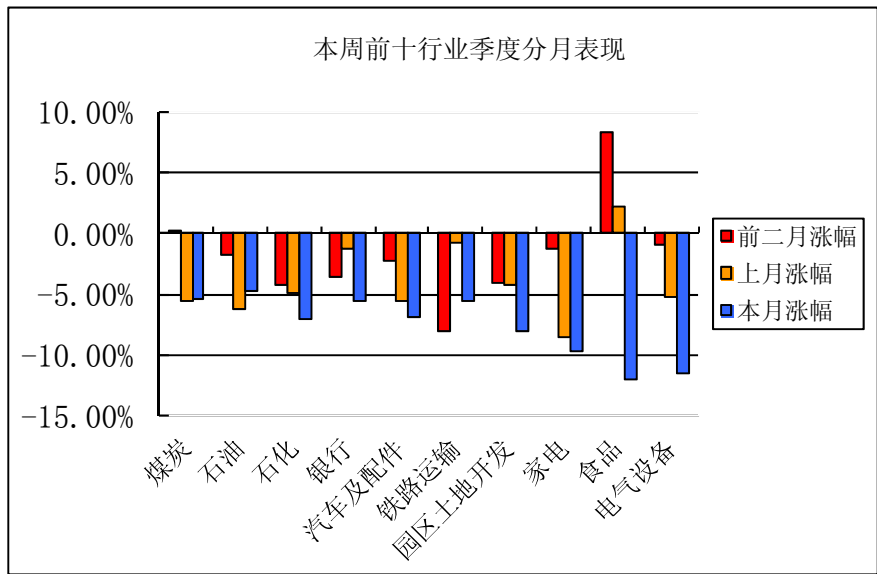
数据来源：天相、东北证券

图 3：本周前十行业月度分周表现



数据来源：东北证券

图 4： 本周前十行业季度分月表现



数据来源：东北证券

五、 A 股市场月度风格指数与行业指数风险特征分析

风格指数中，中盘价值、大盘价值、中盘指数在短期间的 α 值居前；小盘成长、小盘指数、小盘价值在中期内 α 值居前。行业指数中，证券、煤炭、石油近期 α 居前；酒店旅游、医疗器械、食品在中期内 α 值居前。

表 5： A 股风格指数风险特征表

月 α 排序	风格	标准差	α	β	季 α 排序	风格	标准差	α	β
	沪深 300	1.44%	0.00000	1.000		沪深 300	1.32%	0.00000	1.000
1	中盘价值	1.47%	0.00058	0.974	1	小盘成长	1.51%	0.00047	1.019
2	大盘价值	1.04%	0.00039	0.666	2	小盘指数	1.53%	0.00028	1.058
3	中盘指数	1.50%	-0.00014	0.992	3	小盘价值	1.58%	0.00006	1.103
4	大盘指数	1.45%	-0.00018	0.934	4	大盘成长	1.46%	0.00005	1.027
5	大盘成长	1.57%	-0.00033	1.005	5	大盘指数	1.36%	0.00001	0.961
6	中盘成长	1.55%	-0.00082	1.010	6	中盘成长	1.36%	0.00001	0.977
7	小盘价值	1.64%	-0.00121	1.008	7	中盘指数	1.35%	-0.00009	1.002
8	小盘指数	1.64%	-0.00166	1.000	8	大盘价值	1.05%	-0.00012	0.708
9	小盘成长	1.65%	-0.00205	0.992	9	中盘价值	1.40%	-0.00020	1.031

数据来源：东北证券

表 6： A 股行业指数风险特征计算表（月度、季度 α 最大、最小 10 名）

月 α 排序	行业	标准差	α	β	季 α 排序	行业	标准差	α	β
	沪深 300	1.44%	0.00000	1.000		沪深 300	1.32%	0.00000	1.000
1	证券	1.98%	0.00367	1.198	1	酒店旅游	1.67%	0.00165	0.987
2	煤炭	1.98%	0.00337	1.275	2	医疗器械	1.59%	0.00140	0.899
3	石油	1.24%	0.00176	0.792	3	食品	1.29%	0.00132	0.698
4	汽车及配件	1.69%	0.00152	1.043	4	传媒	1.47%	0.00124	0.931

5	铁路运输	1.29%	0.00151	0.804	5	煤炭	1.75%	0.00124	1.150
6	石化	1.37%	0.00083	0.915	6	医药流通	1.63%	0.00122	1.037
7	银行	1.29%	0.00048	0.832	7	中药	1.49%	0.00099	0.926
8	通信	1.68%	0.00039	0.983	8	供水供气	1.48%	0.00081	1.012
9	传媒	1.50%	0.00038	0.920	9	银行	1.44%	0.00080	0.958
10	园区土地开发	1.37%	0.00037	0.878	10	纺织服装	1.48%	0.00078	0.997
36	纺织服装	1.49%	-0.00241	0.859	36	化学原料药	1.48%	-0.00060	0.934
37	生物制品	1.67%	-0.00247	0.877	37	房地产开发	1.48%	-0.00061	1.023
38	软件及服务	1.52%	-0.00266	0.890	38	钢铁	1.58%	-0.00062	1.093
39	建材	2.32%	-0.00274	1.277	39	家电	1.39%	-0.00075	0.953
40	农业	1.69%	-0.00276	0.899	40	机械	1.58%	-0.00078	1.106
41	医疗器械	1.72%	-0.00314	1.013	41	建筑业	1.35%	-0.00080	0.928
42	房地产开发	1.57%	-0.00319	0.994	42	航运业	1.41%	-0.00095	0.947
43	商业	1.27%	-0.00326	0.778	43	日用品	1.07%	-0.00102	0.615
44	化学原料药	1.42%	-0.00462	0.773	44	建材	2.03%	-0.00126	1.300
45	日用品	1.23%	-0.00483	0.546	45	保险	1.86%	-0.00164	1.164

数据来源：东北证券

计算方法说明：

α 、 β 为 CAPM 模型参数，无风险利率取一年期定存利率，计算周期为日数据，市场基准取沪深 300 指数。滚动期间计算。

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。