

股票市场指数运行周报

指数运行周研究报告（2011.10.7-2011.11.11）

发布时间：2011 年 11 月 14 日

市场综述：

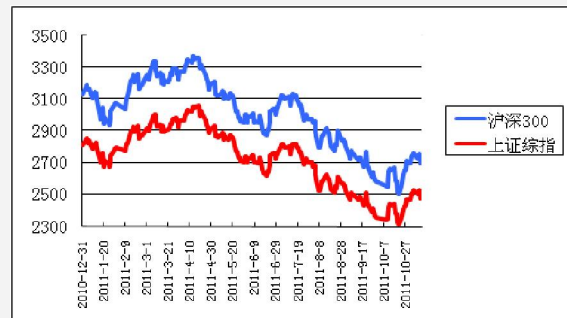
1、本周海外市场表现开始分化，其中：道琼斯工业指数、标准普尔 500 指数、巴黎 CAC40 指数、伦敦富时 100 指数表现较好，分布上涨 1.42%、0.85%、0.83%和 0.33%；恒生指数跌幅最深，下跌 3.56%，其次是东京日经 225 指数、孟买 Sensex30 指数、俄罗斯 RTS 指数、纳斯达克指数和圣保罗指数，分别下跌 3.26%、2.11%、0.76%、0.28%和 0.21%。

2、除创业板上涨 1.01%外，本周 A 股各市场板块没有延续上期走势，转为下跌。跌幅最大的为深圳成指，下跌 2.62%，其次是沪深 300 指数、上证综指和中小企业板指数，分别下跌为 2.49%、1.87%和 1.62%。本周风格指数全线下跌，中盘价值指数下跌 2.97%，跌幅最大；大盘价值指数跌幅最小，仅下跌 0.41%。本周行业指数表现居前的是医疗器械、石化、日用品，上涨幅度分别为 3.56%、0.81%和 0.44%，表现居后的为建材、证券、建筑业，下跌幅度分别为 4.72%、4.29%和 3.92%。

3、风格指数中，大盘价值、大盘指数、大盘成长在短期内和中期内的 α 值居前。行业指数中，传媒、计算机硬件、综合近期内 α 居前，传媒、银行、证券中期内 α 居前，表现较差的为建材、民航业、有色。

（基准为沪深 300）

年初至今上证综指与沪深 300（11 月 11 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@nescn

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

本周海外市场表现开始分化，其中：道琼斯工业指数、标准普尔 500 指数、巴黎 CAC40 指数、伦敦富时 100 指数表现较好，分布上涨 1.42%、0.85%、0.83%和 0.33%；恒生指数跌幅最深，下跌 3.56%，其次是东京日经 225 指数、孟买 Sensex30 指数、俄罗斯 RTS 指数、纳斯达克指数和圣保罗指数，分别下跌 3.26%、2.11%、0.76%、0.28%和 0.21%。

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
道琼斯工业平均指数	DJI.GI	11983.24	1.42%	4.37%	9.07%	7.72%
标准普尔 500 指数	SPX.GI	1253.23	0.85%	3.21%	7.78%	4.15%
巴黎 CAC40 指数	FCHI.GI	3123.55	0.83%	-2.13%	1.93%	-18.56%
伦敦富时 100 指数	FTSE.GI	5527.16	0.33%	1.45%	7.41%	-4.64%
圣保罗 IBOVESPA 指数	IBOVESPA.GI	58669.9219	-0.21%	6.39%	9.76%	-17.77%
纳斯达克综合指数	IXIC.GI	2686.15	-0.28%	0.41%	7.46%	4.82%
俄罗斯 RTS 指数	RTS.GI	1542.39	-0.76%	5.62%	-0.91%	-6.06%
孟买 Sensex30 指数	SENSEX.GI	17562.61	-2.11%	0.64%	0.78%	-16.50%
东京日经 225 指数	N225.GI	8801.4	-3.26%	-2.67%	-5.20%	-13.66%
恒生指数	HSI.HI	19842.79	-3.56%	3.43%	-2.34%	-22.52%

数据来源：WIND、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

除创业板上涨 1.01%外，本周 A 股各市场板块没有延续上期走势，转为下跌。跌幅最大的为深圳成指，下跌 2.62%，其次是沪深 300 指数、上证综指和中小企业板指数，分别下跌为 2.49%、1.87%和 1.62%。

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
创业板	399006	891.19	1.01%	7.35%	-2.65%	-21.32%
中小企业	399005	5234.94	-1.62%	2.14%	-9.91%	-28.61%
上证综指	980001	2481.08	-1.87%	2.04%	-3.89%	-21.18%
沪深 300	980300	2695.00	-2.49%	1.55%	-6.00%	-23.22%
深圳成指	399001	10418.93	-2.62%	-0.19%	-10.39%	-23.87%

数据来源：天相、东北证券

三、A 股市场风格指数表现

本周风格指数全线下跌，中盘价值指数下跌 2.97%，跌幅最大；大盘价值指数跌幅最小，仅下跌 0.41%。

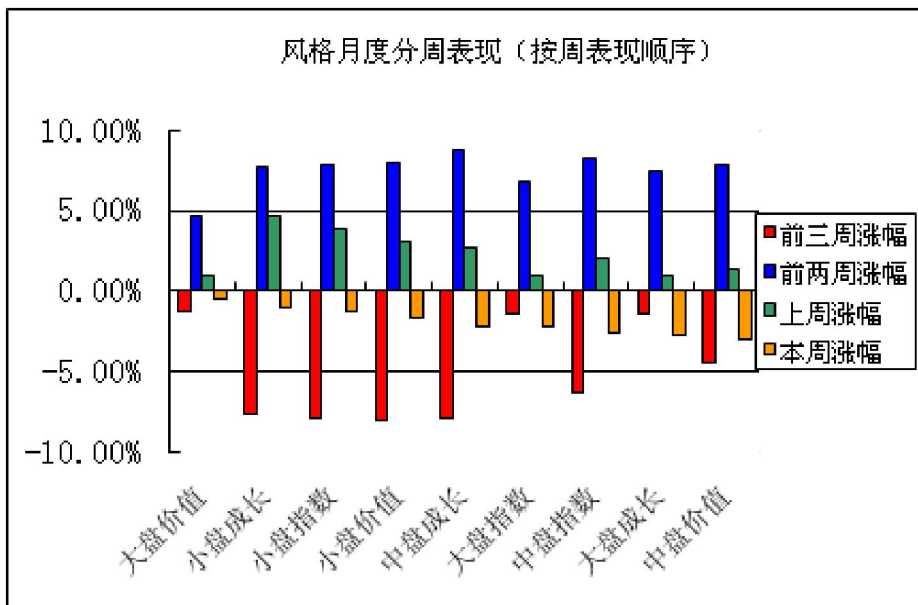
表 3：滚动期间 A 股市场风格指数表现

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	2517.25	-0.41%	4.01%	2.90%	-9.61%

2	小盘成长	998057	2714.39	-0.98%	3.16%	-7.42%	-24.47%
3	小盘指数	998052	3114.83	-1.29%	2.04%	-7.56%	-23.31%
4	小盘价值	998058	3559.04	-1.66%	0.76%	-7.73%	-21.67%
5	中盘成长	998055	1818.62	-2.16%	0.66%	-11.48%	-26.99%
6	大盘指数	998050	1688.36	-2.25%	4.04%	-0.66%	-17.38%
7	中盘指数	998051	2069.00	-2.56%	1.02%	-7.38%	-24.54%
8	大盘成长	998053	1192.35	-2.74%	4.05%	-1.59%	-20.71%
9	中盘价值	998056	2327.60	-2.97%	1.40%	-2.81%	-21.12%

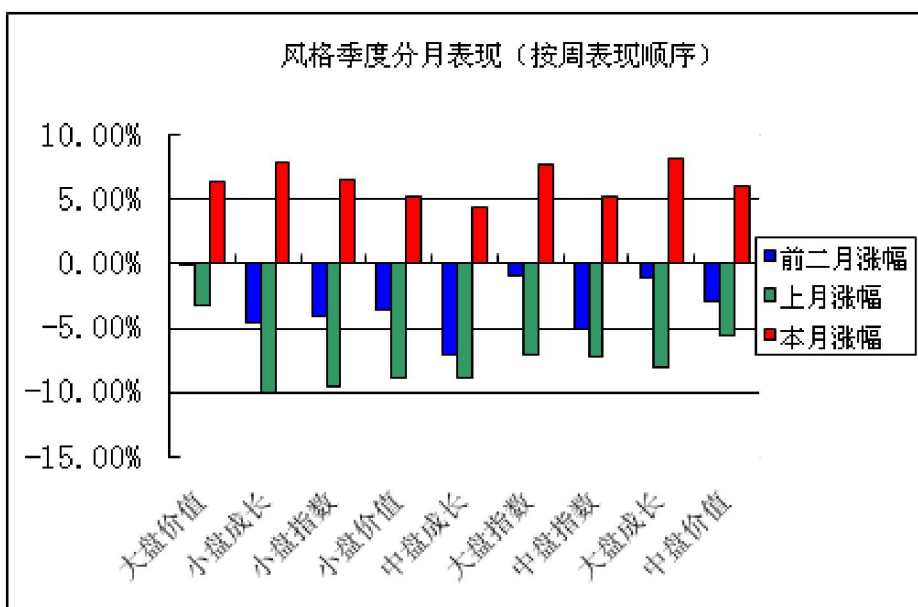
数据来源：天相、东北证券

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

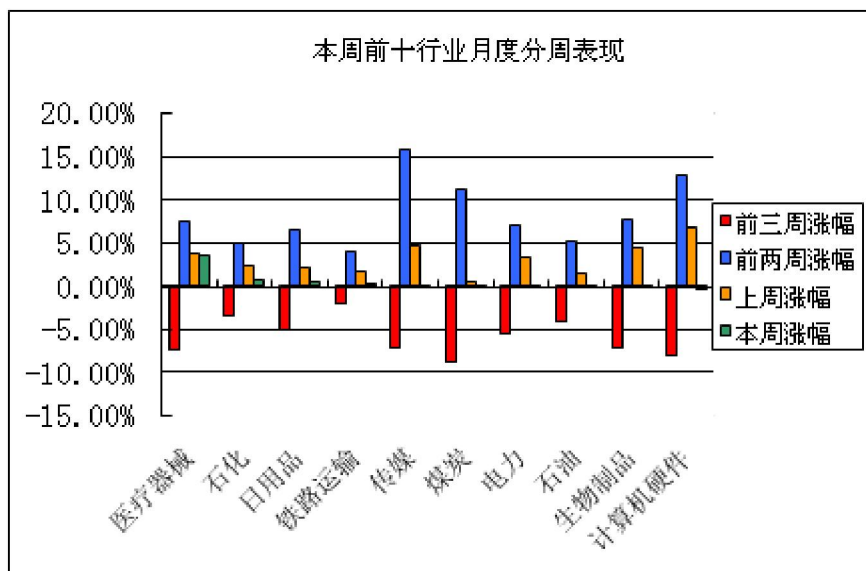
本周行业指数表现居前的是医疗器械、石化、日用品，上涨幅度分别为 3.56%、0.81%和 0.44%，表现居后的是建材、证券、建筑业，下跌幅度分别为 4.72%、4.29%和 3.92%。

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	医疗器械	998395	2212.33	3.56%	7.05%	-5.60%	-15.41%
2	石化	998313	4197.81	0.81%	4.63%	0.98%	-21.67%
3	日用品	998309	3894.43	0.44%	3.91%	-5.12%	-15.12%
4	铁路运输	998339	2655.10	0.25%	3.80%	5.86%	-12.39%
5	传媒	998306	2816.21	0.15%	12.92%	15.45%	-13.51%
6	煤炭	998332	7215.10	-0.05%	1.87%	-9.11%	-17.76%
7	电力	998341	2158.68	-0.14%	4.21%	-2.96%	-22.32%
8	石油	998331	2975.92	-0.15%	2.26%	0.01%	-20.47%
9	生物制品	998394	4714.25	-0.27%	4.16%	-2.76%	-26.91%
10	计算机硬件	998326	1638.50	-0.30%	10.44%	2.10%	-27.86%
36	汽车及配件	998302	3973.33	-2.67%	-1.19%	-8.25%	-32.03%
37	有色	998315	5262.81	-2.86%	-1.85%	-16.54%	-34.23%
38	房地产开发	998346	3903.14	-3.23%	1.40%	-14.26%	-19.73%
39	家电	998303	2702.92	-3.29%	-0.56%	-10.99%	-17.71%
40	贸易	998323	3731.85	-3.35%	-0.56%	-6.96%	-27.34%
41	民航业	998337	2994.17	-3.72%	-2.80%	-12.79%	-39.25%
42	保险	998397	1873.84	-3.88%	6.00%	-3.51%	-33.10%
43	建筑业	998321	2134.65	-3.92%	-0.32%	-7.99%	-21.97%
44	证券	998398	6773.78	-4.29%	-2.33%	1.50%	-31.82%
45	建材	998320	5003.14	-4.72%	-3.83%	-17.64%	-18.46%

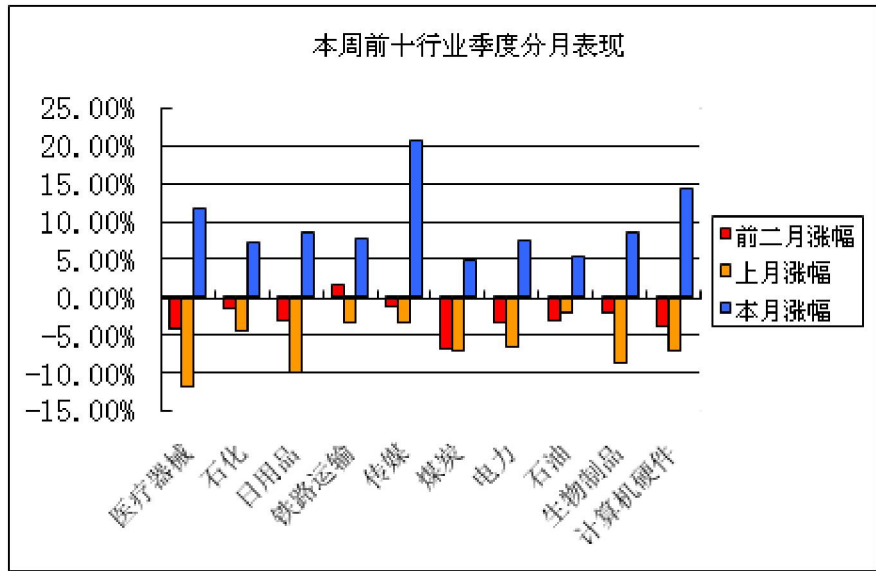
数据来源：天相、东北证券

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，大盘价值、大盘指数、大盘成长在短期内和中期内的 α 值居前。行业指数中，传媒、计算机硬件、综合近期内 α 居前，传媒、银行、证券中期内 α 居前，表现较差的为建材、民航业、有色。

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	1.47%	0.00000	1.000		沪深 300	1.49%	0.00000	1.000
1	大盘价值	0.94%	0.00156	0.524	1	大盘价值	1.10%	0.00110	0.663
2	大盘指数	1.36%	0.00092	0.841	2	大盘指数	1.50%	0.00085	0.949
3	小盘成长	1.68%	0.00082	1.014	3	大盘成长	1.63%	0.00078	1.026
4	大盘成长	1.50%	0.00075	0.926	4	中盘价值	1.56%	0.00040	1.022
5	小盘指数	1.65%	0.00032	1.028	5	中盘指数	1.52%	-0.00024	1.006
6	中盘价值	1.41%	0.00008	0.941	6	小盘成长	1.63%	-0.00030	0.984
7	中盘指数	1.51%	-0.00018	1.020	7	小盘指数	1.65%	-0.00041	1.016
8	小盘价值	1.64%	-0.00025	1.045	8	小盘价值	1.69%	-0.00054	1.053
9	中盘成长	1.67%	-0.00043	1.099	9	中盘成长	1.54%	-0.00084	0.993

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	1.47%	0.00000	1.000		沪深 300	1.49%	0.00000	1.000
1	传媒	3.21%	0.00557	1.640	1	传媒	2.25%	0.00322	1.151
2	计算机硬件	2.35%	0.00433	1.278	2	银行	1.49%	0.00146	0.898
3	综合	1.98%	0.00350	1.238	3	证券	2.11%	0.00134	1.252
4	医疗器械	1.80%	0.00323	0.815	4	铁路运输	1.31%	0.00126	0.774
5	供水供气	1.78%	0.00319	0.957	5	供水供气	1.68%	0.00120	0.985

6	软件及服务	1.95%	0.00201	0.963	6	综合	1.92%	0.00097	1.146
7	化学原料药	1.54%	0.00200	0.890	7	计算机硬件	1.98%	0.00090	1.113
8	农业	1.53%	0.00187	0.810	8	酒店旅游	1.76%	0.00070	0.943
9	酒店旅游	1.44%	0.00183	0.857	9	保险	2.20%	0.00066	1.269
10	石化	1.18%	0.00174	0.639	10	生物制品	1.65%	0.00055	0.894
36	贸易	1.99%	-0.00105	1.301	36	航运业	1.54%	-0.00076	0.919
37	钢铁	1.55%	-0.00113	0.875	37	化学原料药	1.54%	-0.00085	0.869
38	化纤	1.54%	-0.00114	0.899	38	化学药	1.38%	-0.00085	0.826
39	化工	1.78%	-0.00120	1.092	39	房地产开发	1.71%	-0.00093	1.074
40	汽车及配件	1.53%	-0.00128	0.976	40	机械	1.74%	-0.00096	1.086
41	家电	1.69%	-0.00130	1.053	41	化纤	1.72%	-0.00096	1.005
42	有色	2.10%	-0.00154	1.300	42	家电	1.56%	-0.00108	0.963
43	证券	1.89%	-0.00176	1.114	43	钢铁	1.67%	-0.00120	1.010
44	民航业	1.60%	-0.00196	0.962	44	有色	1.71%	-0.00186	1.024
45	建材	1.94%	-0.00282	1.264	45	建材	2.13%	-0.00199	1.259

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。