

股票市场指数运行周报

指数运行研究周报（2012.1.9-2012.1.13）

发布时间：2012 年 1 月 16 日

市场综述：

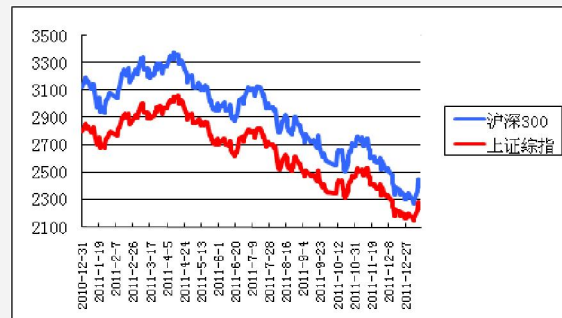
1、除伦敦富时 100 指数下跌 0.23%外，本周其它海外市场指数全线上涨。其中恒生指数上涨 3.29%，表现居前；巴黎 CAC40 指数、孟买 Sensex30 指数、俄罗斯 RTS 指数、纳斯达克综合指数和东京日经 225 指数分别上涨 1.88%、1.81%、1.60%、1.36% 和 1.31%；涨幅靠后的为圣保罗 IBOVESPA 指数、标准普尔 500 指数和道琼斯工业平均指数，分别上涨 0.93%、0.88%和 0.50%。

2、除创业板外，本周 A 股各市场板块指数转跌为升。涨幅较大的为深圳成指和沪深 300 指数，分别上涨 4.59%和 4.53%；其次是上涨综指、中小企业板指数，分别上涨 3.75%和 2.58%；创业板则继续下跌 0.44%。风格指数中，表现居前的为中盘成长和大盘成长，分别大涨 6.57%和 5.41%，表现居后的为大盘价值和中小盘价值，分别上涨 3.36%和 3.91%。行业指数中表现最好的是有色、煤炭、化工，分别上涨 11.48%、10.99%和 6.46%，表现居后的为医疗器械、传媒、日用品，涨幅分别为 0.59%、-0.43%和-1.10%。

3、风格指数中，大盘价值、大盘指数、中盘价值在近期内 α 值居前，大盘价值、大盘指数和大盘成长中期内 α 值居前。行业指数中，煤炭、银行、石油近期内 α 居前，保险、银行、石化中期内 α 居前。

（基准为沪深 300）

2011 年年初至今上证综指与沪深 300 走势



数据来源：东北证券

分析师:杨勇

执业证书号码: S0550511090001

TEL: (8621) 2036 1106

FAX: (8621) 2036 1159

Email: yyong@nescn

地 址: 上海市浦东新区源深路 305 号

邮编 200135

股票市场指数运行周报

一、海外股票市场表现

除伦敦富时 100 指数下跌 0.23%外，本周其它海外市场指数全线上涨。其中恒生指数上涨 3.29%，表现居前；巴黎 CAC40 指数、孟买 Sensex30 指数、俄罗斯 RTS 指数、纳斯达克综合指数和东京日经 225 指数分别上涨 1.88%、1.81%、1.60%、1.36%和 1.31%；涨幅靠后的为圣保罗 IBOVESPA 指数、标准普尔 500 指数和道琼斯工业平均指数，分别上涨 0.93%、0.88%和 0.50%。

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
恒生指数	HSI.HI	19204.42	3.29%	5.03%	1.75%	-20.77%
巴黎 CAC40 指数	FCHI.GI	3196.49	1.88%	7.54%	0.96%	-19.58%
孟买 Sensex30 指数	SENSEX.GI	16154.62	1.81%	4.28%	-5.11%	-15.79%
俄罗斯 RTS 指数	RTS.GI	1446.46	1.60%	5.29%	1.34%	-22.98%
纳斯达克综合指数	IXIC.GI	2710.67	1.36%	6.08%	3.66%	-0.90%
东京日经 225 指数	N225.GI	8500.02	1.31%	1.17%	-4.27%	-19.73%
圣保罗 IBOVESPA 指数	IBOVESPA.GI	59146.5781	0.93%	5.44%	9.71%	-16.37%
标准普尔 500 指数	SPX.GI	1289.09	0.88%	5.69%	7.35%	0.42%
道琼斯工业平均指数	DJI.GI	12422.06	0.50%	4.68%	8.99%	5.88%
伦敦富时 100 指数	FTSE.GI	5636.64	-0.23%	4.63%	3.68%	-6.43%

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

除创业板外，本周 A 股各市场板块指数转跌为升。涨幅较大的为深圳成指和沪深 300 指数，分别上涨 4.59%和 4.53%；其次是上涨综指、中小企业板指数，分别上涨 3.75%和 2.58%；创业板则继续下跌 0.44%。

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
深圳成指	399001	9030.59	4.59%	-0.57%	-14.10%	-27.31%
沪深 300	980300	2394.33	4.53%	0.18%	-10.22%	-23.78%
上证综指	980001	2244.58	3.75%	0.89%	-8.02%	-20.62%
中小企业	399005	4146.57	2.58%	-8.02%	-19.61%	-36.76%
创业板	399006	666.08	-0.44%	-14.47%	-19.97%	-39.11%

数据来源：天相、东北证券

三、A 股市场风格指数表现

本周风格指数中，表现居前的为中盘成长和大盘成长，分别大涨 6.57%和 5.41%，表现居后的为大盘价值和中小盘价值，分别上涨 3.36%和 3.91%。

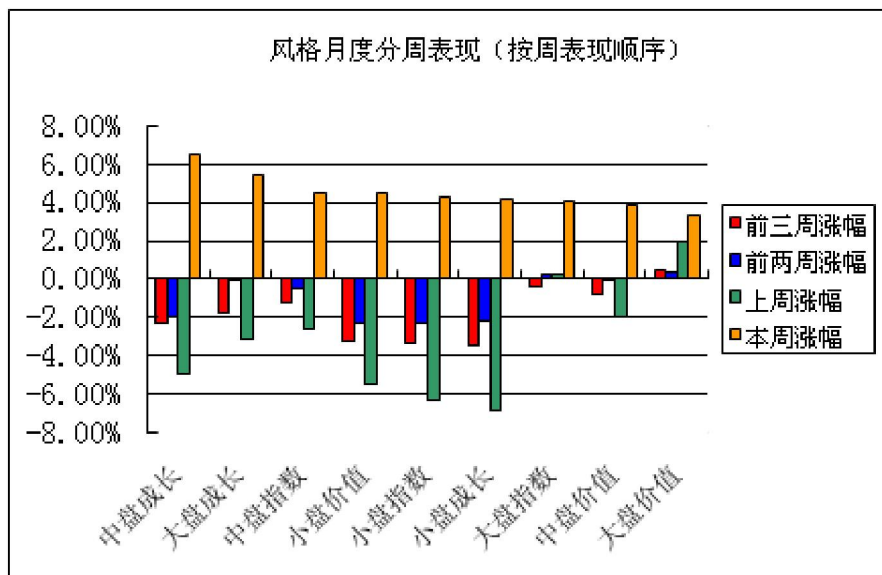
表 3：滚动期间 A 股市场风格指数表现

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	中盘成长	998055	1471.44	6.57%	-2.90%	-18.84%	-32.18%
2	大盘成长	998053	1117.52	5.41%	0.37%	-3.99%	-16.75%
3	中盘指数	998051	1813.55	4.53%	0.07%	-11.71%	-25.83%
4	小盘价值	998058	2795.27	4.52%	-6.54%	-20.99%	-31.92%
5	小盘指数	998052	2428.86	4.32%	-7.59%	-20.70%	-33.27%
6	小盘成长	998057	2109.70	4.19%	-8.27%	-20.22%	-34.07%
7	大盘指数	998050	1676.34	4.04%	4.16%	1.98%	-9.42%
8	中盘价值	998056	2091.19	3.91%	1.03%	-9.12%	-22.97%
9	大盘价值	998054	2585.14	3.36%	6.20%	6.51%	-0.25%

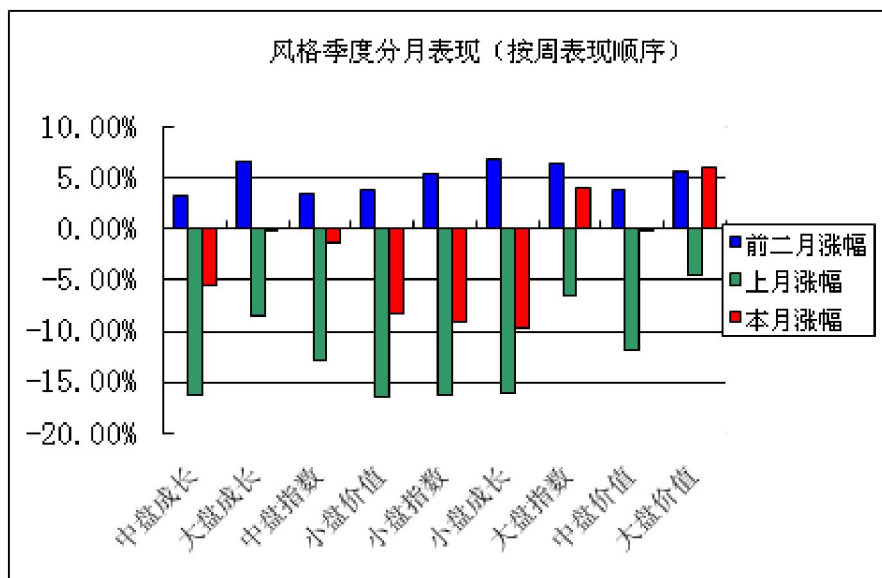
数据来源：天相、东北证券

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

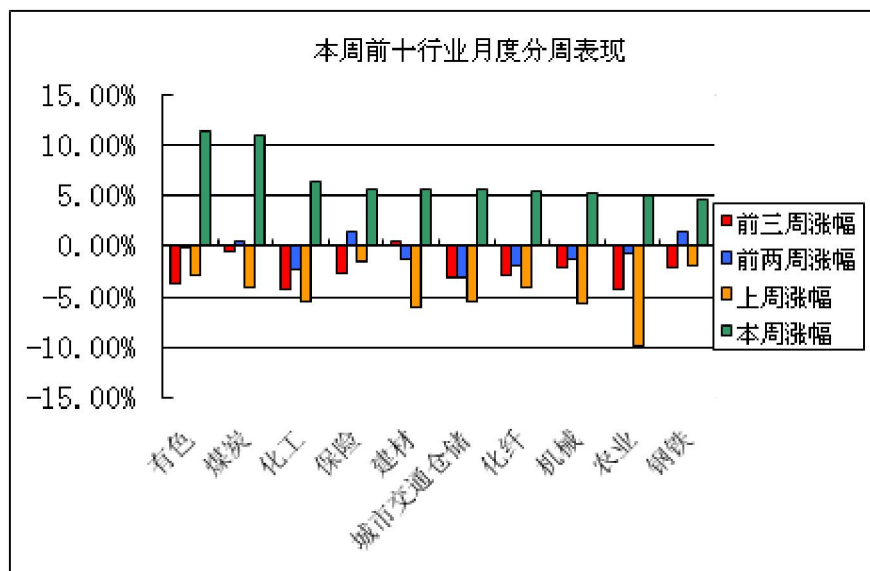
本周行业指数中表现最好的是有色、煤炭、化工，分别上涨 11.48%、10.99%和 6.46%，表现居后的为医疗器械、传媒、日用品，涨幅分别为 0.59%、-0.43%和-1.10%。

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	有色	998315	4391.67	11.48%	4.12%	-17.92%	-33.30%
2	煤炭	998332	6301.83	10.99%	6.63%	-11.23%	-20.57%
3	化工	998312	3202.15	6.46%	-5.94%	-23.78%	-30.76%
4	保险	998397	1785.47	5.64%	2.86%	-0.37%	-25.69%
5	建材	998320	3910.81	5.60%	-1.66%	-24.97%	-32.17%
6	城市交通仓储	998334	2504.19	5.58%	-6.42%	-21.23%	-34.27%
7	化纤	998316	1516.91	5.56%	-3.36%	-23.99%	-36.71%
8	机械	998319	3417.64	5.22%	-4.18%	-20.97%	-35.75%
9	农业	998308	2049.86	5.07%	-9.92%	-18.96%	-32.38%
10	钢铁	998314	2221.66	4.77%	1.97%	-18.01%	-29.32%
36	电力	998341	1950.12	2.41%	-1.42%	-5.99%	-20.40%
37	中药	998392	4832.91	2.34%	-9.50%	-15.74%	-26.30%
38	食品	998307	8319.10	2.29%	-7.71%	-11.62%	-9.37%
39	石油	998331	2811.74	2.19%	3.61%	-3.55%	-18.28%
40	生物制品	998394	3748.42	1.85%	-11.95%	-17.40%	-32.39%
41	供水供气	998342	2133.36	1.69%	-10.51%	-15.05%	-30.79%
42	铁路运输	998339	2507.50	1.41%	0.25%	-2.13%	-11.85%
43	日用品	998309	2977.00	0.59%	-12.15%	-21.41%	-31.62%
44	传媒	998306	2161.58	-0.43%	-10.86%	-13.35%	-22.28%
45	医疗器械	998395	1676.86	-1.10%	-15.31%	-18.67%	-29.59%

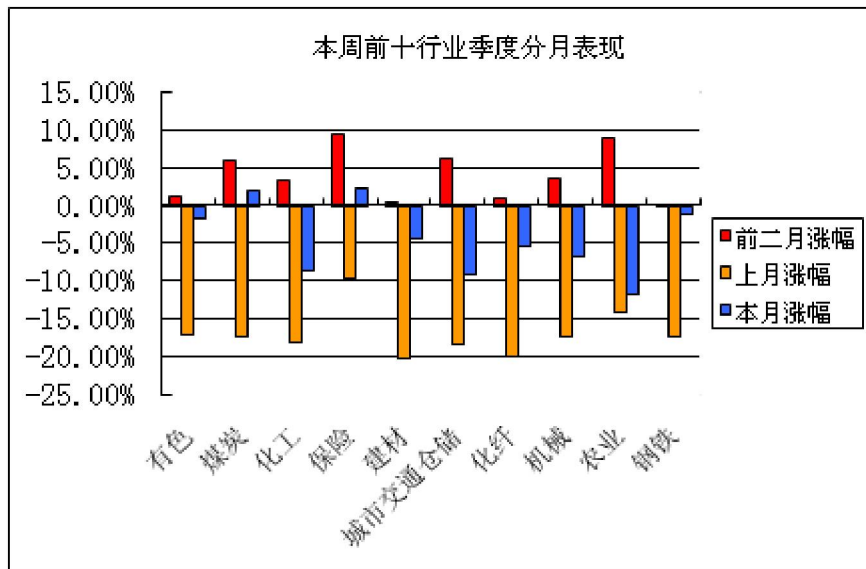
数据来源：天相、东北证券

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、中盘价值在近期内 α 值居前, 大盘价值、大盘指数和大盘成长中期内 α 值居前。行业指数中, 煤炭、银行、石油近期内 α 居前, 保险、银行、石化中期内 α 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	1.54%	0.00000	1.000		沪深 300	1.46%	0.00000	1.000
1	大盘价值	0.87%	0.00339	0.406	1	大盘价值	0.98%	0.00181	0.543
2	大盘指数	1.07%	0.00223	0.626	2	大盘指数	1.24%	0.00165	0.775
3	中盘价值	1.52%	0.00055	0.979	3	大盘成长	1.57%	0.00104	0.999
4	大盘成长	1.72%	0.00001	1.052	4	中盘价值	1.42%	0.00013	0.969
5	中盘指数	1.64%	-0.00005	1.061	5	中盘指数	1.51%	-0.00021	1.032
6	中盘成长	2.10%	-0.00197	1.324	6	中盘成长	1.77%	-0.00136	1.172
7	小盘价值	2.28%	-0.00368	1.387	7	小盘成长	1.96%	-0.00160	1.222
8	小盘指数	2.35%	-0.00428	1.414	8	小盘指数	1.93%	-0.00166	1.218
9	小盘成长	2.40%	-0.00468	1.432	9	小盘价值	1.89%	-0.00169	1.212

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	1.54%	0.00000	1.000		沪深 300	1.46%	0.00000	1.000
1	煤炭	2.52%	0.00295	1.558	1	保险	2.07%	0.00225	1.250
2	银行	0.93%	0.00292	0.428	2	银行	1.11%	0.00149	0.620
3	石油	0.93%	0.00222	0.458	3	石化	1.38%	0.00091	0.758
4	有色	2.26%	0.00179	1.366	4	铁路运输	1.10%	0.00071	0.602
5	民航业	1.95%	0.00149	1.179	5	石油	1.15%	0.00065	0.659

6	保险	1.73%	0.00142	0.936	6	煤炭	2.21%	0.00052	1.418
7	石化	1.38%	0.00134	0.647	7	房地产开发	1.78%	0.00041	1.127
8	钢铁	1.71%	0.00098	0.968	8	电力	1.42%	0.00040	0.770
9	家电	1.71%	0.00021	1.048	9	计算机硬件	2.41%	0.00031	1.372
10	铁路运输	0.96%	-0.00017	0.533	10	传媒	2.61%	-0.00011	1.335
36	传媒	2.52%	-0.00589	1.341	36	元器件	2.03%	-0.00189	1.215
37	农业	2.77%	-0.00599	1.472	37	商业	1.62%	-0.00191	1.021
38	化学药	2.01%	-0.00600	1.160	38	造纸包装	1.79%	-0.00205	1.108
39	软件及服务	2.73%	-0.00646	1.468	39	纺织服装	1.79%	-0.00206	1.119
40	综合	2.57%	-0.00667	1.563	40	化工	2.04%	-0.00206	1.290
41	医药流通	2.33%	-0.00682	1.406	41	建材	2.19%	-0.00209	1.417
42	生物制品	2.14%	-0.00692	1.208	42	医药流通	1.89%	-0.00224	1.131
43	日用品	2.15%	-0.00699	1.121	43	化学原料药	1.97%	-0.00232	1.137
44	化学原料药	2.49%	-0.00778	1.359	44	日用品	1.69%	-0.00246	0.947
45	医疗器械	2.83%	-0.00954	1.604	45	化纤	1.87%	-0.00248	1.161

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。

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

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。