

股票市场指数运行周报

指数运行研究周报（2012.4.23-2012.4.27）

发布时间：2012 年 5 月 2 日

市场综述：

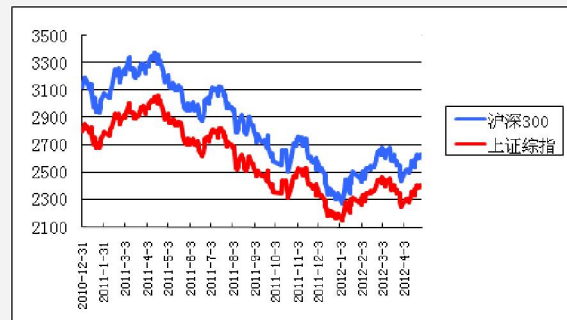
1、本周海外市场表现继续分化。其中，巴黎 CAC40 指数、纳斯达克综合指数、标准普尔 500 指数和道琼斯工业平均指数分别上涨 2.44%、2.29%、1.80%和 1.53%，伦敦富时 100 指数微涨 0.09%；而俄罗斯 RTS 指数、孟买 Sensex30 指数、圣保罗 IBOVESPA 指数和恒生指数跌幅居前，分别下跌 1.56%、1.38%、1.28%和 1.28%，东京日经 225 指数微跌 0.42%。

2、本周 A 股各市场板块除深圳成指微涨 0.49%外转为开始下跌。其中，受退市制度影响的创业板跌幅最大，大跌 5.98%；中小企业板指数跌幅紧随其后，下跌 2.61%；上证综指和沪深 300 指数则分别下跌 0.44%和 0.03%。风格指数中，表现居前的为大盘成长和大盘指数，分别上涨 1.05%和 0.81%，表现居后的为小盘成长和小盘指数，分别下跌 2.86%和 2.19%。行业指数中表现相对较好的是食品、房地产开发、园区土地开发，分别上涨 2.17%、2.05%和 1.29%，表现居后的为软件及服务、传媒、生物制品，分别下跌 5.32%、4.65%和 4.18%。

3、风格指数中，大盘成长、大盘指数、中盘价值在近期内 α 值居前，小盘价值、小盘指数和小盘成长中期内 α 值居前。行业指数中，房地产开发、园区土地开发、公路近期内 α 居前，贸易、房地产开发、食品中期内 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

本周海外市场表现继续分化。其中，巴黎 CAC40 指数、纳斯达克综合指数、标准普尔 500 指数和道琼斯工业平均指数分别上涨 2.44%、2.29%、1.80% 和 1.53%，伦敦富时 100 指数微涨 0.09%；而俄罗斯 RTS 指数、孟买 Sensex30 指数、圣保罗 IBOVESPA 指数和恒生指数跌幅居前，分别下跌 1.56%、1.38%、1.28% 和 1.28%，东京日经 225 指数微跌 0.42%。

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
巴黎 CAC40 指数	FCHI.GI	3266.27	2.44%	-4.60%	-1.66%	-19.70%
纳斯达克综合指数	IXIC.GI	3069.2	2.29%	-0.72%	10.14%	6.95%
标准普尔 500 指数	SPX.GI	1403.36	1.80%	-0.36%	6.69%	3.52%
道琼斯工业平均指数	DJI.GI	13228.31	1.53%	0.12%	3.99%	4.23%
伦敦富时 100 指数	FTSE.GI	5777.11	0.09%	0.15%	0.85%	-4.80%
东京日经 225 指数	N225.GI	9520.89	-0.42%	-5.58%	8.61%	-1.76%
恒生指数	HSI.HI	20741.45	-1.28%	0.90%	3.14%	-13.19%
圣保罗 IBOVESPA 指数	IBOVESPA.GI	61691.2109	-1.28%	-4.37%	-1.00%	-6.90%
孟买 Sensex30 指数	SENSEX.GI	17134.25	-1.38%	-1.55%	2.36%	-11.90%
俄罗斯 RTS 指数	RTS.GI	1594.20	-1.56%	-2.66%	6.53%	-20.99%

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

本周 A 股各市场板块除深圳成指微涨 0.49% 外转为开始下跌。其中，受退市制度影响的创业板跌幅最大，大跌 5.98%；中小企业板指数跌幅紧随其后，下跌 2.61%；上证综指和沪深 300 指数则分别下跌 0.44% 和 0.03%。

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	10180.39	0.49%	8.18%	7.55%	-17.63%
沪深 300	980300	2626.16	-0.03%	6.98%	4.87%	-18.18%
上证综指	980001	2396.32	-0.44%	5.90%	3.33%	-18.09%
中小企业	399005	4595.57	-2.61%	4.13%	9.15%	-25.16%
创业板	399006	685.13	-5.98%	0.97%	5.99%	-27.31%

数据来源：天相、东北证券

三、A 股市场风格指数表现

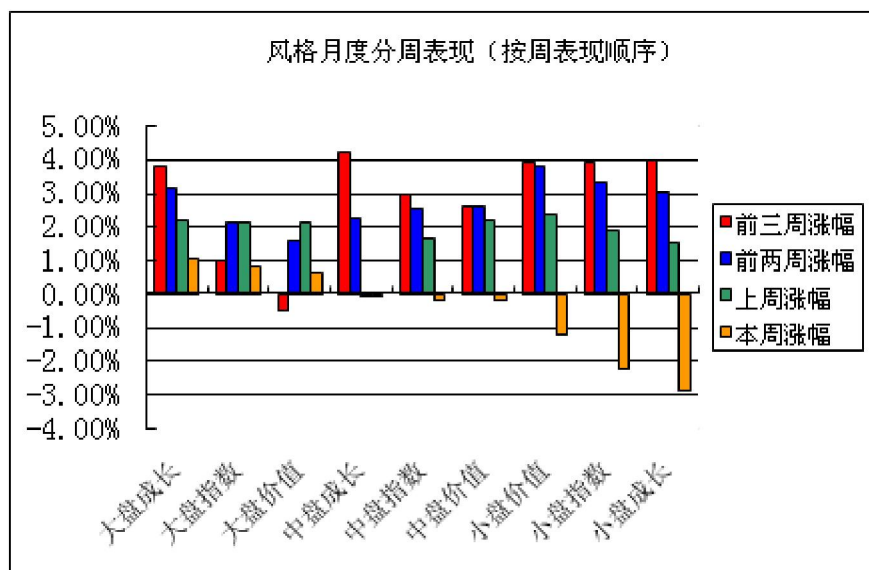
本周风格指数中，表现居前的为大盘成长和大盘指数，分别上涨 1.05% 和 0.81%，表现居后的为小盘成长和小盘指数，分别下跌 2.86% 和 2.19%。

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	大盘成长	998053	1241.67	1.05%	10.57%	6.16%	-11.94%
2	大盘指数	998050	1758.72	0.81%	6.20%	0.91%	-10.49%
3	大盘价值	998054	2630.56	0.67%	3.92%	-1.79%	-6.26%
4	中盘成长	998055	1617.25	-0.05%	6.48%	7.78%	-25.30%
5	中盘指数	998051	2007.08	-0.16%	7.17%	5.45%	-19.25%
6	中盘价值	998056	2319.34	-0.20%	7.38%	4.76%	-17.94%
7	小盘价值	998058	3225.13	-1.20%	9.14%	11.84%	-25.93%
8	小盘指数	998052	2742.02	-2.19%	7.04%	10.89%	-25.38%
9	小盘成长	998057	2347.13	-2.86%	5.65%	10.26%	-24.32%

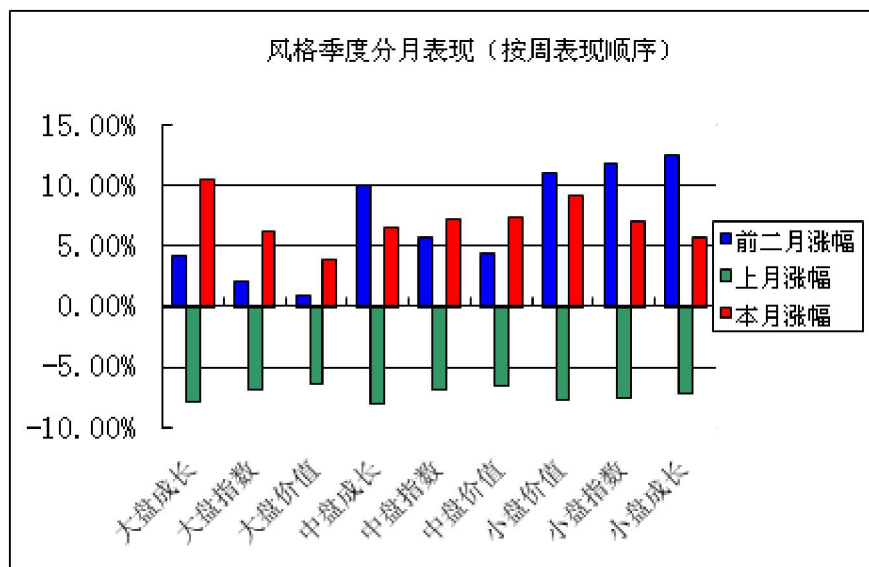
数据来源: 天相、东北证券

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

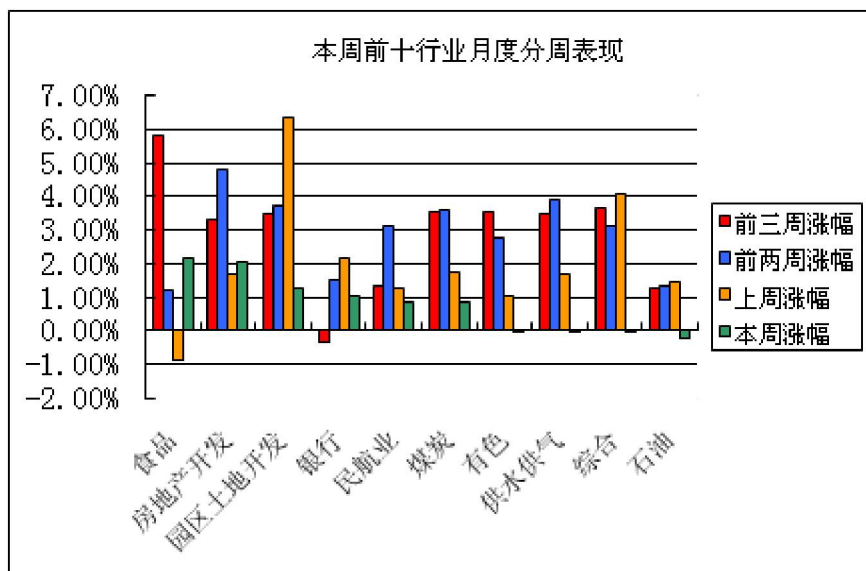
本周行业指数中表现相对较好的是食品、房地产开发、园区土地开发，分别上涨 2.17%、2.05%和 1.29%，表现居后的为软件及服务、传媒、生物制品，分别下跌 5.32%、4.65%和 4.18%。

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	食品	998307	9676.42	2.17%	8.49%	17.45%	5.65%
2	房地产开发	998346	4362.16	2.05%	12.33%	19.72%	-8.04%
3	园区土地开发	998347	2305.88	1.29%	15.68%	16.22%	-17.59%
4	银行	998399	2745.79	1.04%	4.46%	-0.92%	-10.33%
5	民航业	998337	2579.72	0.84%	6.72%	-2.48%	-36.25%
6	煤炭	998332	6864.05	0.83%	10.08%	4.44%	-16.02%
7	有色	998315	5075.16	0.05%	7.59%	7.47%	-24.69%
8	供水供气	998342	2339.15	-0.04%	9.29%	8.11%	-20.40%
9	综合	998349	2066.18	-0.04%	11.19%	12.66%	-26.16%
10	石油	998331	2858.66	-0.19%	3.89%	-0.20%	-17.66%
36	电气设备	998322	2611.34	-3.15%	2.03%	2.41%	-36.18%
37	化学药	998391	4938.99	-3.16%	3.28%	4.22%	-28.63%
38	化工	998312	3527.08	-3.33%	4.69%	7.17%	-26.71%
39	化学原料药	998393	3223.98	-3.41%	2.94%	4.80%	-36.56%
40	医疗器械	998395	1740.59	-3.47%	3.23%	4.53%	-24.31%
41	证券	998398	7134.33	-3.66%	14.07%	18.56%	-9.55%
42	元器件	998327	1675.04	-3.91%	4.51%	10.78%	-24.96%
43	生物制品	998394	4079.77	-4.18%	4.49%	8.62%	-24.07%
44	传媒	998306	2290.46	-4.65%	2.69%	9.28%	-13.88%
45	软件及服务	998325	2003.76	-5.32%	2.03%	7.79%	-25.94%

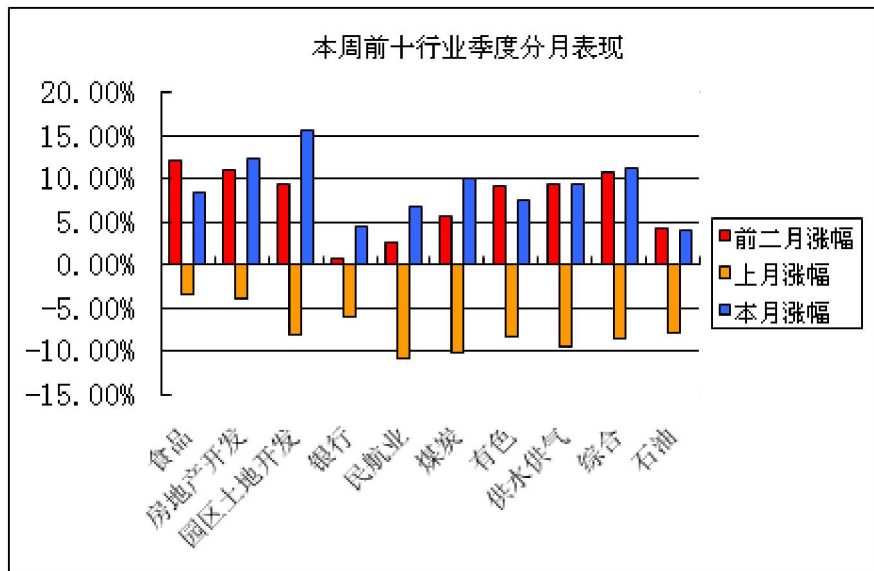
数据来源：天相、东北证券

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，大盘成长、大盘指数、中盘价值在近期内 α 值居前，小盘价值、小盘指数和小盘成长中期内 α 值居前。行业指数中，房地产开发、园区土地开发、公路近期内 α 居前，贸易、房地产开发、食品中期内 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	1.08%	0.00000	1.000		沪深 300	1.19%	0.00000	1.000
1	大盘成长	1.28%	0.00105	1.099	1	小盘价值	1.54%	0.00074	1.204
2	大盘指数	0.92%	0.00055	0.746	2	小盘指数	1.52%	0.00056	1.176
3	中盘价值	1.15%	0.00041	1.049	3	小盘成长	1.52%	0.00043	1.157
4	大盘价值	0.88%	0.00027	0.556	4	大盘成长	1.23%	0.00028	0.911
5	中盘指数	1.14%	0.00000	1.049	5	中盘成长	1.39%	0.00025	1.092
6	小盘价值	1.38%	-0.00016	1.190	6	中盘指数	1.25%	0.00004	1.051
7	中盘成长	1.27%	-0.00135	1.049	7	中盘价值	1.24%	-0.00002	1.038
8	小盘指数	1.38%	-0.00137	1.197	8	大盘指数	0.99%	-0.00038	0.738
9	小盘成长	1.40%	-0.00218	1.202	9	大盘价值	0.95%	-0.00073	0.645

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	1.08%	0.00000	1.000		沪深 300	1.19%	0.00000	1.000
1	房地产开发	1.63%	0.00376	1.138	1	贸易	1.98%	0.00229	1.456
2	园区土地开发	1.58%	0.00364	0.891	2	房地产开发	1.75%	0.00208	1.205
3	公路	0.97%	0.00192	0.511	3	食品	1.38%	0.00198	0.748
4	贸易	2.17%	0.00140	1.692	4	证券	2.10%	0.00161	1.585

5	保险	1.73%	0.00111	1.313	5	园区土地开发	1.67%	0.00152	1.092
6	证券	2.45%	0.00088	2.072	6	城市交通仓储	1.91%	0.00120	1.331
7	民航业	0.93%	0.00087	0.688	7	酒店旅游	1.38%	0.00110	0.953
8	城市交通仓储	1.97%	0.00084	1.387	8	日用品	1.36%	0.00109	0.826
9	建筑业	1.15%	0.00072	0.974	9	综合	1.69%	0.00077	1.229
10	银行	0.95%	0.00064	0.574	10	纺织服装	1.46%	0.00069	1.088
36	化学药	1.15%	-0.00233	0.870	36	化纤	1.49%	-0.00036	1.023
37	计算机硬件	1.56%	-0.00247	1.266	37	电力	1.05%	-0.00040	0.774
38	化纤	1.32%	-0.00252	0.997	38	医疗器械	1.57%	-0.00042	1.091
39	元器件	1.46%	-0.00279	1.214	39	保险	1.63%	-0.00058	1.130
40	化工	1.45%	-0.00290	1.181	40	银行	0.98%	-0.00060	0.658
41	化学原料药	1.31%	-0.00297	1.015	41	铁路运输	0.78%	-0.00065	0.516
42	医疗器械	1.44%	-0.00308	1.111	42	电气设备	1.56%	-0.00077	1.178
43	软件及服务	1.51%	-0.00376	1.189	43	石油	1.01%	-0.00081	0.750
44	电气设备	1.34%	-0.00376	1.129	44	民航业	1.29%	-0.00102	0.979
45	传媒	1.70%	-0.00400	1.265	45	石化	0.97%	-0.00134	0.715

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。