

报告类型 / 市场统计

股票市场指数运行周报（2012.5.14-2012.5.18）

内容摘要

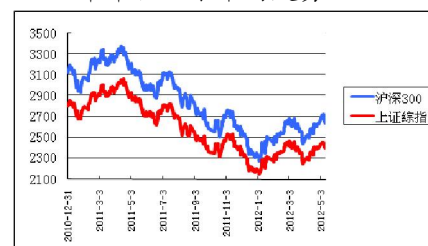
1、本周海外市场继续全线下跌。其中，俄罗斯 RTS 指数、圣保罗 IBOVESPA 指数、伦敦富时 100 指数和纳斯达克综合指数跌幅居前，分别下跌 11.95%、8.30%、5.52%和 5.28%；恒生指数、标准普尔 500 指数、巴黎 CAC40 指数、东京日经 225 指数和道琼斯工业平均指数跌幅次之，分别下跌 5.07%、4.30%、3.89%、3.82%和 3.52%；跌幅相对较小的为孟买 Sensex30 指数，仅下跌 0.86%。

2、本周 A 股各市场板块全线下跌。其中，跌幅居前的为深圳成指，下跌 3.02%；中小企业板和沪深 300 指数跌幅紧随其后，分别下跌 2.39%和 2.39%；上证综指和创业板指数跌幅相对较小，分别下跌 2.11%和 2.06%。风格指数中，跌幅最小的为小盘价值和小盘指数，分别下跌 1.26%和 1.76%，跌幅最大的为中盘成长和大盘价值，分别下跌 3.50%和 3.19%。行业指数中表现较好的是航运业、证券、公路，分别上涨 4.49%、3.88%和 2.92%，表现居后的为煤炭、计算机硬件、机械、，分别下跌 4.09%、3.77%和 3.57%。

3、风格指数中，中盘成长、大盘成长、中盘指数在近期内 α 值居前，大盘成长、小盘价值和中盘成长中期内 α 值居前。行业指数中，医药流通、供水供气、有色近期内 α 居前，证券、贸易、房地产开发中期内 α 居前。

（基准为沪深 300）

2011 年年初至今市场走势



数据来源：东北证券

证券分析师：杨勇

执业证书编号：S0550511090001

(021)20361106 yyong@nesc.cn

目 录

1. 海外股票市场表现.....	3
2. A 股市场指数表现.....	3
3. A 股市场风格指数表现.....	3
4. A 股市场行业板块指数表现.....	5
5. A 股市场月度风格指数与行业指数风险特征分析.....	6

1. 海外股票市场表现

本周海外市场继续全线下跌。其中，俄罗斯 RTS 指数、圣保罗 IBOVESPA 指数、伦敦富时 100 指数和纳斯达克综合指数跌幅居前，分别下跌 11.95%、8.30%、5.52%和 5.28%；恒生指数、标准普尔 500 指数、巴黎 CAC40 指数、东京日经 225 指数和道琼斯工业平均指数跌幅次之，分别下跌 5.07%、4.30%、3.89%、3.82%和 3.52%；跌幅相对较小的为孟买 Sensex30 指数，仅下跌 0.86%。

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
孟买 Sensex30 指数	SENSEX.GI	16152.75	-0.86%	-7.03%	-11.68%	-10.69%
道琼斯工业平均指数	DJI.GI	12369.38	-3.52%	-5.06%	-4.48%	-1.52%
东京日经 225 指数	N225.GI	8611.31	-3.82%	-9.94%	-8.24%	-10.88%
巴黎 CAC40 指数	FCHI.GI	3008.00	-3.89%	-5.66%	-12.55%	-24.38%
标准普尔 500 指数	SPX.GI	1295.22	-4.30%	-6.04%	-4.85%	-3.39%
恒生指数	HSI.HI	18951.85	-5.07%	-9.80%	-11.82%	-17.64%
纳斯达克综合指数	IXIC.GI	2778.79	-5.28%	-7.39%	-5.86%	-1.29%
伦敦富时 100 指数	FTSE.GI	5267.62	-5.52%	-8.74%	-10.79%	-11.07%
圣保罗 IBOVESPA 指数	IBOVESPA.GI	54513.1602	-8.30%	-12.77%	-17.66%	-13.25%
俄罗斯 RTS 指数	RTS.GI	1289.46	-11.95%	-20.38%	-22.16%	-30.28%

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。

2. A 股市场指数表现

本周 A 股各市场板块全线下跌。其中，跌幅居前的为深圳成指，下跌 3.02%；中小企业板和沪深 300 指数跌幅紧随其后，分别下跌 2.39%和 2.39%；上证综指和创业板指数跌幅相对较小，分别下跌 2.11%和 2.06%。

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	706.22	-2.06%	-3.09%	-1.61%	-20.72%
上证综指	980001	2344.52	-2.11%	-2.59%	-0.54%	-18.39%
沪深 300	980300	2573.98	-2.39%	-2.01%	1.45%	-18.01%
中小企业	399005	4578.22	-2.39%	-2.98%	1.34%	-24.25%
深圳成指	399001	9903.09	-3.02%	-2.25%	2.99%	-19.03%

数据来源：天相、东北证券

3. A 股市场风格指数表现

本周风格指数中，跌幅最小的为小盘价值和小盘指数，分别下跌 1.26%和 1.76%，跌幅最大的为中盘成长和大盘价值，分别下跌 3.50%和 3.19%。

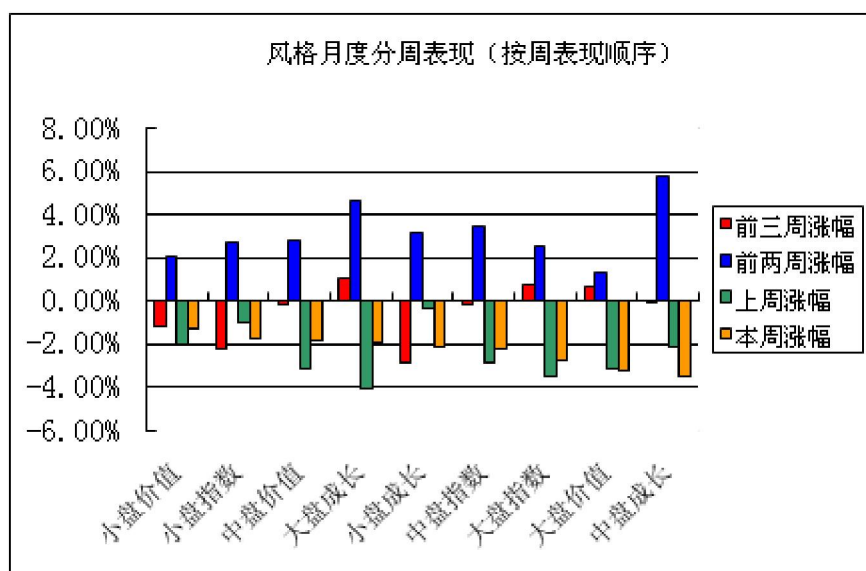
表 3: 滚动期间 A 股市场风格指数表现

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	小盘价值	998058	3185.20	-1.26%	-2.42%	2.98%	-26.95%

2	小盘指数	998052	2738.48	-1.76%	-2.32%	2.17%	-25.17%
3	中盘价值	998056	2268.72	-1.78%	-2.38%	2.27%	-18.01%
4	大盘成长	998053	1223.89	-1.89%	-0.39%	3.81%	-10.53%
5	小盘成长	998057	2361.87	-2.10%	-2.25%	1.63%	-23.17%
6	中盘指数	998051	1973.13	-2.20%	-1.85%	2.33%	-18.92%
7	大盘指数	998050	1693.45	-2.72%	-2.93%	-2.61%	-11.46%
8	大盘价值	998054	2499.63	-3.19%	-4.34%	-5.97%	-9.01%
9	中盘成长	998055	1615.66	-3.50%	-0.15%	2.52%	-23.79%

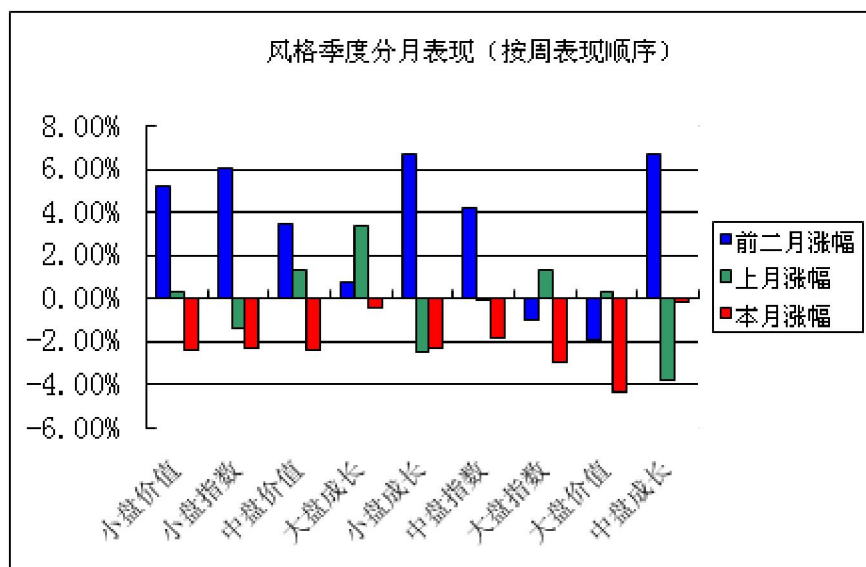
数据来源：天相、东北证券

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

4. A股市场行业板块指数表现

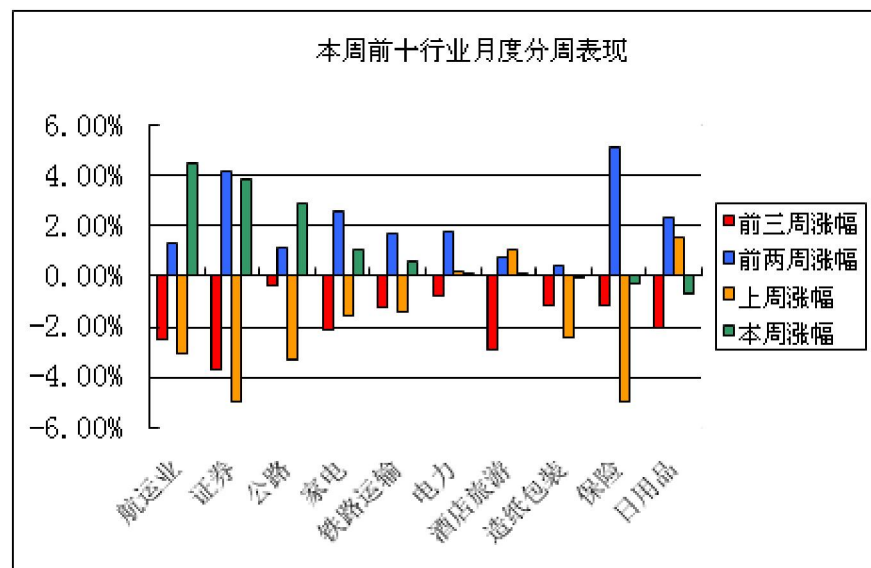
本周行业指数中表现较好的是航运业、证券、公路，分别上涨4.49%、3.88%和2.92%，表现居后的为煤炭、计算机硬件、机械，分别下跌4.09%、3.77%和3.57%。

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	航运业	998336	2209.14	4.49%	0.11%	2.68%	-28.64%
2	证券	998398	7335.67	3.88%	-0.94%	21.38%	-3.50%
3	公路	998338	1882.10	2.92%	0.33%	3.47%	-22.79%
4	家电	998303	2679.55	1.03%	-0.09%	7.37%	-21.09%
5	铁路运输	998339	2518.38	0.60%	-0.31%	-0.45%	-17.73%
6	电力	998341	2074.25	0.15%	1.44%	1.31%	-25.37%
7	酒店旅游	998305	4298.45	0.08%	-1.10%	6.49%	-12.28%
8	造纸包装	998317	1644.46	-0.07%	-3.16%	-0.75%	-30.28%
9	保险	998397	1965.95	-0.27%	-1.51%	2.34%	-13.57%
10	日用品	998309	3491.56	-0.67%	1.15%	4.47%	-20.94%
36	建材	998320	4172.68	-2.94%	-7.34%	-3.61%	-35.61%
37	软件及服务	998325	2002.75	-3.05%	-5.37%	-3.47%	-24.65%
38	石化	998313	3746.64	-3.13%	-4.92%	-6.83%	-22.59%
39	钢铁	998314	2340.43	-3.17%	-3.51%	-2.06%	-31.23%
40	银行	998399	2615.63	-3.20%	-3.75%	-4.53%	-11.66%
41	农业	998308	2217.60	-3.21%	-3.65%	-1.86%	-22.92%
42	食品	998307	9617.75	-3.42%	1.55%	10.09%	2.24%
43	机械	998319	3751.27	-3.57%	-3.90%	-0.80%	-28.92%
44	计算机硬件	998326	1409.85	-3.77%	-5.63%	-4.01%	-27.83%
45	煤炭	998332	6663.24	-4.09%	-2.12%	-0.17%	-17.05%

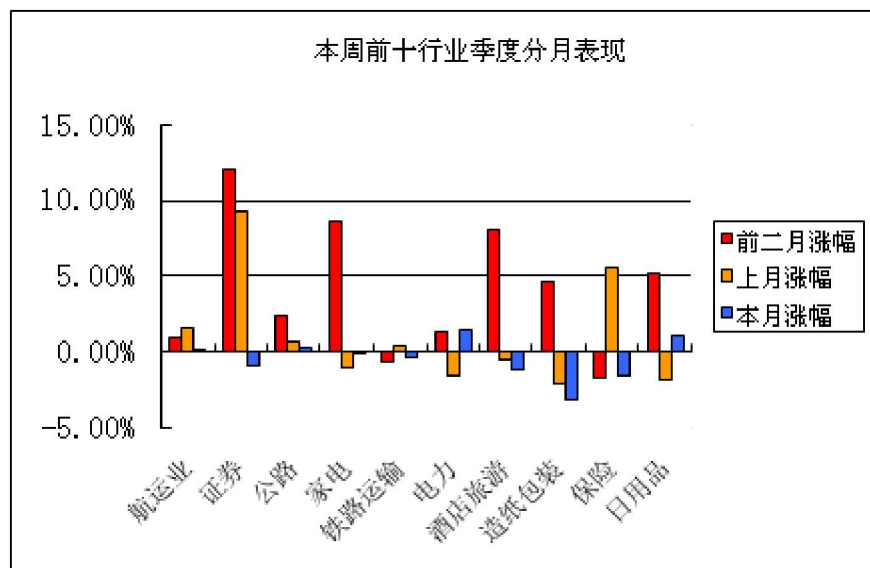
数据来源:天相、东北证券

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

5. 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, 中盘成长、大盘成长、中盘指数在近期内 α 值居前, 大盘成长、小盘价值和中盘成长中期内 α 值居前。行业指数中, 医药流通、供水供气、有色近期内 α 居前, 证券、贸易、房地产开发中期内 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	1.06%	0.00000	1.000		沪深 300	1.18%	0.00000	1.000
1	中盘成长	1.31%	0.00126	1.165	1	大盘成长	1.26%	0.00039	0.931
2	大盘成长	1.27%	0.00092	1.009	2	小盘价值	1.51%	0.00023	1.191
3	中盘指数	1.09%	0.00012	1.023	3	中盘成长	1.40%	0.00016	1.106
4	中盘价值	1.05%	-0.00023	0.979	4	中盘指数	1.24%	0.00014	1.051
5	小盘成长	1.08%	-0.00031	0.865	5	中盘价值	1.23%	0.00013	1.034
6	小盘指数	1.03%	-0.00035	0.859	6	小盘指数	1.49%	0.00010	1.170
7	小盘价值	1.02%	-0.00042	0.850	7	小盘成长	1.49%	0.00001	1.155
8	大盘指数	0.95%	-0.00077	0.810	8	大盘指数	0.94%	-0.00065	0.715
9	大盘价值	1.45%	-0.00252	0.067	9	大盘价值	1.07%	-0.00121	0.451

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	1.06%	0.00000	1.000		沪深 300	1.18%	0.00000	1.000
1	医药流通	1.28%	0.00389	0.762	1	证券	2.11%	0.00294	1.521
2	供水供气	1.29%	0.00240	0.736	2	贸易	2.02%	0.00202	1.509
3	有色	1.62%	0.00198	1.376	3	房地产开发	1.73%	0.00149	1.207
4	食品	1.19%	0.00168	0.757	4	食品	1.43%	0.00138	0.815
5	中药	1.23%	0.00167	0.671	5	医药流通	1.50%	0.00097	0.946

6	化学药	1.44%	0.00166	0.702	6	家电	1.56%	0.00093	1.097
7	电力	0.85%	0.00144	0.625	7	城市交通仓储	1.87%	0.00086	1.306
8	日用品	1.19%	0.00128	0.618	8	园区土地开发	1.69%	0.00083	1.084
9	家电	1.38%	0.00096	0.905	9	酒店旅游	1.38%	0.00082	0.918
10	民航业	1.28%	0.00093	1.064	10	日用品	1.34%	0.00051	0.805
36	机械	1.08%	-0.00123	0.887	36	民航业	1.32%	-0.00067	1.002
37	电气设备	1.22%	-0.00128	0.937	37	软件及服务	1.60%	-0.00084	1.158
38	传媒	1.49%	-0.00129	1.049	38	建材	1.72%	-0.00088	1.320
39	银行	0.90%	-0.00138	0.699	39	通信	1.39%	-0.00091	1.050
40	化纤	1.02%	-0.00159	0.742	40	石油	1.02%	-0.00094	0.760
41	石化	0.97%	-0.00201	0.732	41	计算机硬件	1.70%	-0.00095	1.274
42	软件及服务	1.37%	-0.00202	0.930	42	银行	0.90%	-0.00098	0.609
43	通信	1.02%	-0.00203	0.852	43	化纤	1.41%	-0.00112	0.972
44	计算机硬件	1.25%	-0.00212	0.976	44	电气设备	1.51%	-0.00126	1.163
45	建材	1.06%	-0.00335	0.807	45	石化	0.99%	-0.00139	0.734

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。

重要声明

本报告由东北证券股份有限公司（以下称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告中的信息均来源于公开资料，本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反映本公司于发布本报告当日的判断，不保证所包含的内容和意见不发生变化。

本报告仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的证券买卖建议。本公司及其雇员不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，除法律或规则规定必须承担的责任外，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。

本公司或其关联机构可能会持有本报告中涉及到的公司所发行的证券头寸并进行交易，并在法律许可的情况下不进行披露；可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务、财务顾问等相关服务。在法规许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告版权归本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在本公司允许的范围使用，并注明本报告的发布人和发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为此发送行为负责。提醒通过此途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过此种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师。本报告遵循合规、客观、专业、审慎的制作原则，所采用数据、资料的来源合法合规，文字阐述反映了作者的真实观点，报告结论未受任何第三方的授意或影响，特此声明。

东北证券股份有限公司

中国吉林省长春市
自由大路1138号
邮编：130021
电话：4006000686
传真：(0431)5680032
网址：<http://www.nesc.cn>

中国上海市浦东新区
源深路305号
邮编：200135

电话：(021)20361000
传真：(021)20361159

中国北京市西城区
锦什坊街28号
恒奥中心D座
邮编：100033
电话：(010)63210866
传真：(010)63210867

销售支持

冯志远
电话：(021)20361158
手机：13301663766

周磊
电话：(021)20361151
手机：18616333251

凌云
电话：(021) 20361152
手机：18621755986

陈方立
电话：(021) 20361153
手机：18616824760