

平安财富 金融市场周报

2010年12月20日

一周资本市场表现:

本周大盘继续盘整，上证综指上涨 1.85%，上证 50 上涨 0.52%；上证 180 上涨 1.62%，沪深 300 上涨 2.01%；深证成指上涨 2.4%，中小板指数上涨 2.93%，创业板指数上涨 5.67%。

市场利率走势:

本周短期利率有较大上升，12月17日的14d和7d银行间国债质押式回购利率分别为3.2538、2.4860，相比12月10日分别上涨71.42bp和123.45bp，仅1d的银行间国债质押式回购利率小幅下跌了2.15bp。长期利率走势的各关键期限利率出现明显上升。

私募产品表现和评论:

本周大盘继续盘整，我司平台上的私募产品大多表现较好，较为突出者为证大、尚雅、朱雀和智德。而我司自主管理的TOT产品更是以持续稳定增长的业绩回报投资者，无论是单周收益率、今年以来收益率、还是Sharpe比率都处于上游水平。

平安信托有限责任公司

深圳市福田区福华路星河中心大厦12-13楼
邮编 518048
总机 86 400 886 6338
传真 86 755 8241 5828
客服电话 400 8819 888
www.pingan.com

声明

- 一、报告所引用信息和数据均来源于公开资料，本公司力求报告内容和引用资料、数据的客观与公正，但不对所引用资料、数据本身的准确性和完整性作出保证。
- 二、报告中的任何观点与建议仅供阅读者参考，不构成任何投资依据。阅读者根据报告作出投资所引致的任何后果，风险自担。
- 三、未经书面授权，任何人不得以任何形式删改、传播、复制或发行本报告。

资本市场一周表现

■ 指数表现

本周大盘继续盘整，周一上证综指大涨 2.88% 之后在相对高位盘整，中小板和创业板表现比大盘指数优秀，创业板继续创历史新高 1233 点。上证综指上涨 1.85%，上证 50 上涨 0.52%；上证 180 上涨 1.62%，沪深 300 上涨 2.01%；深证成指上涨 2.4%，中小板指数上涨 2.93%，创业板指数上涨 5.67%。

■ 行业表现

本周除了金融行业有略微下跌之外，其他行业都有不同程度上涨，受中央经济工作会议对农业的继续扶持发展，农林牧渔涨幅最大，上涨 7.29%，涨幅靠前的还有信息服务、家电、电子元器件等，涨幅分别为 5.43%、5.32%、4.01%；仅金融下跌，下跌 0.61%。市盈率估值方面，金融服务、交通运输和采掘业仍然最低，农林牧渔、电子元器件、有色金属较高；市净率估值方面，黑色金属、金融服务、交通运输较低，食品饮料、医药生物、农林牧渔较高。

板块名称	成份区间涨跌幅	市盈率(TTM, 整体法)	市净率(整体法)
SW 农林牧渔	7.29	91.08	5.96
SW 信息服务	5.43	69.54	4.46
SW 家用电器	5.32	24.47	3.88
SW 电子元器件	4.01	108.64	5.84
SW 机械设备	4.01	41.43	5.24
SW 交运设备	4	24.93	3.99
SW 信息设备	3.96	47.34	5.39
SW 综合	3.78	57.23	4.83
SW 建筑建材	3.71	25.94	2.88
SW 房地产	3.69	22.49	2.74
SW 化工	3.52	24.3	3.09
SW 有色金属	3.37	73.3	5.71
SW 黑色金属	3.04	21.42	1.49
SW 轻工制造	3.02	43.82	3.72
SW 医药生物	2.78	48.56	6.78
SW 采掘	2.67	18.23	2.71
SW 交通运输	2.65	19.48	2.62
SW 公用事业	2.62	31.1	2.64
SW 纺织服装	2.54	48.77	4.01
SW 餐饮旅游	2.43	62.61	5.65
SW 商业贸易	1.8	38.76	4.56
SW 食品饮料	1.55	46.92	8.78
SW 金融服务	-0.61	11.22	2.01

数据来源：Wind 资讯

■ 股指期货

主力合约 IF1012 本周五交割，IF1012 合约 12 月 17 日报收 3221 点，下跌 1.53%，成交量较前一周有较大缩量，成交 37 万张，持仓量 4.96 万张。

市场利率走势

本周短期利率有较大上涨。12月17日的14d和7d银行间国债质押式回购利率分别为3.2538、2.4860，相比12月10日分别上涨71.42bp和123.45bp，仅1d的银行间国债质押式回购利率小幅下跌了2.15bp。

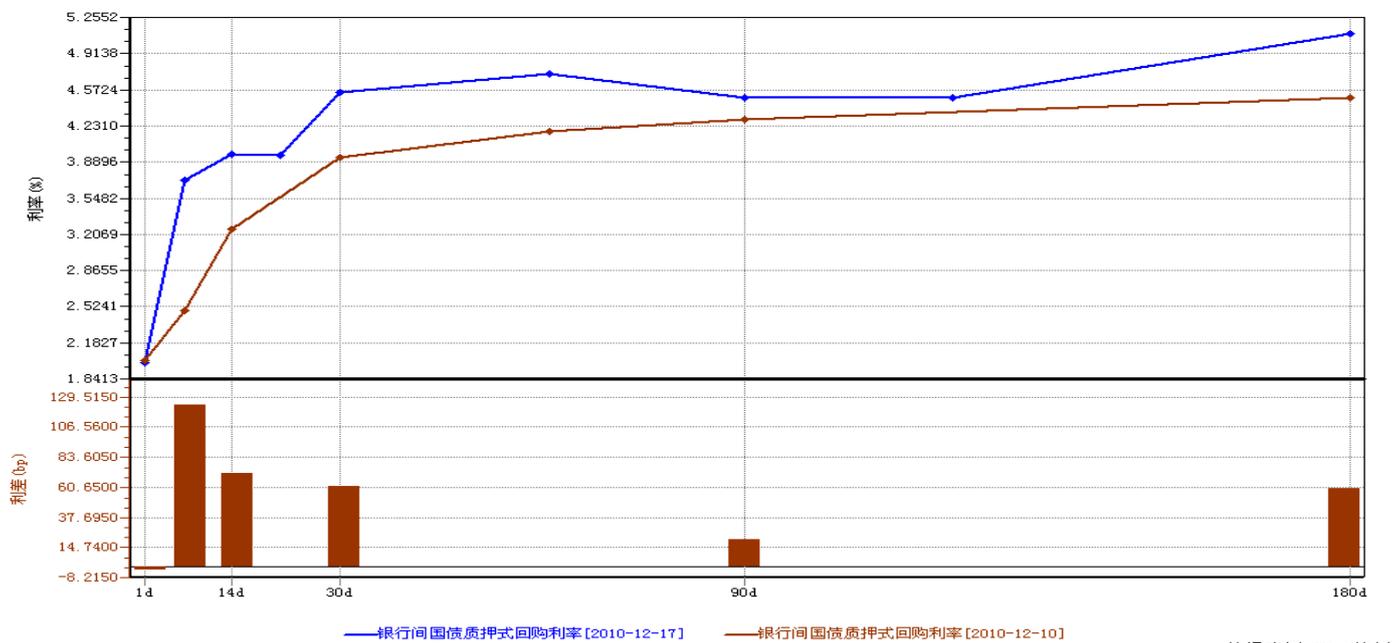


图1 银行间国债质押式回购利率

长期利率走势的短端和中端利率出现明显上升，12月17日的1年到20年期各期限的银行间国债收益率相比12月10日均有不同程度上升，其中1年、3年和5年的银行间国债收益率相比12月10日分别上涨1.8315bp、8.1127bp和11.1751bp；30年和50年的长端利率出现轻微下跌。

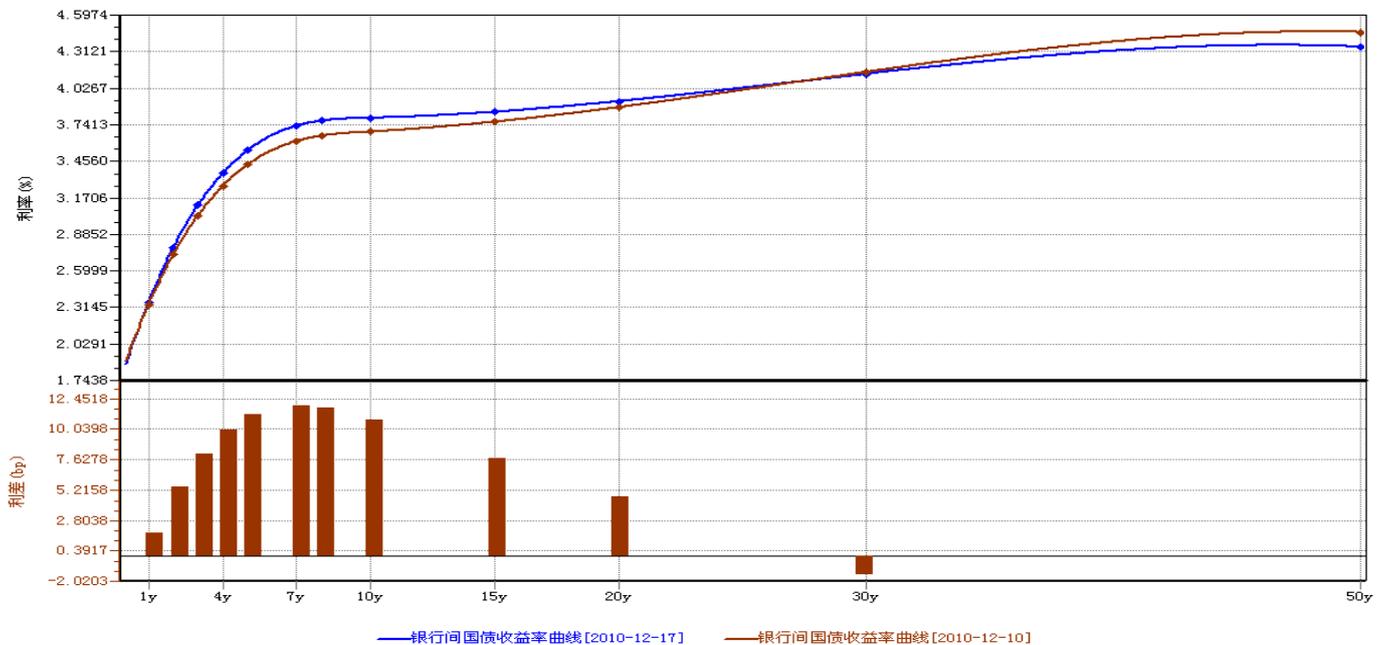


图2 银行间国债收益率曲线

私募产品表现和评论

■ 业绩表现

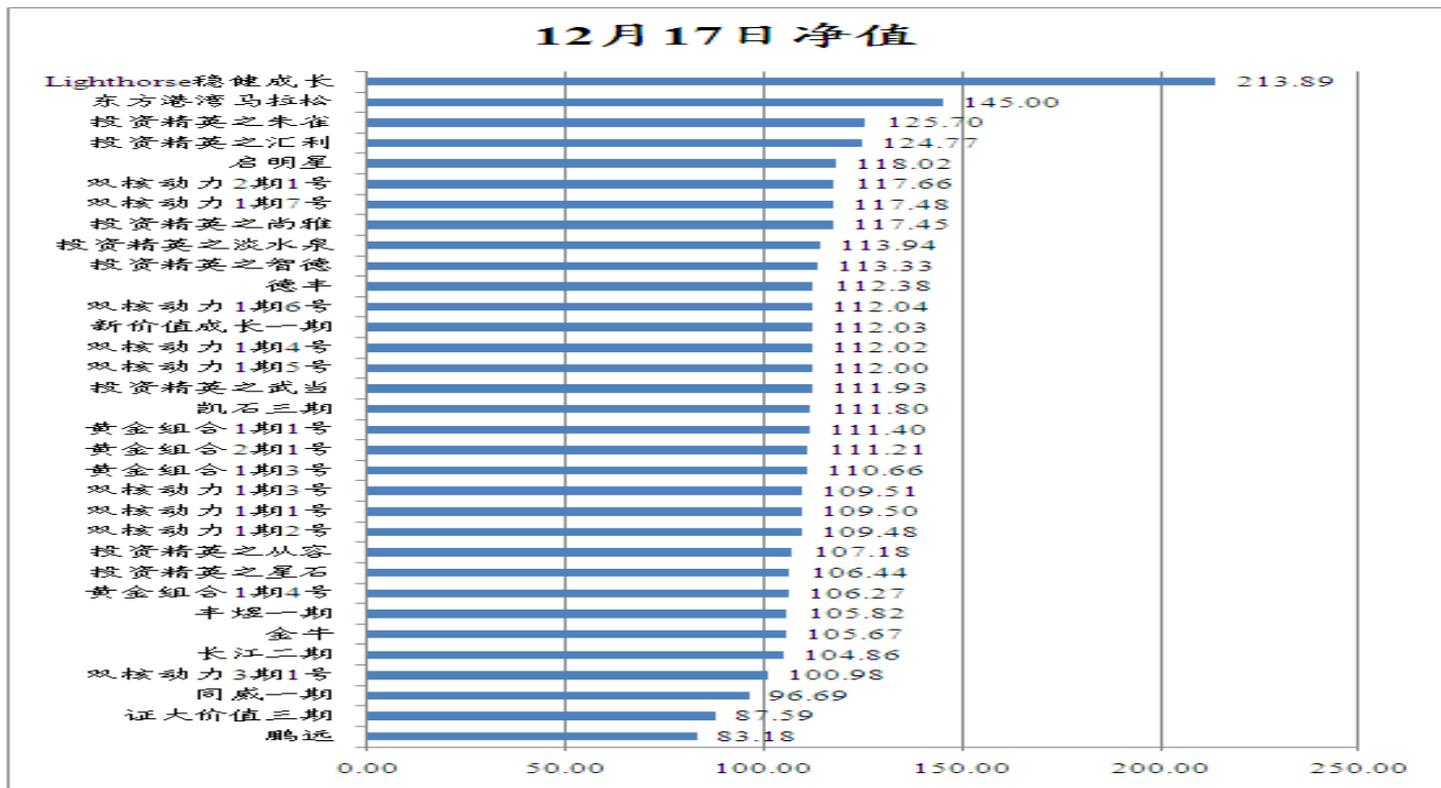


图3 私募产品最新净值

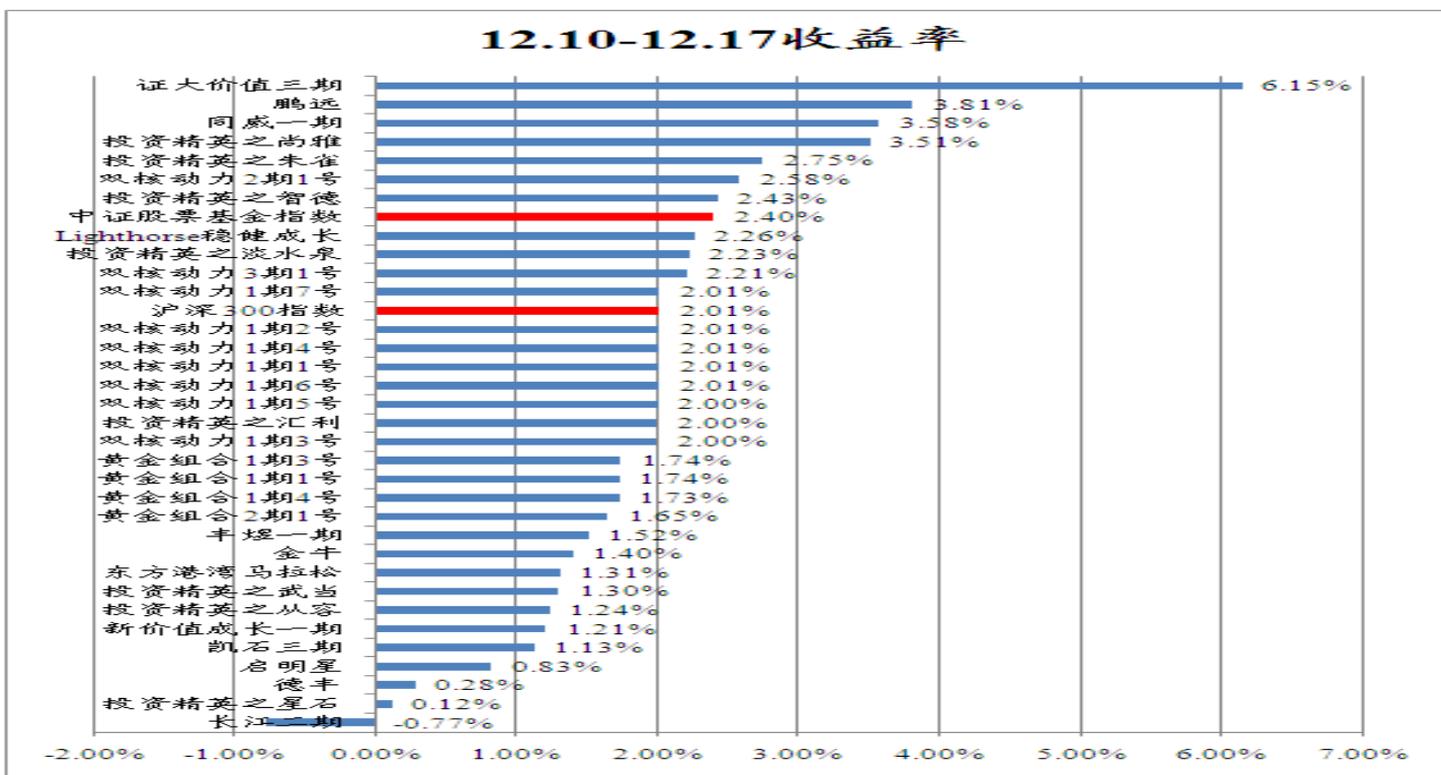


图4 私募产品与指数周收益率

私募产品表现和评论

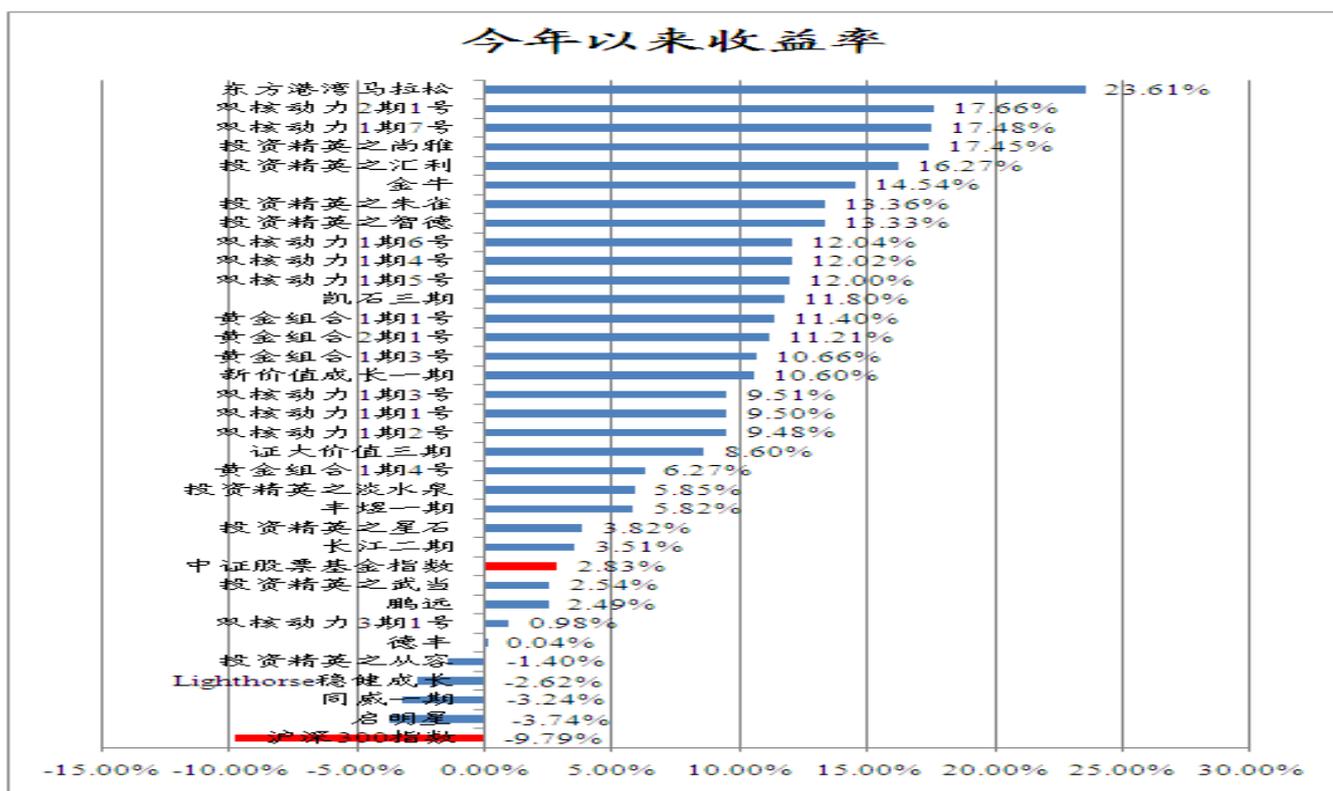


图5 私募产品与指数今年以来收益率

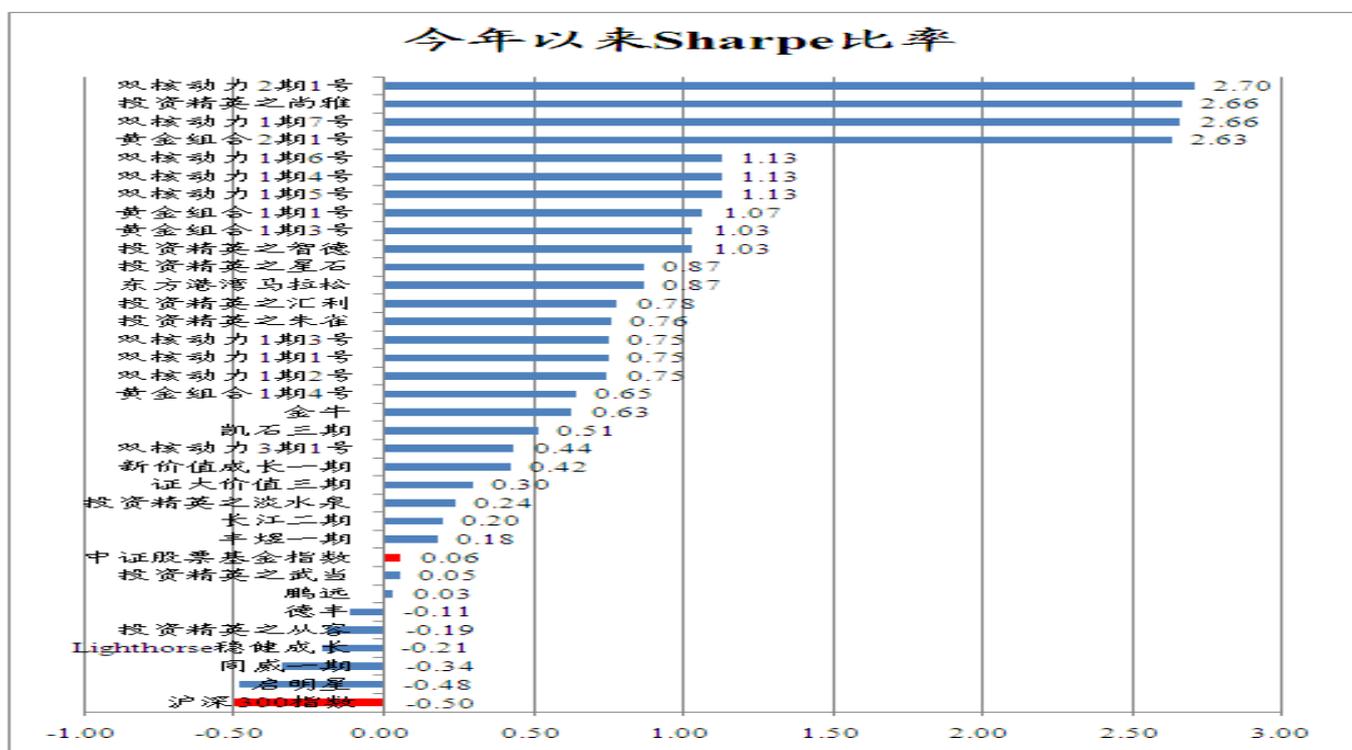


图6 私募产品与指数今年以来 Sharpe 比率

注：Sharpe 比率度量的是单位风险（波动率）带来的超额收益率，用来反映经过风险调整后的超额回报

私募产品表现和评论

■ 评论

本周大盘继续盘整，我司平台上的私募产品大多表现较好，较为突出者为证大、尚雅、朱雀和智德，其中本周涨幅最高的证大价值三期取得了 6.15% 的收益率，投资精英之尚雅、投资精英之朱雀和投资精英之智德分别取得了 3.51%、2.75% 和 2.43% 的收益率。而我司自主管理的 TOT 产品更是以持续稳定增长的业绩回报投资者，无论是单周收益率、今年以来收益率、还是 Sharpe 比率都处于上游水平。

■ 本期推荐产品

我们推荐 TOT 产品中的双核动力 2 期和 3 期，产品包含的投资顾问都以灵活选股、深入研究及善于平衡风险和收益见长，适合目前的震荡市场；此外我们也推荐善于发现新兴行业投资机会的投资精英之尚雅。

双核动力 2 期： 投资精英之朱雀+投资精英之智德

双核动力 3 期： 投资精英之汇利+投资精英之智德

投资精英之朱雀： 善于发现处于高速增长时期的优秀公司；

投资精英之智德： 善于对冲，控制整体风险；

投资精英之汇利： 善于挑选业绩增长出现拐点的企业；

投资精英之尚雅： 善于发现新兴行业的投资机会。