

平安财富 金融市场周报

2010年12月27日

一周资本市场表现:

本周市场震荡下跌,前期强势的中小盘股出现了较大调整。上证综指下跌 2.02%,上证 50 下跌 0.93%; 上证 180 下跌 1.66%, 沪深 300 下跌 1.94%; 深证成指下跌 1.59%, 中小板指数下跌 5.01%, 创业板指数下跌 7.18%。

市场利率走势:

本周短期利率有较大上升,12月24日的1d、7d、14d、21d和30d银行间国债质押式回购利率分别为4.2779、5.4218、5.2217、6.1676和6.1320,相比12月17日分别上涨228.14bp、170.13bp、125.37bp、221.67bp和158.40bp。长期利率走势的短端利率出现小幅上升,中端利率出现小幅下跌,长端利率变化不大。

私募产品表现和评论:

本周市场震荡下跌,近期以来持谨慎态度的私募受到的影响相对较小,而持续保持积极操作态度的私募本周净值则出现较大幅度下跌。我司管理的TOT组合产品中,黄金组合系列由于其稳健的特点而受到的影响相对较小;双核动力系列则由于其较注重积极操作的特点而受到的影响略大,但其表现仍居较前列。

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

本周市场震荡下跌，从成交量来看市场交投清淡，观望情绪浓厚。蓝筹股走势相对于中小板和创业板更为稳健，前期强势的中小盘股出现了较大调整。上证综指下跌 2.02%，上证 50 下跌 0.93%；上证 180 下跌 1.66%，沪深 300 下跌 1.94%；深证成指下跌 1.59%，中小板指数下跌 5.01%，创业板指数下跌 7.18%。

■ 行业表现

本周除了房地产行业上涨之外，其他行业都有不同程度下跌。涨跌幅靠前的行业包括房地产、黑色金属和金融服务业，涨跌幅分别为 3.71%、-0.45%和-0.68%；涨跌幅靠后的行业包括食品饮料、医药生物和信息设备业，涨跌幅分别为-6.78%、-5.9%和-5.9%。市盈率估值方面，金融服务、采掘和交通运输业较低，农林牧渔、信息服务和电子元器件较高；市净率估值方面，黑色金属、金融服务和交通运输较低，食品饮料、医药生物和农林牧渔较高。

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 房地产	3.71	22.47	2.84
SW 黑色金属	-0.45	18.7	1.49
SW 金融服务	-0.68	11.16	2
SW 采掘	-0.91	17.87	2.68
SW 交通运输	-1.91	18.61	2.55
SW 家用电器	-2.07	22.6	3.72
SW 化工	-2.54	20.32	2.95
SW 有色金属	-3.07	52.11	5.5
SW 公用事业	-3.44	26.18	2.57
SW 信息服务	-3.51	63.04	4.28
SW 商业贸易	-3.6	37.3	4.51
SW 综合	-4	41.74	4.24
SW 建筑建材	-4.06	23.69	2.75
SW 轻工制造	-4.06	32.85	3.31
SW 交运设备	-4.23	23.46	3.87
SW 纺织服装	-4.45	37.67	3.71
SW 农林牧渔	-4.6	63.94	5.66
SW 机械设备	-5.08	37.11	5
SW 电子元器件	-5.32	59.94	5.37
SW 餐饮旅游	-5.74	50.4	5.17
SW 信息设备	-5.9	42.36	4.96
SW 医药生物	-5.9	43.16	6.37
SW 食品饮料	-6.78	41.1	8.15

数据来源：Wind 资讯

■ 股指期货

主力合约 IF1101 合约 12 月 24 日报收 3196.40 点，下跌 2.58%，成交量较前一周有较大上升，成交 107.15 万张，持仓量 11.82 万张。

市场利率走势

本周各期限的短期利率均有较大上升。12月24日的1d、7d、14d、21d和30d银行间国债质押式回购利率分别为4.2779、5.4218、5.2217、6.1676和6.1320，相比12月17日分别上涨228.14bp、170.13bp、125.37bp、221.67bp和158.40bp。

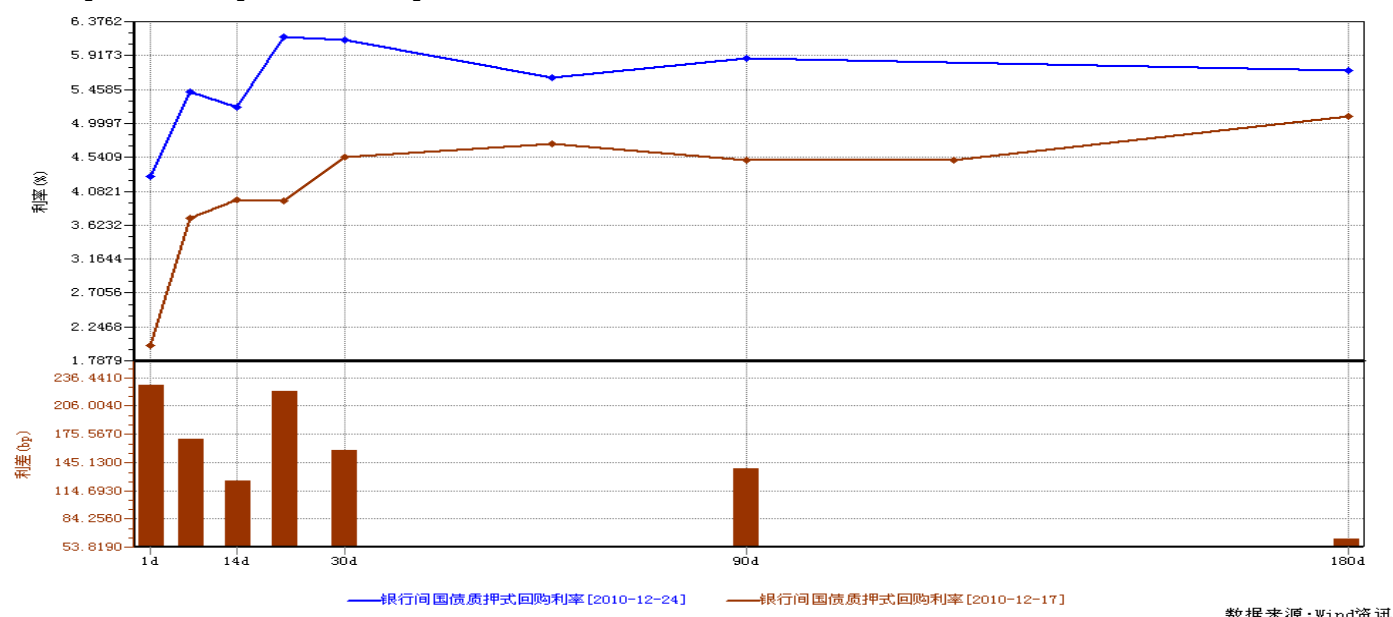


图1 银行间国债质押式回购利率

长期利率走势的短端利率出现小幅上升，12月24日的1年和3年期银行间国债收益率相比12月17日分别上升10.6595bp和0.8498bp，中端利率出现小幅下跌，12月24日的5年和7年期银行间国债收益率相比12月17日分别下跌3.0957bp和3.0642bp；长端利率变化不大。

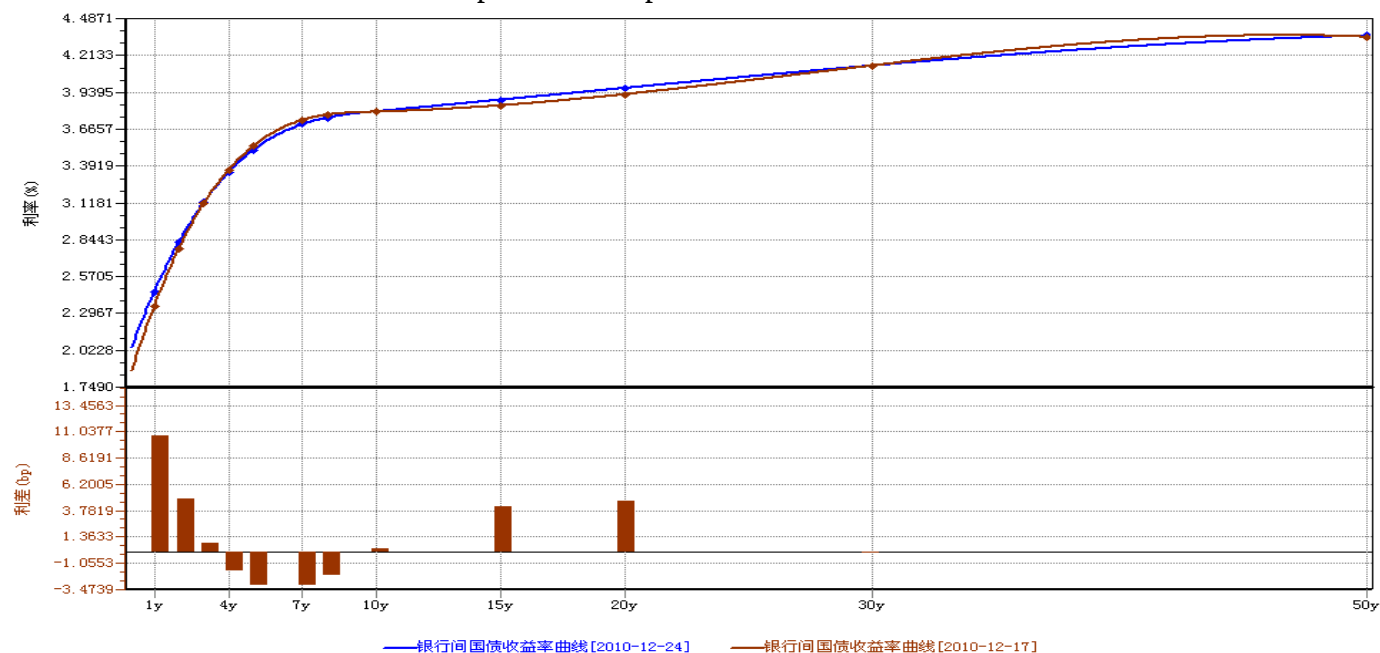


图2 银行间国债收益率曲线

私募产品表现和评论

■ 业绩表现

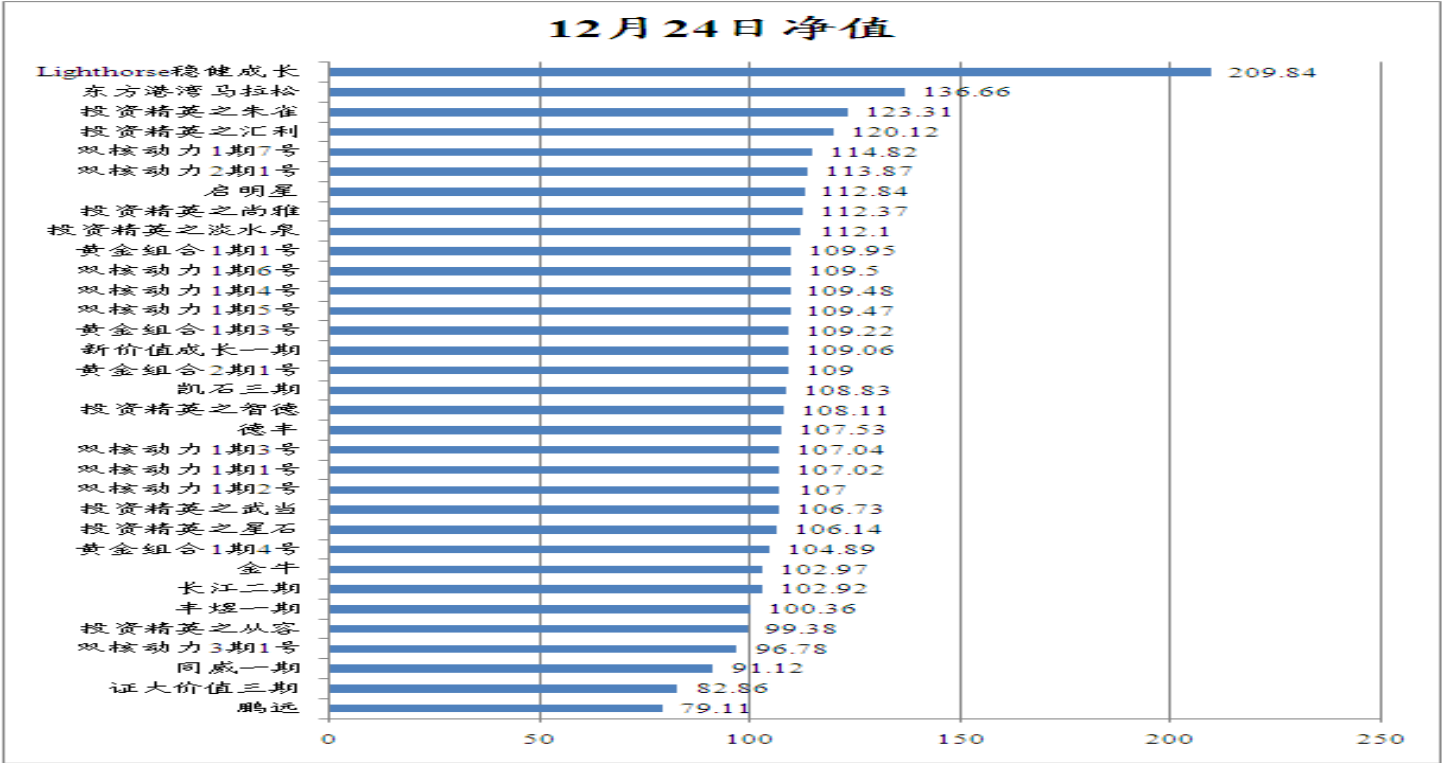


图3 私募产品最新净值

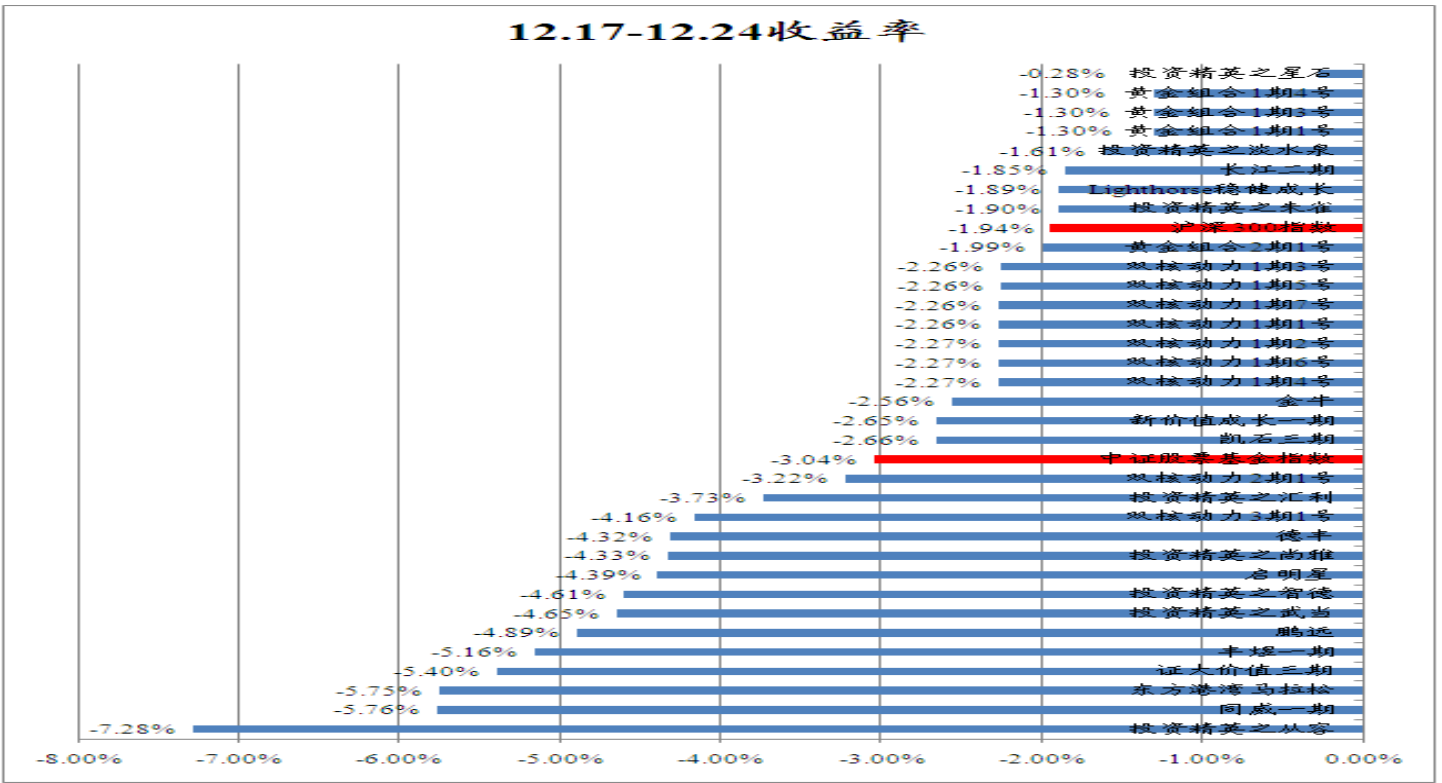


图4 私募产品与指数周收益率

私募产品表现和评论

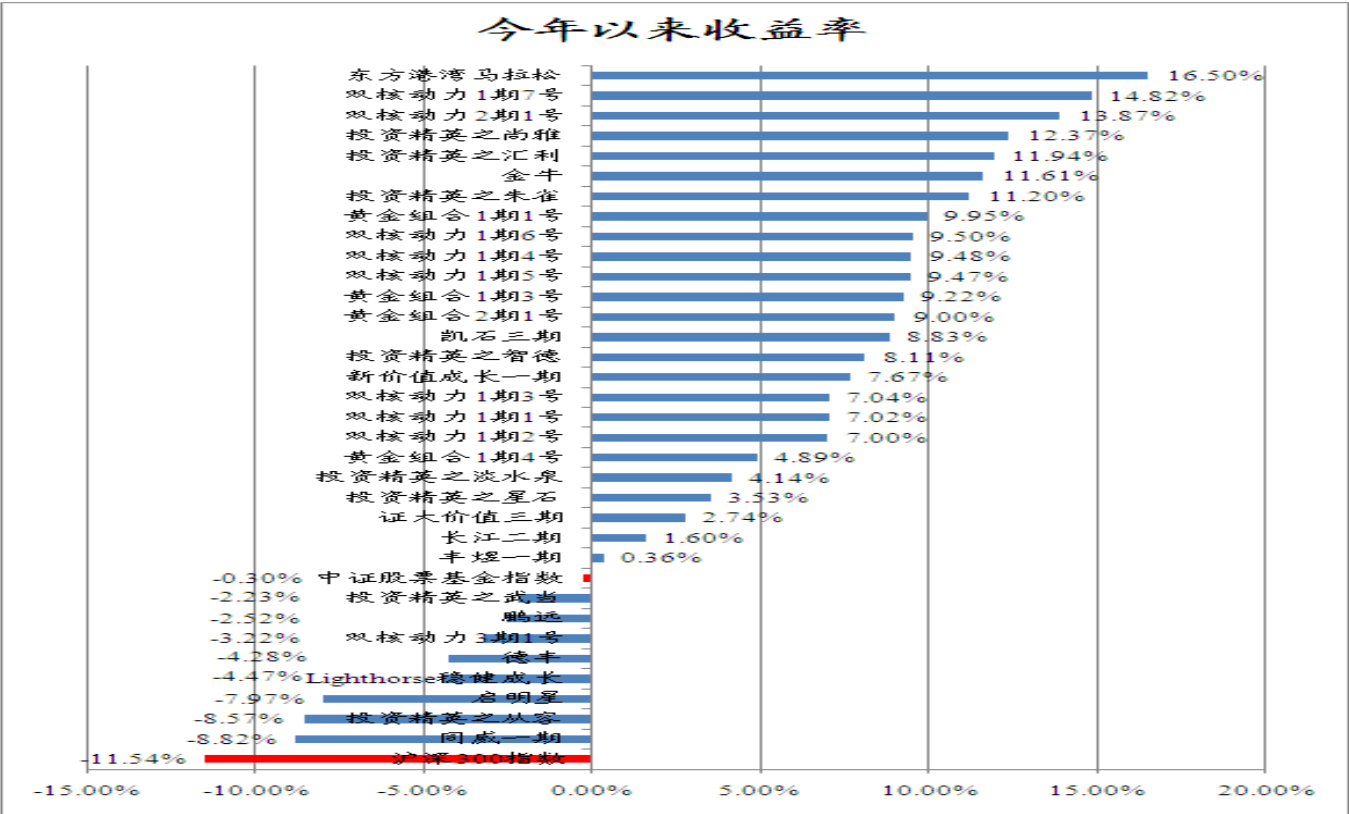


图5 私募产品与指数今年以来收益率

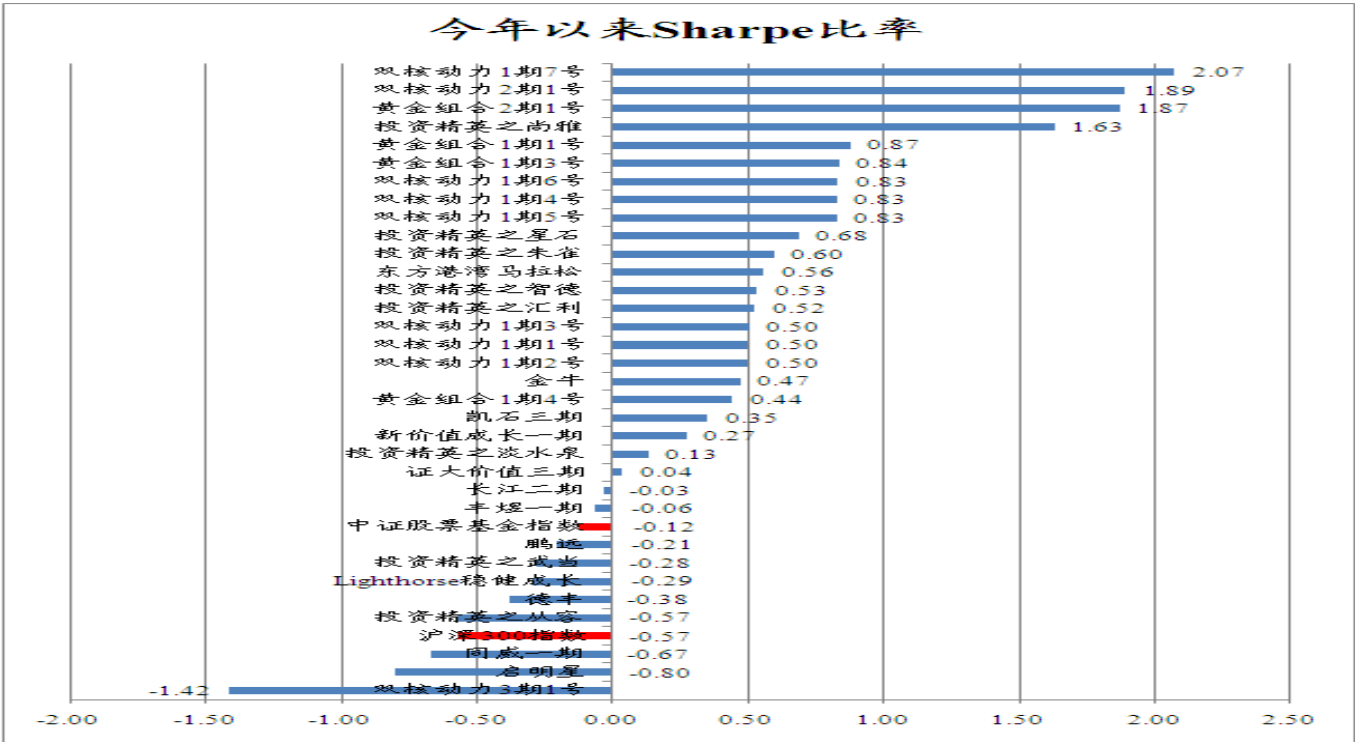


图6 私募产品与指数今年以来 Sharpe 比率

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

本周市场震荡下跌，近期以来持谨慎态度的私募受到的影响相对较小，而持续保持积极操作态度的私募本周净值则出现较大幅度下跌。我司管理的 TOT 组合产品中，黄金组合系列由于其稳健的特点而受到的影响相对较小；双核动力系列则由于其较注重积极操作的特点而受到的影响略大，但其表现仍居较前列。

■ 本期推荐产品

我们推荐 TOT 产品中的黄金组合 2 期和双核动力 4 期，在市场较震荡的情况下，持有略偏稳健兼顾积极的产品，应该是一个不错的选择。

黄金组合 2 期：投资精英之星石+投资精英之朱雀+投资精英之汇利

双核动力 4 期：投资精英之汇利+长江二期

投资精英之星石：善于获得稳定的绝对收益；

投资精英之朱雀：善于发现处于高速增长时期的优秀公司；

投资精英之汇利：善于挑选业绩增长出现拐点的企业；

长江二期：稳健而不失灵活，善于捕捉个股。