

平安资产管理

PING AN ASSET MANAGEMENT



每月投资资讯

2012年5月

平安资产管理公司

第三方资产管理事业部



— 目 录 —

一、4月市场总体回顾.....	3
二、重要经济数据及事件解读.....	5
三、4月A股市场发行情况.....	8
四、4月债券市场发行情况.....	8
五、4月各类理财产品发行情况.....	9
1、公募基金.....	9
2、券商集合理财产品.....	9
3、银行理财产品.....	9
4、证券投资信托.....	10
5、信托产品.....	10

本期摘要

- 4月海外主要股市普遍下跌，其中巴黎CAC40指数下跌6.16%、东京日经225指数下跌5.58%、法兰克福DAX指数下跌2.67%
- 4月A股市场大幅反弹，上证综指上涨5.90%、深圳成指上涨8.18%、沪深300指数上涨6.98%
- 4月份，全国居民消费价格总水平同比上涨3.4%；1-4月份平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨3.7%
- 4月份，全国工业生产者出厂价格同比下降0.7%，环比上涨0.2%；1-4月份平均，工业生产者出厂价格同比下降0.1%，工业生产者购进价格同比上涨0.6%

一、市场总体回顾

1、宏观经济

国际方面

OECD 经济领先指标继续显示相对积极的趋势，但各主要经济体之间差异较明显。美国每周经济领先指数继续呈正增长，4 月后增幅有所趋缓。4 月制造业 PMI 指数显示中国、印度与美国都有稳健增长，欧洲则陷入衰退。新订单指数在扣除库存因素后也表明未来经济有进一步增长的潜力，尤其是美国，这将有利于带动亚洲国家的出口。

美国经济的较强增长导致今年内推出 QE3 的可能性较低，而欧洲央行近期也暂时没有因经济下滑而减息的计划，鉴于欧洲通胀水平已经接近平衡，因此未来减息与否持续需要关注宏观数据走势。

国内方面

国民经济增长继续放缓。4 月规模以上工业增加值同比增长 9.3%，比 3 月份回落 2.6 个百分点；1-4 月固定资产投资 75592 亿元，同比增长 20.2%，增速较 1-3 月份回落 0.7 个百分点；1-4 月全国房地产开发投资 15835 亿元，同比增长 18.7%，增速比 1-3 月份回落 4.8 个百分点；4 月社会消费品零售总额 15603 亿元，同比增长 14.1%，环比增长 1.13%；4 月进出口总值为 3080.8 亿美元，增长 2.7%，其中出口增长 4.9%、进口增长 0.3%，贸易顺差 184.2 亿美元；4 月末，M2 同比增长 12.8%、M1 同比增长 3.1%，人民币贷款增加 6818 亿元，同比少增 578 亿元，均低于市场预期；4 月制造业 PMI 为 53.3%，比 3 月略升 0.2 个百分点；4 月 CPI 同比上涨 3.4%，PPI 同比回落 0.7%。

2、股票市场

全球股市

全球股市 4 月整体窄幅震荡，市场主要焦点在上扬的欧洲各国债收益率、欧洲国家的选举结果，以及美国和中国低于预期的经济数据。美国道琼斯工业平均指数与 3 月持平，欧洲市场则普遍下跌；亚洲方面，A 股表现突出，沪深两市强劲上升，恒生国企指数也因此受惠，而日经 225 指数则下挫 5.6%，台湾加权指数下跌 5.4%。

西班牙国债拍卖欠佳，欧洲商业活动疲弱，再加上法国总统选举令市场对欧洲前景产生很多不确定性，诸多因素导致欧洲股市 4 月表现较差。美国方面，虽然就业与 GDP 数据比预期弱，但整体宏观环境仍有扩张迹象，因此美国股市仅小幅下滑。亚洲方面，中国一季度 GDP 数据低于市场预期，但货币及信贷数据显示出政策放松迹象，推动 A 股市场强劲上升。

A 股市场

4 月 A 股市场大幅反弹，上证综指上涨 5.90%、深圳成指上涨 8.18%、沪深 300 指数上涨 6.98%；市场风格方面，小盘股表现突出，申万大盘指数上涨 6.85%、申万中盘指数上涨 6.09%、申万小盘指数上涨 8.20%；行业方面，市场各板块均有不同程度上涨，其中房地产、综合两行业涨幅超过 12%。

A股市场主要指数走势图



3、债券市场

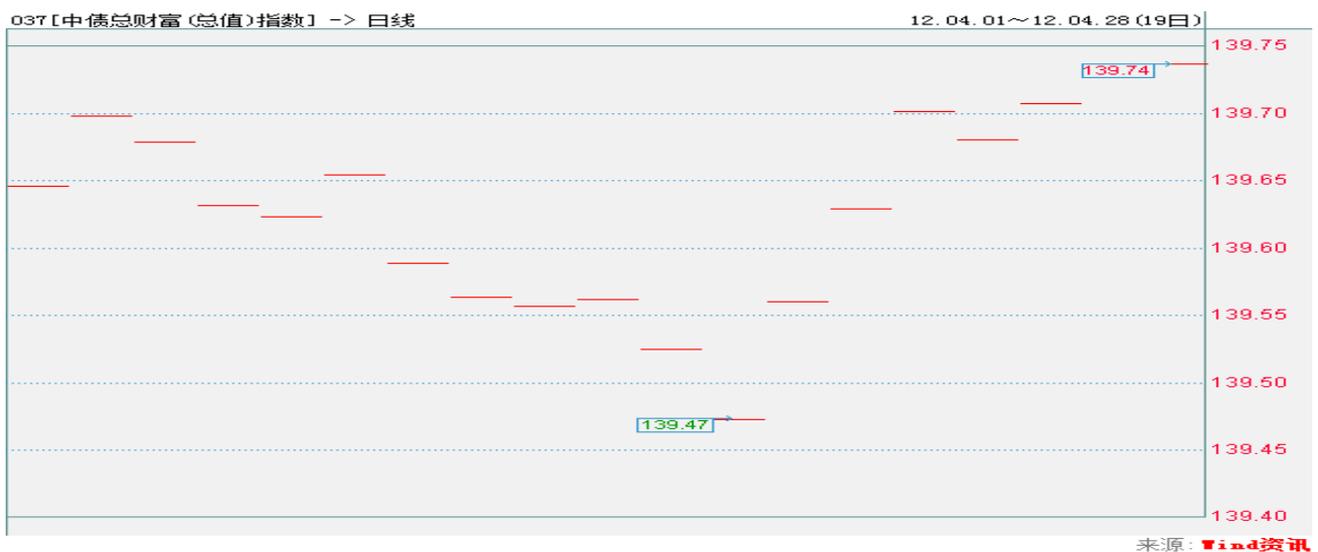
全球债市

在欧债危机前景不明及经济数据喜忧参半的影响下，全球主要债券市场全面上行，体现出债券良好的防御特性。美国国债仍被视作安全资产，因此市场避险资金推动下，美国 10 年期国债收益率从 4 月初的 2.3% 跌至月末的 2% 以下。欧洲方面，虽然标普将西班牙主权评级从 A 调降至 BBB+，但 G20 财长承诺增资国际货币基金 4300 亿美元以遏止欧债危机，此举支撑西班牙债市与欧债指数 4 月微幅上涨。

国内债市

4 月债券市场窄幅震荡，中债全债指数微涨 0.01%、中债国债指数上涨 0.06%、中债金融债指数微跌 0.10%、中债企业债指数上涨 0.80%。中低等级信用品种继续有较好表现。

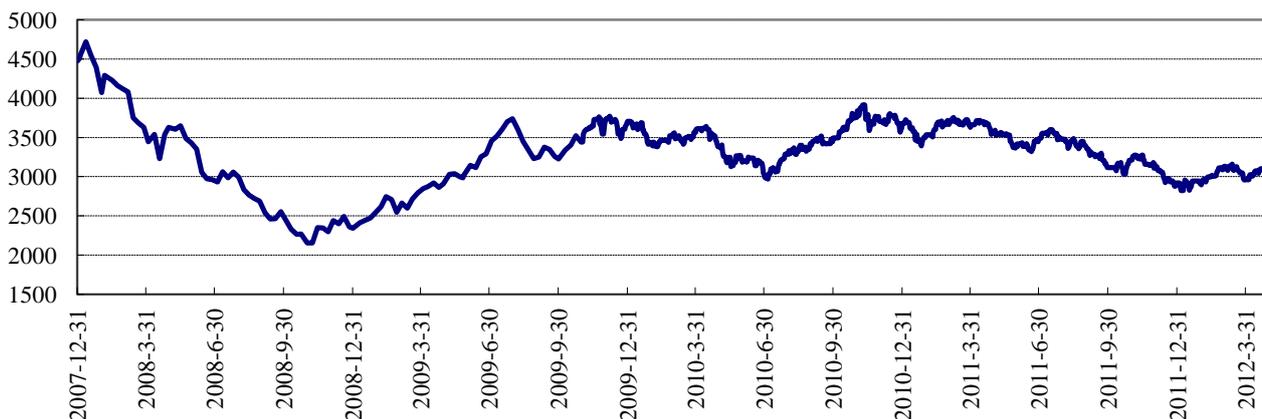
中债全债各指数走势图



4、基金市场

在股市大幅反弹、债市继续上行的背景下，4 月开放式基金全线飘红：天相开放式基金指数上涨 4.33%；股票开放式基金上涨 5.22%，指数开放式基金大涨 6.39%；此外，混合型基金上涨 3.92%，封闭式基金上涨 4.53%，债券型基金上涨 1.39%。

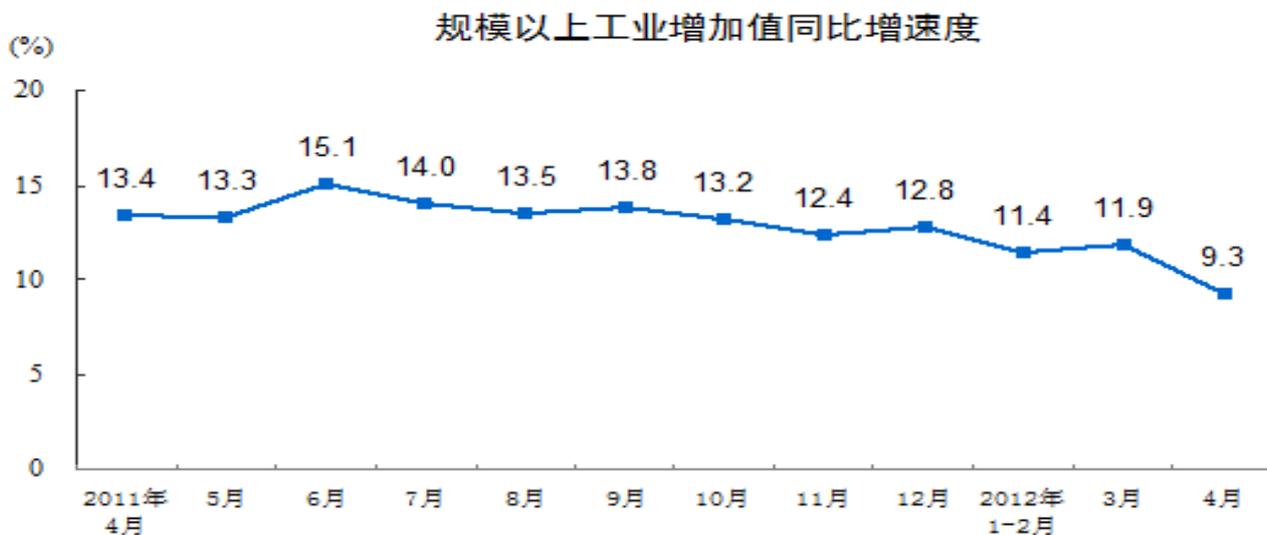
天相开放式基金指数走势图



二、重要经济数据解读

工业生产呈现加速下滑的态势

2012年4月份，规模以上工业增加值同比实际增长9.3%，比3月份回落2.6个百分点。从环比看，4月份，规模以上工业增加值比上月增长0.35%。1-4月份，规模以上工业增加值同比增长11.0%。

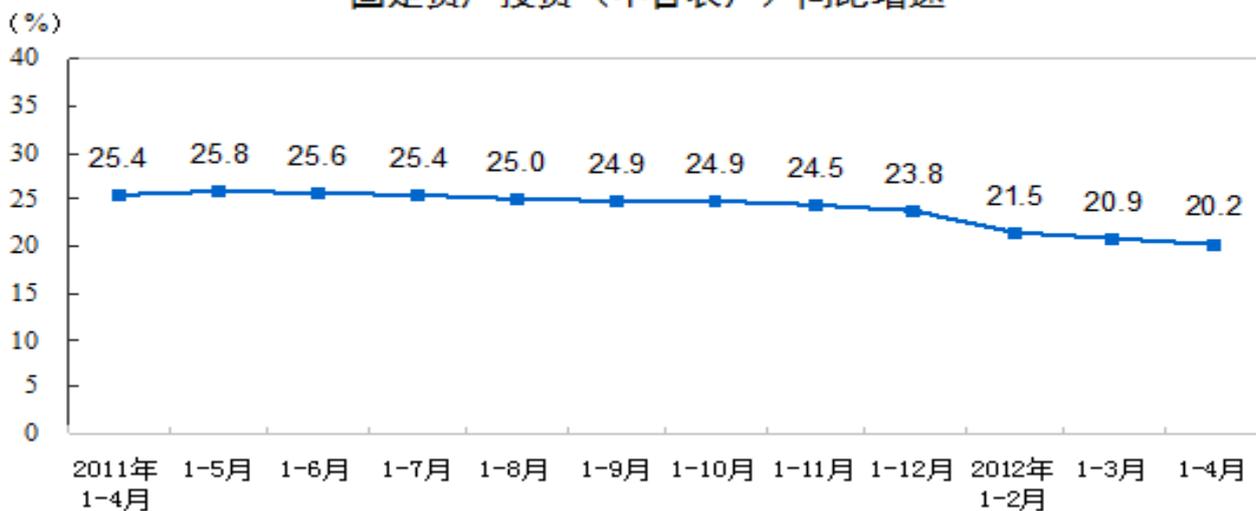


固定资产投资同比增速继续降低，房地产开发投资增速也持续回落

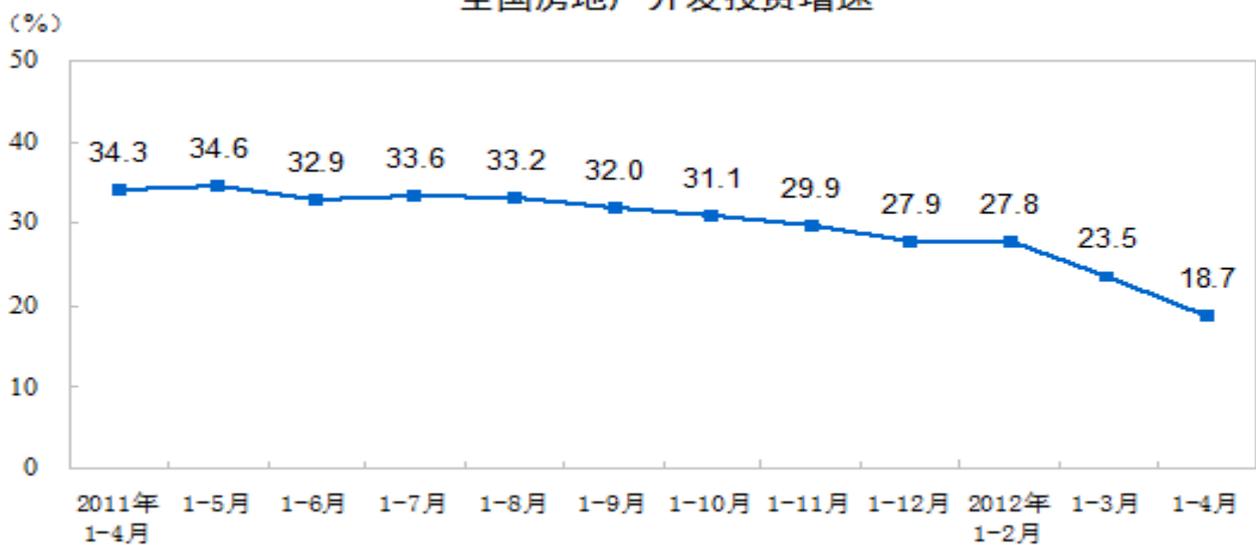
2012年1-4月份，全国固定资产投资75592亿元，同比增长20.2%，增速较1-3月份回落0.7个百分点。从环比看，4月份固定资产投资增长0.77%。

2012年1-4月份，全国房地产开发投资15835亿元，同比增长18.7%，增速比1-3月份回落4.8个百分点。其中，住宅投资10818亿元，增长13.9%，增速回落5.1个百分点，占房地产开发投资的比重为68.3%。

固定资产投资（不含农户）同比增速



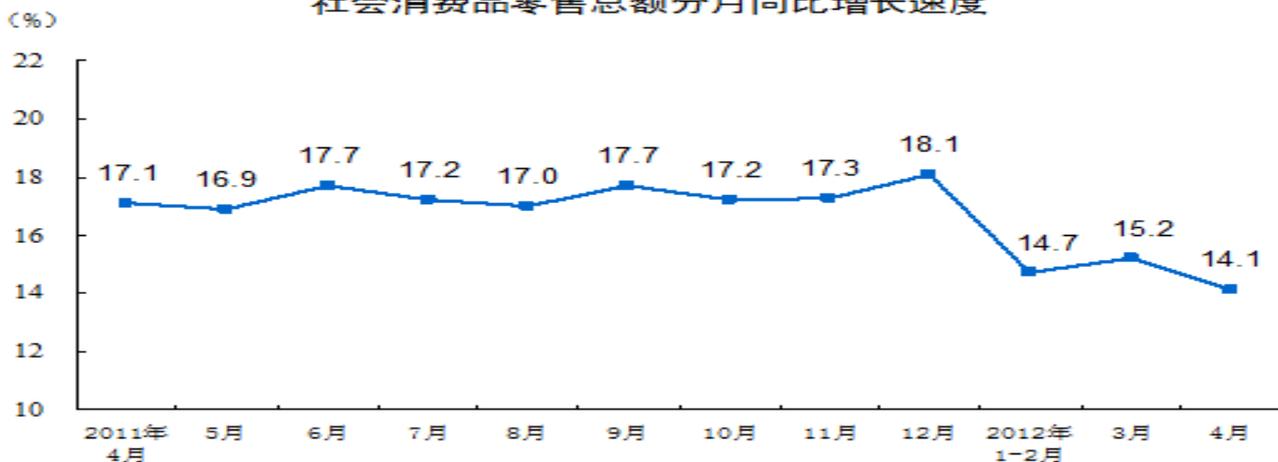
全国房地产开发投资增速



市场销售保持平稳增长

4月份，社会消费品零售总额 15603 亿元，同比增长 14.1%。其中，限额以上企业（单位）消费品零售额 7483 亿元，增长 14.6%。1-4 月份，社会消费品零售总额 64922 亿元，同比名义增长 14.7%。从环比看，4 月份社会消费品零售总额增长 1.13%。

社会消费品零售总额分月同比增长速度



居民消费价格同比涨幅回落，工业生产者价格涨幅回落较大

2012年4月份，全国居民消费价格总水平同比上涨3.4%，环比下降0.1%。其中，食品价格上涨7.0%，非食品价格上涨1.7%。1-4月份平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨3.7%。

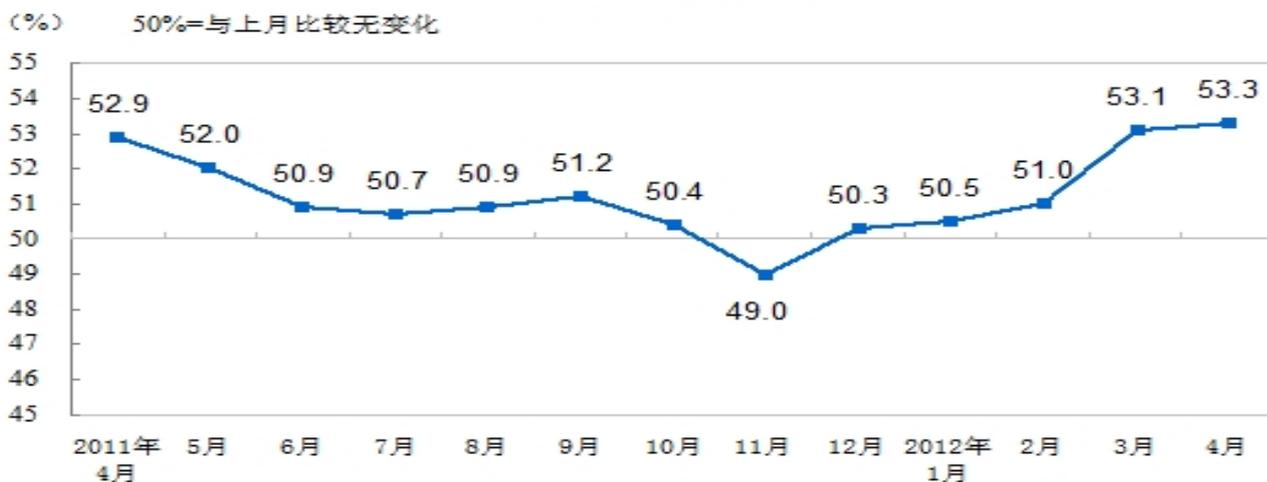
2012年4月份，全国工业生产者出厂价格同比下降0.7%，环比上涨0.2%。2012年1-4月份平均，工业生产者出厂价格同比下降0.1%，工业生产者购进价格同比上涨0.6%。



4月中国制造业采购经理指数继续回升

2012年4月，中国制造业采购经理指数（PMI）为53.3%，比上月略升0.2个百分点，继续位于临界点以上，但低于历史同期均值2.7个百分点。

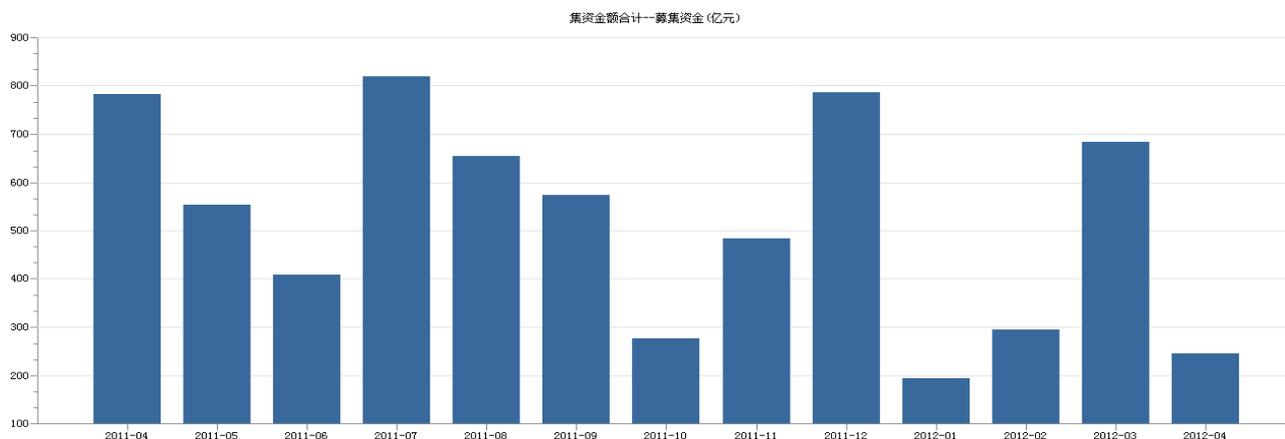
制造业PMI指数



三、4月A股市场发行情况

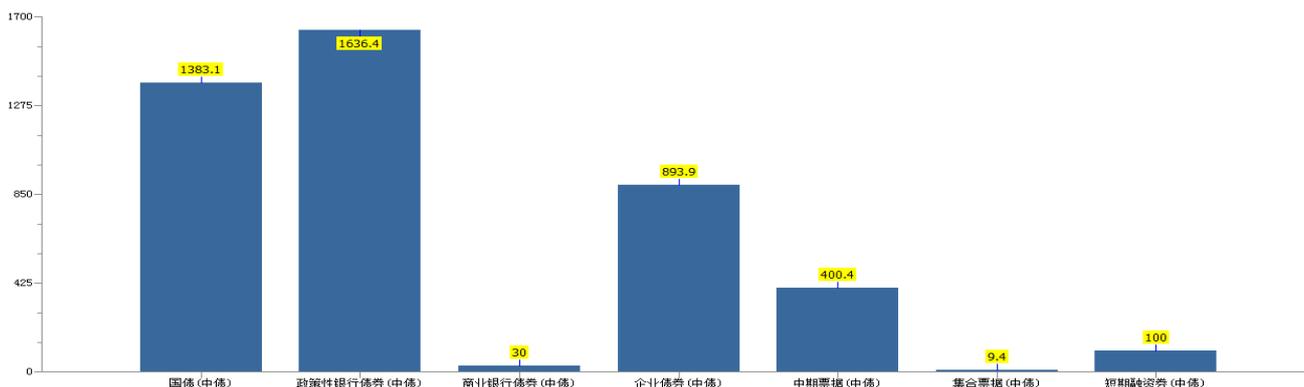
4月A股市场一共募集资金245.41亿元，其中首发上市16家、增发9家。

4月一共有14只新股上市，绝大部分新股上市首日表现均呈现上涨态势，其中人民网首日涨幅达73.60%，但仍然有4只新股上市首日破发，其中奥康国际下跌7.25%。



四、4月债券市场发行情况

4月债券发行108只，发行量4453.2亿元，金融债、国债、企业债发行总额占比位居前三。



序号	类别	发行期数(只)	发行期数比重(%)	发行总额(亿元)	发行总额比重(%)
1	国债(中债)	5	4.63	1,383.10	31.06
2	记账式国债(中债)	5	4.63	1,383.10	31.06
3	政策性银行债券(中债)	12	11.11	1,636.40	36.75
4	商业银行债券(中债)	2	1.85	30.00	0.67
5	企业债券(中债)	47	43.52	893.90	20.07
6	中央企业债(中债)	5	4.63	361.00	8.11
7	地方企业债(中债)	42	38.89	532.90	11.97
8	中期票据(中债)	37	34.26	400.40	8.99
9	集合票据(中债)	4	3.70	9.40	0.21
10	短期融资券(中债)	1	0.93	100.00	2.25
11	合计	108	100.00	4,453.20	100.00

五、4月各类理财产品发行情况

1、公募基金

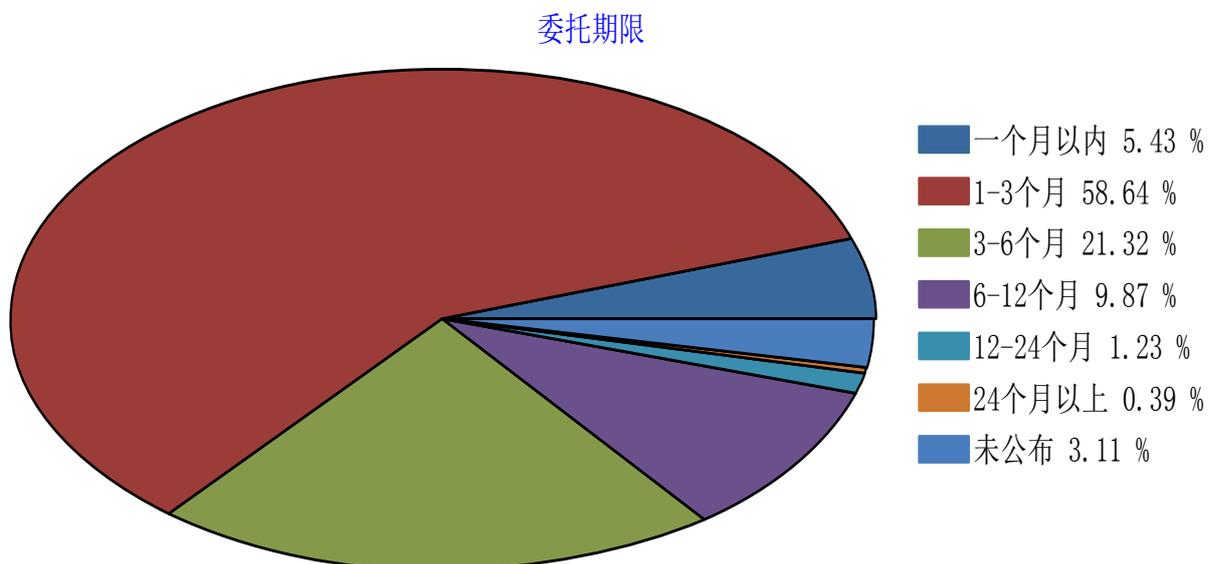
以认购起始日计算，4月共发行新基金7只，较3月份发行数量略有上升，总募集规模631.01亿元，单只平均募集规模为90.14亿元。从发行基金类型看，股票型基金3只，债券型基金4只。

2、券商集合理财产品

以推广起始日计算，4月共发行成立券商集合理财产品11只，较3月份发行数量大幅上升，总发行份额16.34亿份。

3、银行理财产品

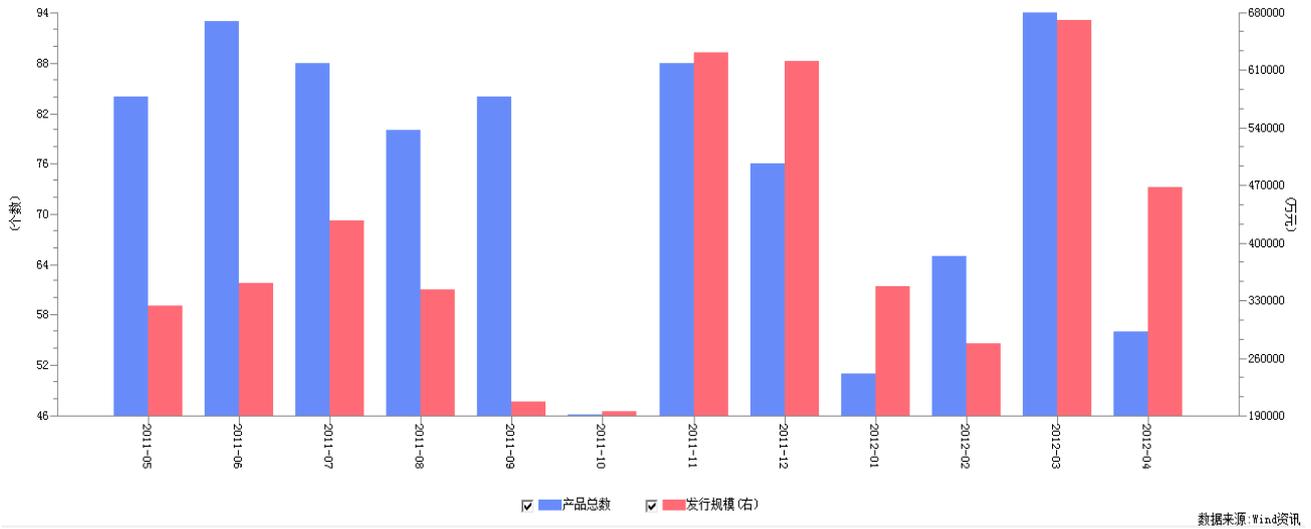
据WIND资讯系统不完全统计，4月共发行银行理财产品2026只，其中期限1-3个月内的理财产品占比58.64%、3-6个月以内产品占比21.32%。理财产品基础资产中，其它类产品占比32.10%位居第一、利率类产品占比29.59%位居次席、债券类产品占比27.80%位居第三。



数据来源:Wind资讯

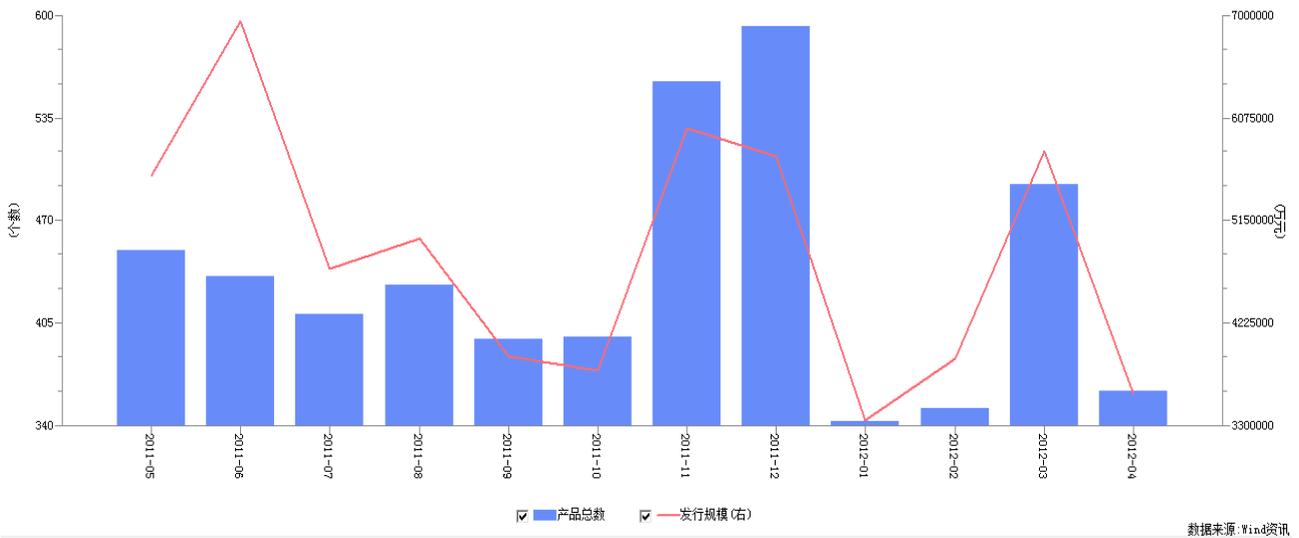
4、证券投资信托

据 WIND 资讯不完全统计，以推介起始日计算，4 月共发行 56 只证券投资信托，较 3 月份发行数量大幅下降，总募集规模 46.74 亿元，其中股票型产品 39 只、债券型产品 17 只。



5、信托产品

4 月共发行 362 只各类信托产品，较 3 月份发行数量有所回落，总募集规模 358.12 亿元。



免责声明

在平安资产管理有限责任公司许可的特定情形下限制性地得到本文件的机构和客户，请务必详尽阅览免责声明。

此报告的数据信息来源全部为公开资料。平安资产管理有限责任公司不对其准确性、完整性或可靠性提供任何直接或间接或隐含的声明或保证。

仅为提供信息之目的，本文件并不对应于任何特定接收者的具体投资目标、财务状况或特殊需求。文件中提及的证券或市场可能不对所有类型的投资者开放。此文件并不意图作为对相关证券或市场的完整表述或概括。任何所表达的意见可能会更改而不会另外通知。此文件不应被接收者作为对其独立判断的替代。中国平安集团（601318.SH，2318.HK）、平安资产管理有限责任公司、公司雇员或代理不对因使用此报告的全部或部分内容而引致的任何损失或伤害承担任何责任。

平安资产管理有限责任公司版权所有，保留一切权利。未经平安资产管理有限责任公司书面许可，任何机构或个人不得将此报告或其任何部分以任何形式进行派发、复制或发布，并且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节或修改。

