

平安资产管理

PING AN ASSET MANAGEMENT



每月投资资讯

2012年6月

平安资产管理公司

第三方资产管理事业部



——目 录——

一、5月市场总体回顾.....3

二、重要经济数据及事件解读.....5

三、5月A股市场发行情况.....8

四、5月债券市场发行情况.....8

五、5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

- 受欧债危机等因素影响，5月海外主要股市普跌，其中日本日经225指数下跌10.27%、德国DAX指数下跌7.35%、英国富时100指数7.27%、美国纳斯达克指数下跌7.19%
- 5月A股市场窄幅震荡，上证综指微跌1.00%、深圳成指微跌0.38%、沪深300指数微涨0.22%
- 5月份全国居民消费价格总水平同比上涨3.0%，1-5月平均同比上涨3.5%
- 5月份全国工业生产者出厂价格同比下降1.4%，环比下降0.4%，1-5月平均同比下降0.3%，而工业生产者购进价格同比上涨0.1%

一、市场总体回顾

1、宏观经济

国际方面

全球经济增长与希腊局势发展仍是市场的关注点。美国 5 月就业数据再度令市场失望，投资者质疑美国经济复苏的可持续性。近期原油价格下跌与消费者信贷增加对消费开支构成利好，同时美国房屋市场也显示出稳定迹象。基于上述分析，除非欧债危机完全失控，否则美联储 6 月推出 QE3 的概率较低。欧洲方面，希腊最终是否会离开欧元区是一个政治考虑。由于其经济规模相当小，即使希腊离开欧元区对全球影响也较为有限，但会加大爱尔兰、葡萄牙甚至西班牙与意大利脱离欧元区的风险，这将引发市场恐慌。而全球金融市场的紧密联系也可能令欧洲崩溃的影响进一步扩散。欧元区政策制定者一定会对该危机作出反应，但能否及时推行有效的政策来平复市场则有待观察。亚洲方面，4、5 月份公布的经济数据表明中国经济增长出现较明显的下行风险，中国政府高层可能推出一系列财政或货币政策以支持经济增长。

国内方面

国民经济增长继续保持平稳。5 月全国规模以上工业增加值同比增长 9.6%，比 4 月份加快 0.3 个百分点，增速仍在相对低位徘徊，但多数行业呈现企稳迹象；1-5 月全国固定资产投资同比增长 20.1%，增速较 1-4 月份回落 0.1 个百分点；1-5 月全国房地产开发投资同比增长 18.5%，增速比 1-4 月份回落 0.2 个百分点，其中住宅投资增速回落 0.3 个百分点；5 月社会消费品零售总额同比增长 13.8%，低于市场预期，显示全社会消费能力与意愿持续走低；5 月制造业 PMI 为 50.4%，比 4 月回落 2.9 个百分点，部分归因于季节性回落。通胀压力继续缓解，5 月 CPI 同比上涨 3.0%、环比下降 0.3%，PPI 同比下降 1.4%、环比下降 0.4%。5 月进出口总值为 3435.8 亿美元，增长 14.1%，进出口规模双双创月度历史新高，超越市场预期。货币供应方面，5 月末 M2 余额 90.00 万亿元，同比增长 13.2%，比上月末高 0.4 个百分点；当月新增人民币贷款 7932 亿元，超出市场预期。

2、股票市场

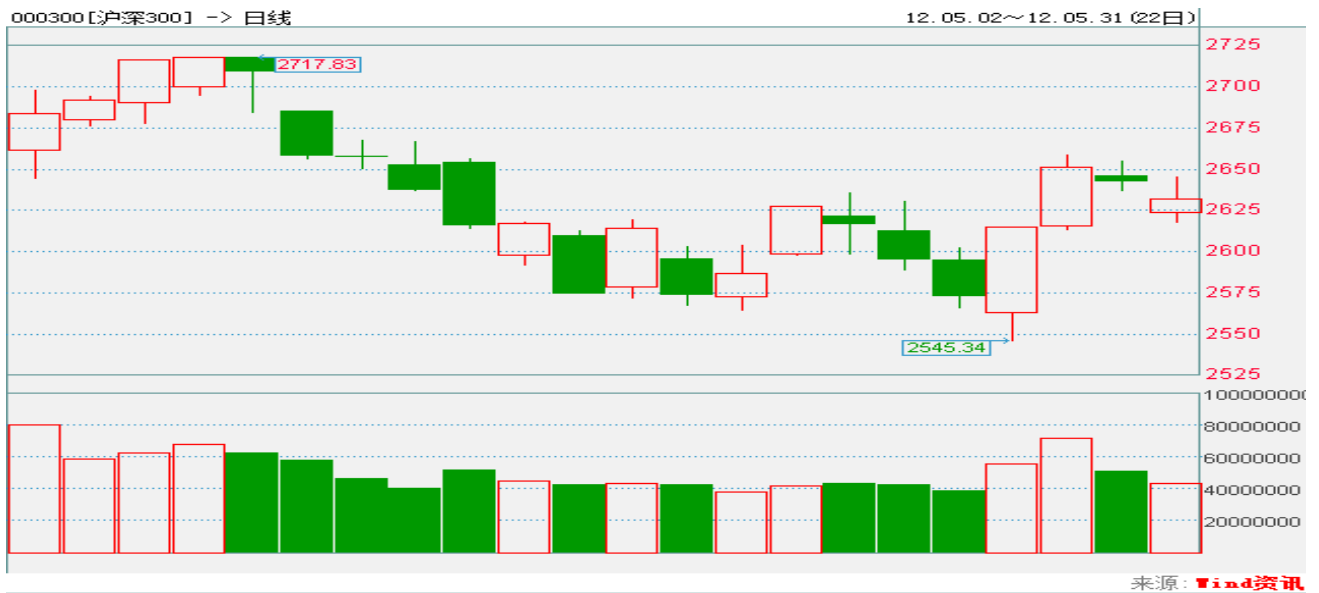
全球股市

受欧债危机等因素影响，5 月全球主要股市普跌。欧美方面，德国 DAX 指数下跌 7.35%、英国富时 100 指数 7.27%、美国纳斯达克指数下跌 7.19%。亚洲方面，A 股市场表现最好，上证综指仅下跌 1.00%，香港与日本股市则跌幅巨大。5 月恒生指数下跌 11.7%，恒生国企指数大跌 12.6%，日经 225 指数下挫 10.3%。希腊议会重新选举使其面临退出欧元区的风险，同时西班牙银行存款也急剧下降，令市场对西班牙的忧虑加剧。总体看，短期内欧洲特别是希腊问题的不明朗仍让全球股市前景不明。

A 股市场

5 月 A 股市场整体震荡，上证综指下跌 1.00%、深圳成指微跌 0.38%、沪深 300 指数上涨 0.22%；市场风格方面，中小盘股表现较好，申万中盘指数上涨 2.96%、申万小盘指数上涨 1.99%、申万大盘指数则下跌 0.11%；行业方面，市场各板块表现分化，其中医药生物板块涨幅超过 5%，而商业贸易板块则下跌超过 3%。

A股市场主要指数走势图



3、债券市场

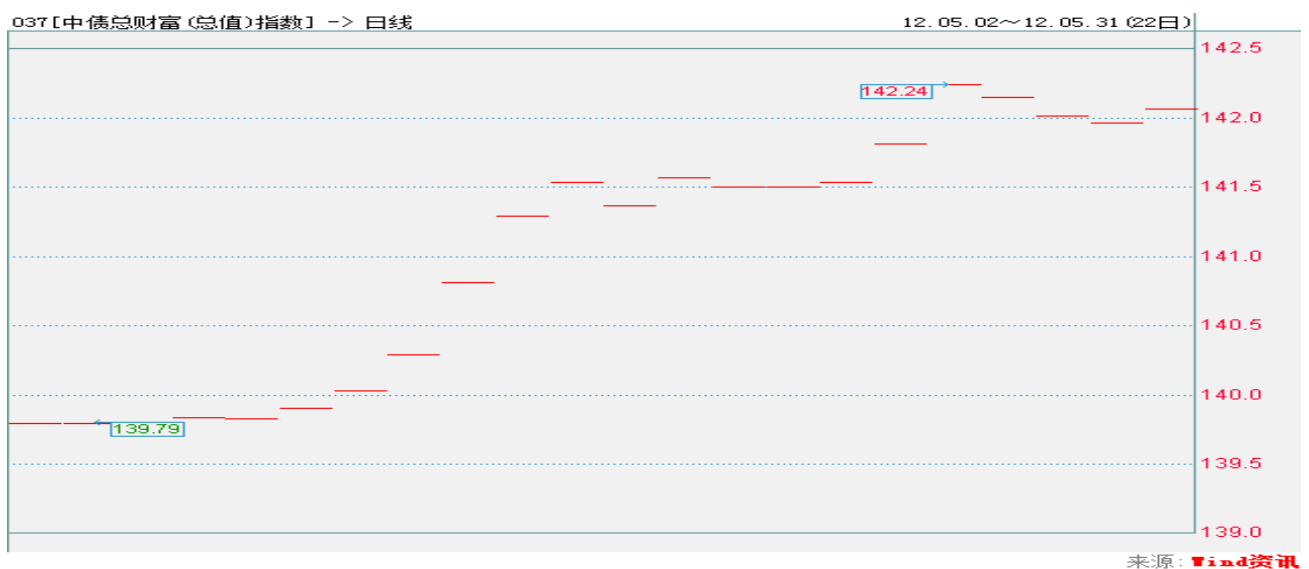
全球债市

欧洲政治局势主导了全球债市表现，法国政府换届、希腊重新大选、西班牙银行坏账等问题导致欧债危机的不确定性增加，推升投资者对美、德国债的避险需求，美、德 10 年期国债利率 5 月分别下探至 1.45% 和 1.351% 的历史新低。此外，避险情绪亦推升美元指数，导致新兴市场货币大幅贬值，新兴市场本地货币债券指数 5 月下跌逾 7%。

国内债市

5 月债券市场在多重利好因素推动下大幅上扬，中债全债指数上涨 1.66%、中债国债指数上涨 1.73%、中债金融债指数上涨 1.67%、中债企业债指数上涨 2.25%。

中债全债各指数走势图



4、基金市场

5 月开放式基金整体表现较好，天相开放式基金指数上涨 1.57%，股票开放型基金逆市上涨 1.38%，指数开放型基金上涨 0.42%；此外，混合型基金上涨 1.75%，封闭式基金上涨 2.05%，债券型基金上涨 2.86%。

天相开放式基金指数走势图

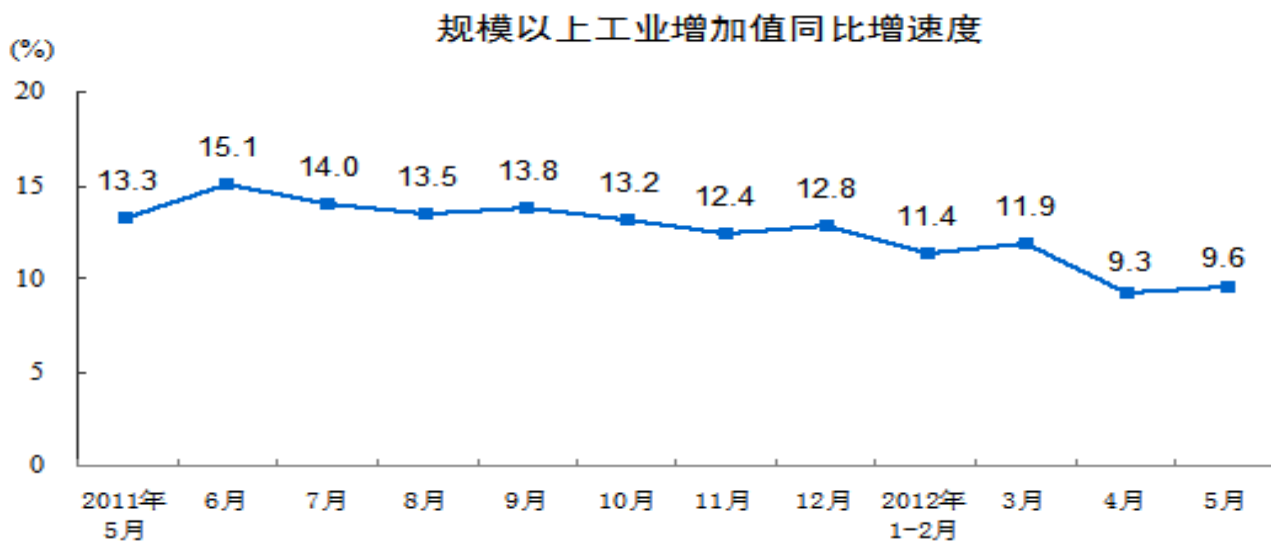


二、重要经济数据解读

总体来看，5月宏观数据表明内需有企稳迹象，而外需则超预期走好，具体来看：

- 工业生产增长形势有所好转

5月份规模以上工业增加值同比增长9.6%，比4月份加快0.3个百分点。从环比看，5月份规模以上工业增加值比上月增长0.89%。1-5月份，规模以上工业增加值同比增长10.7%。

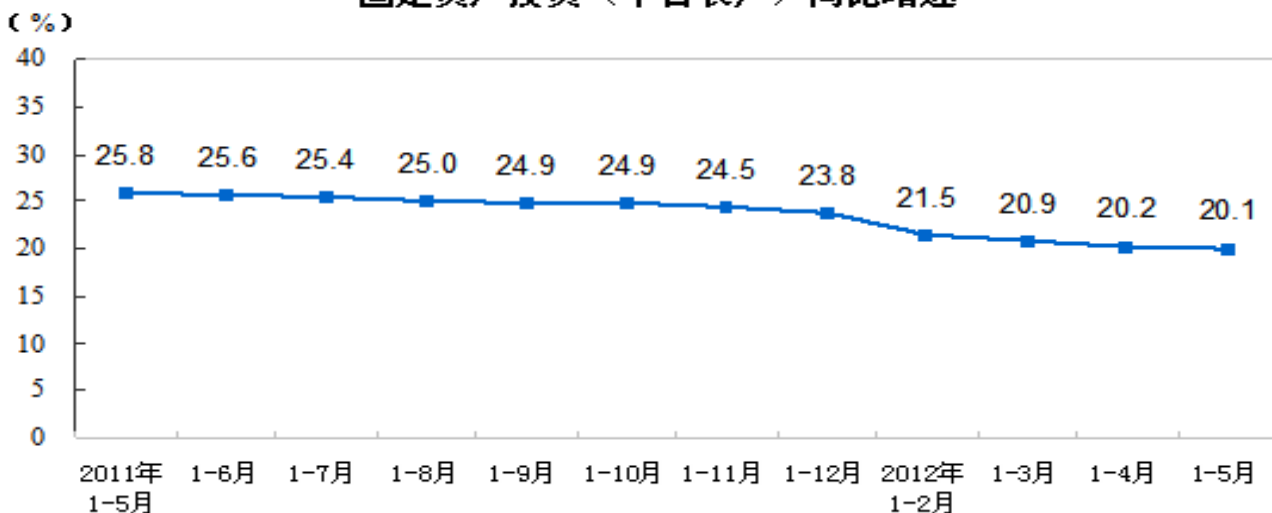


- 固定资产投资同比增速继续降低，房地产开发投资增速也持续回落

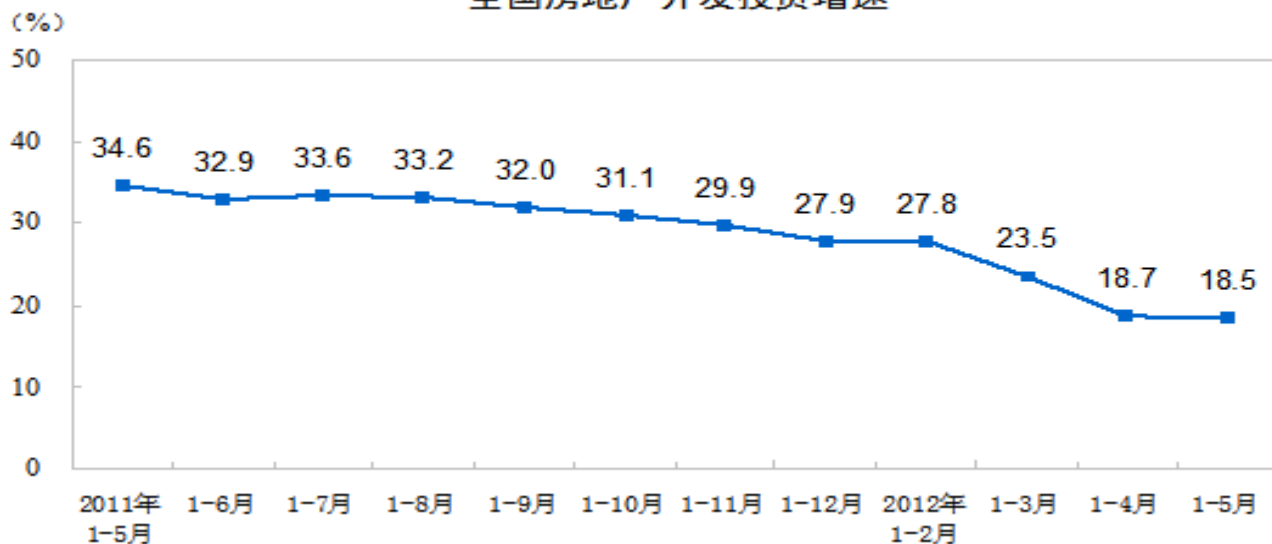
1-5月份，全国固定资产投资（不含农户），同比增长20.1%，增速较1-4月份回落0.1个百分点。从环比看，5月份全国固定资产投资（不含农户）增长1.15%。

1-5月份，全国房地产开发投资同比增长18.5%，增速比1-4月份回落0.2个百分点。其中，住宅投资增长13.6%，增速回落0.3个百分点，占房地产开发投资的比重为68.0%。

固定资产投资（不含农户）同比增速



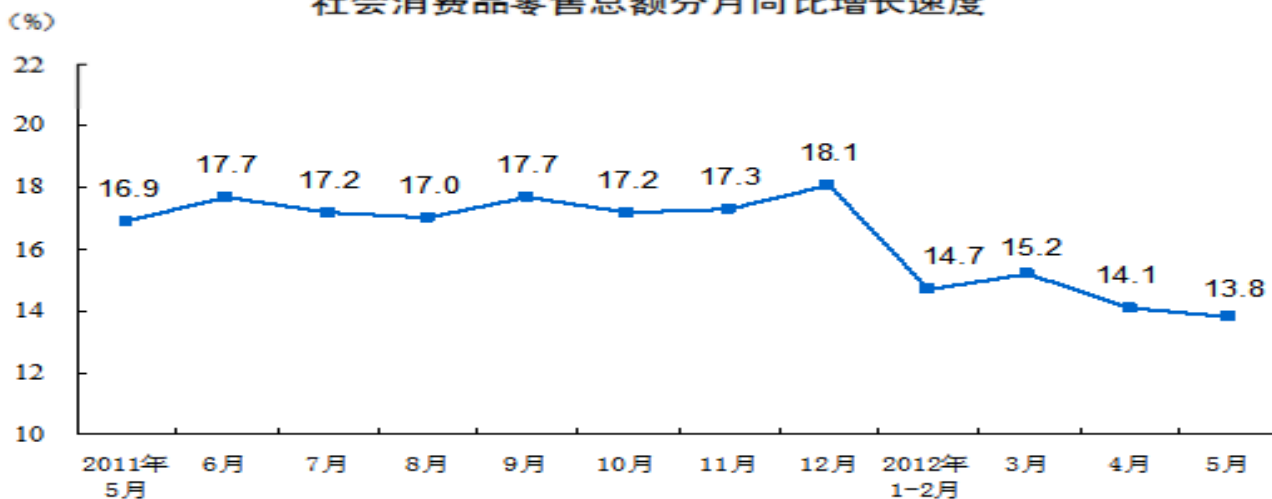
全国房地产开发投资增速



● 市场销售保持平稳增长

5月份社会消费品零售总额同比增长13.8%，环比增长0.84%。其中限额以上企业（单位）消费品零售额同比增长14%。1-5月份，社会消费品零售总额同比增长14.5%。

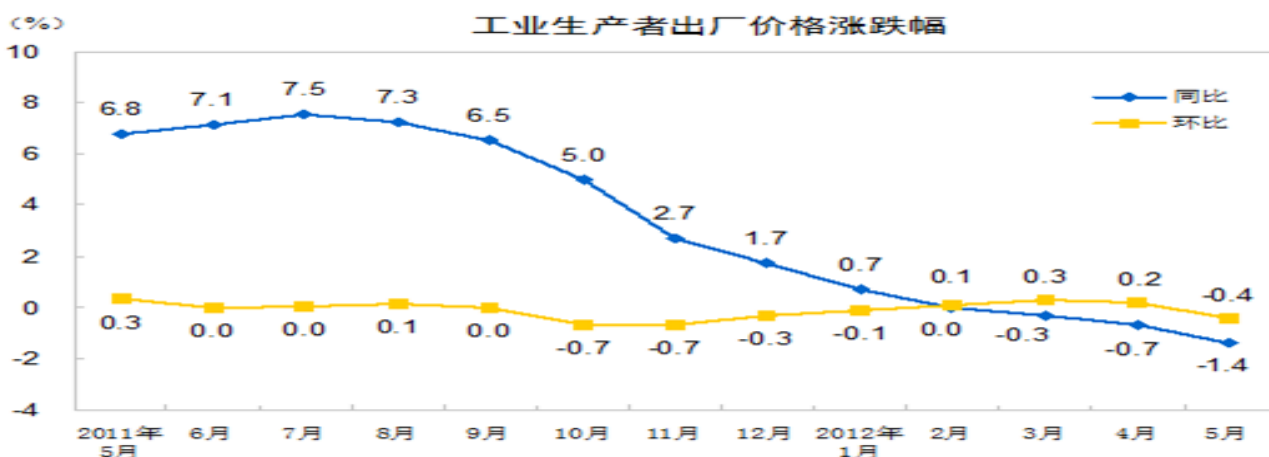
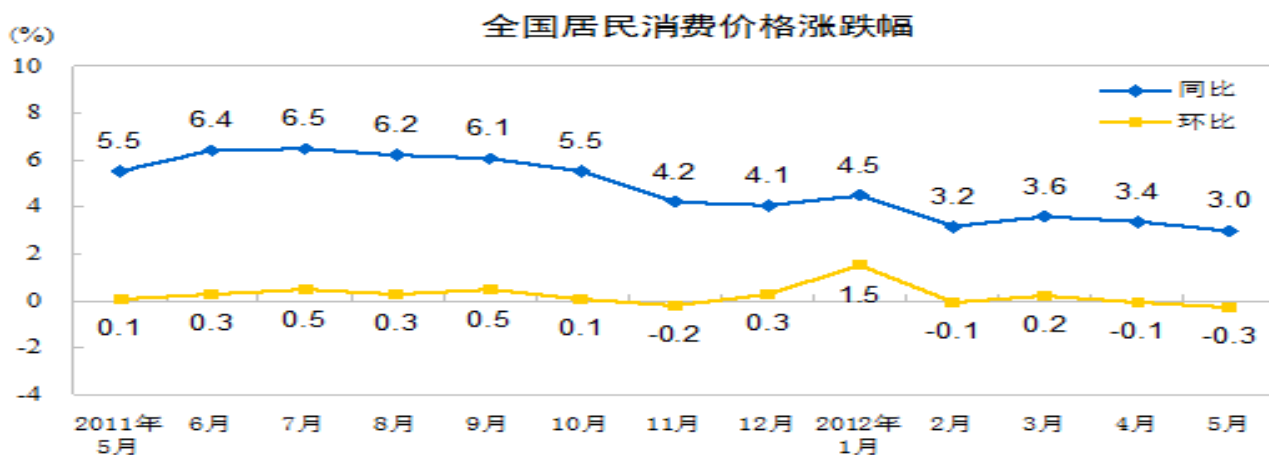
社会消费品零售总额分月同比增长速度



● 居民消费价格同比涨幅继续回落，工业生产者价格环比涨幅持续下滑

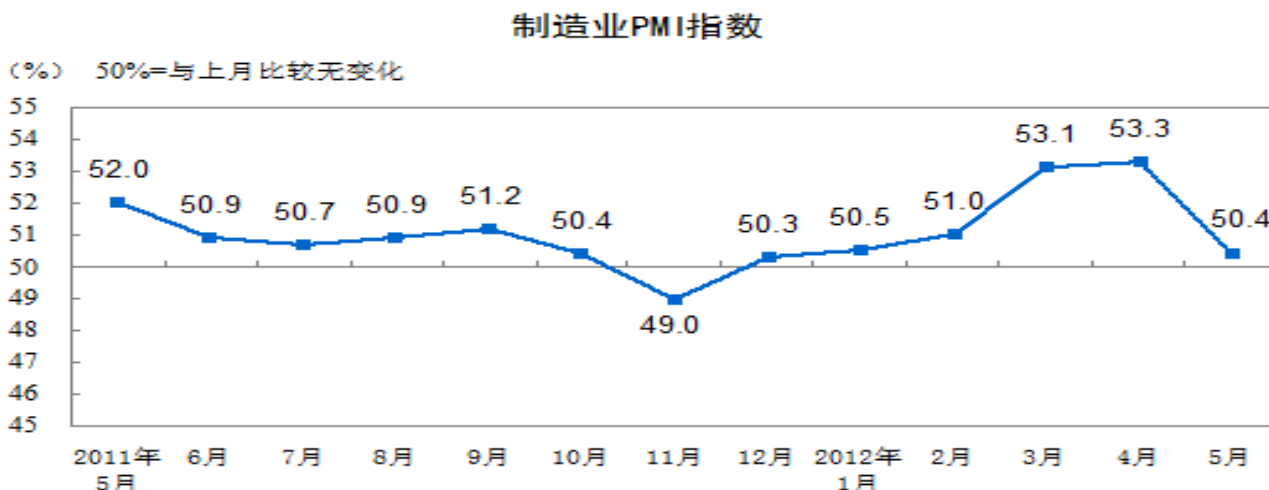
5月份，全国居民消费价格总水平同比上涨3.0%。其中，城市上涨3.0%，农村上涨2.9%；食品价格上涨6.4%，非食品价格上涨1.4%；消费品价格上涨3.6%，服务项目价格上涨1.7%。1-5月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨3.5%。5月份，全国居民消费价格总水平环比下降0.3%。

5月份，全国工业生产者出厂价格同比下降1.4%，环比下降0.4%。工业生产者购进价格同比下降1.6%，环比下降0.3%。1-5月平均，工业生产者出厂价格同比下降0.3%，工业生产者购进价格同比上涨0.1%。



● 5月中国制造业采购经理指数小幅下滑

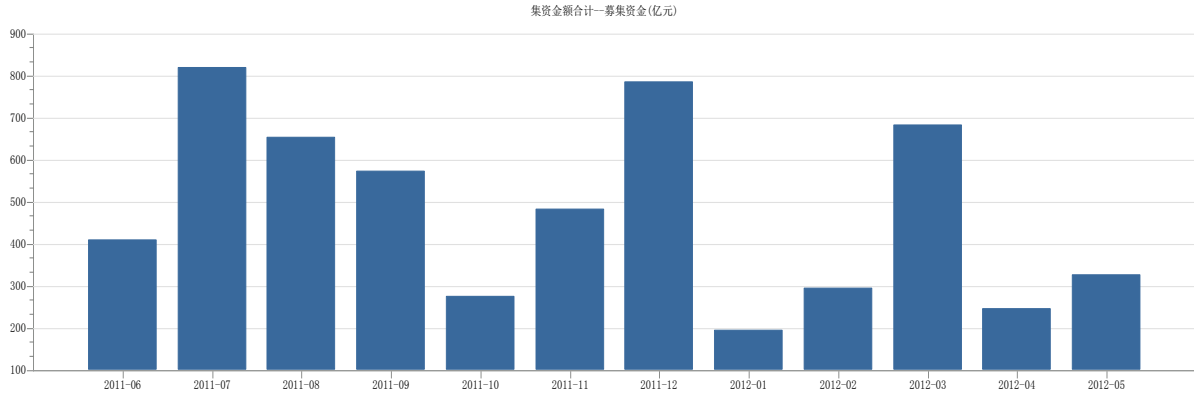
5月中国制造业采购经理指数（PMI）为50.4%，比上月回落2.9个百分点。



三、5月A股市场发行情况

5月A股市场共募集资金327.13亿元，其中首发上市25家、增发11家、配股1家。

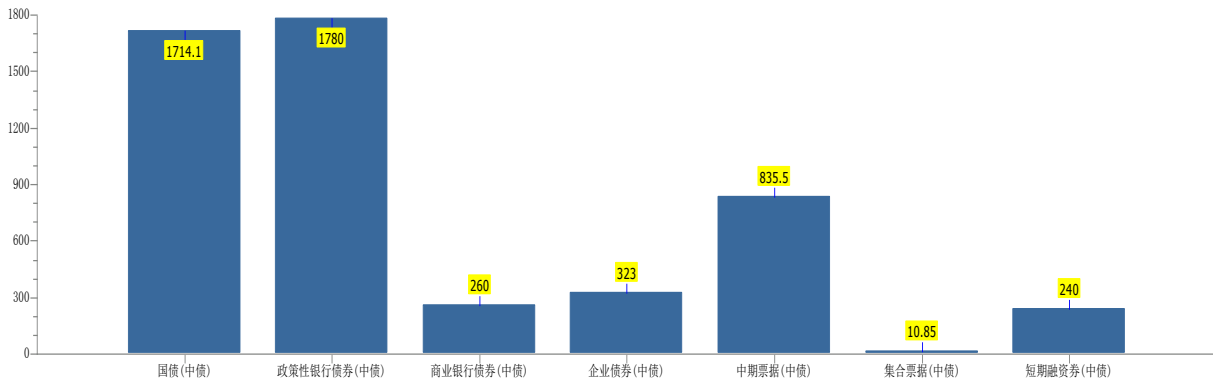
5月共有19只新股上市，绝大部分新股上市首日表现均呈现上涨态势，其中宏昌电子首日涨幅达137.78%，但仍然有2只新股上市首日破发，日出东方和顺威股份分别下跌6.70%、2.72%。



数据来源:Wind资讯

四、5月债券市场发行情况

5月共有113只债券发行，发行总额5163.45亿元，金融债、国债、中票发行总额占比位居前三。



数据来源:Wind资讯

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)	7	6.19	1,714.10	33.20
2	记账式国债(中债)	5	4.42	1,414.10	27.39
3	储蓄国债(中债)	2	1.77	300.00	5.81
4	政策性银行债券(中债)	16	14.16	1,780.00	34.47
5	商业银行债券(中债)	5	4.42	260.00	5.04
6	企业债券(中债)	23	20.35	323.00	6.26
7	中央企业债(中债)	2	1.77	35.00	0.68
8	地方企业债(中债)	21	18.58	288.00	5.58
9	中期票据(中债)	56	49.56	835.50	16.18
10	集合票据(中债)	4	3.54	10.85	0.21
11	短期融资券(中债)	2	1.77	240.00	4.65
12	合计	113	100.00	5,163.45	100.00

五、5月各类理财产品发行情况

1、公募基金

以认购起始日计算，5月共发行新基金6只，较4月份发行数量略有下降，总募集规模506.21亿元，单只平均募集规模为84.37亿元。

从发行基金类型看，股票型基金1只，债券型基金1只、货币型基金3只、QDII基金1只，中低风险基金受到投资者热捧。

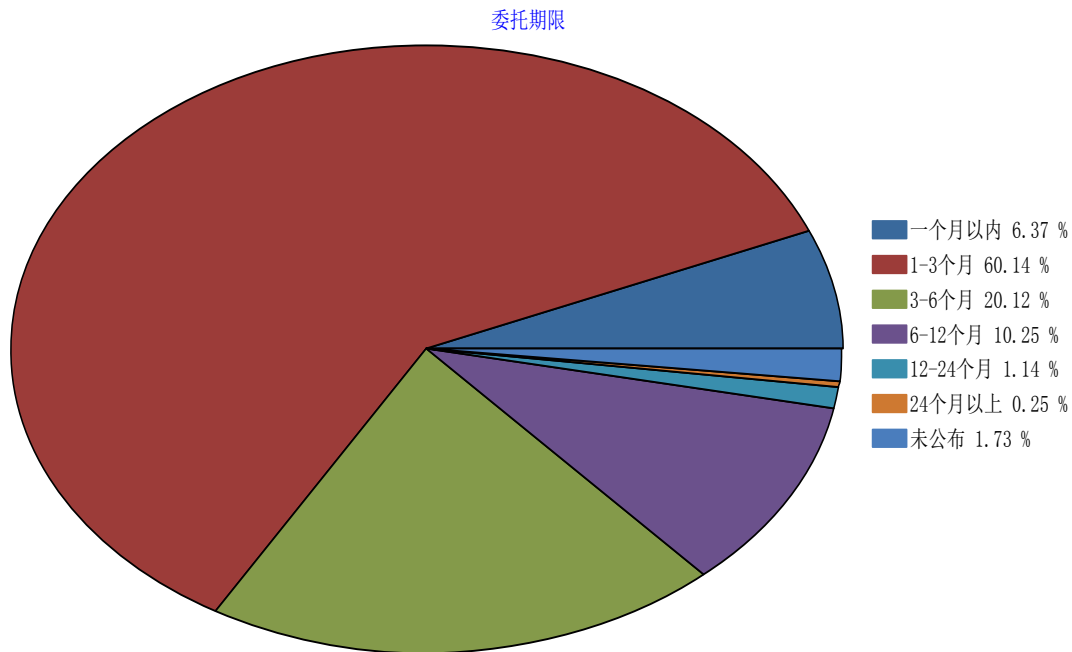
2、券商集合理财产品

以推广起始日计算，5月共发行券商集合理财产品13只，较4月份发行数量略有上升，总发行份额37.08亿份。

3、银行理财产品

据WIND资讯系统不完全统计，5月共发行银行理财产品2371只，其中期限1-3个月内的理财产品占比60.14%、3-6个月以内产品占比20.12%。

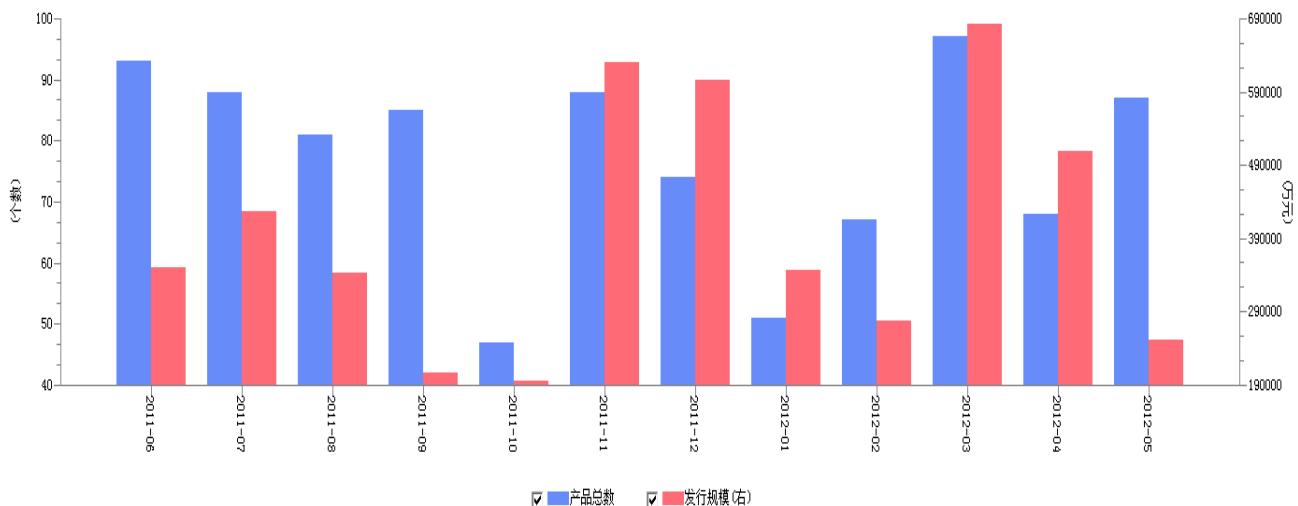
理财产品基础资产中，其它类产品占比32.27%位居第一、利率类产品占比29.11%位居次席、债券类产品占比27.37%位居第三。



数据来源:Wind资讯

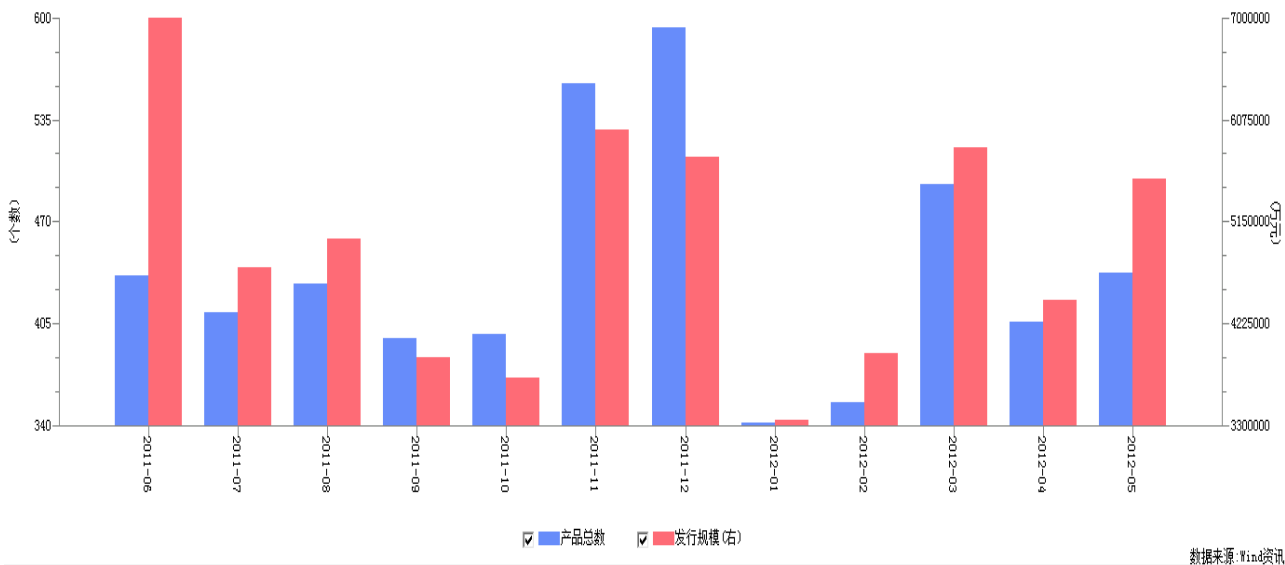
4、证券投资信托

据WIND资讯不完全统计，以推介起始日计算，5月共发行84只证券投资信托，较4月份发行数量大幅上升，总募集规模25.24亿元，其中股票型产品54只、债券型产品30只。



5、信托产品

5月共发行 433 只各类信托产品，较4月份发行数量大幅上扬，总募集规模 554.53 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。

