

平安资产管理

PING AN ASSET MANAGEMENT



每月投资资讯

2012年8月

平安资产管理公司

第三方资产管理事业部



— 目 录 —

一、7 月份市场总体回顾.....	3
二、重要经济数据及事件解读.....	5
三、7 月份 A 股市场发行情况.....	8
四、7 月份债券市场发行情况.....	8
五、7 月份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

- 7 月份多国央行维持宽松货币政策，美国大型企业盈利超预期，德法领导人与欧央行行长表态强势，欧债危机虽略有反复，但无碍欧美股市联袂上扬
- 受中国经济数据不佳及境内企业盈利预警影响，7 月份 A 股大幅下跌，上证综指下跌 5.47%、深圳成指下行 4.64%、沪深 300 指数下跌 5.23%
- 7 月新增人民币贷款 5401 亿元，创 10 个月新低，M2 同比升 13.9%，增速创 12 个月新高，PMI 指数为 50.1%，为连续第三个月回落，创下八个月来新低
- 7 月 CPI 同比上涨 1.8%，为最近两年半新低，PPI 同比回落 2.9%

一、市场总体回顾

1、宏观经济

国际方面

全球经济增长动能仍保持弱势，7月除中国制造业有暂时企稳迹象，其他地区制造业仍普遍疲软。美国经济表现乏力，7月失业率攀升至8.3%，ISM制造业指数连续两个月收缩，消费开支状况亦不乐观。美联储8月议息会议并无任何措施推出；欧洲市场，虽然月初欧央行降息，英央行扩大资产购买规模，但仍未有效阻止债务危机的重燃，西班牙10年期国债收益率达7%之上，意大利借贷成本也受其影响而提升。亚洲方面，虽然中国经济出现触底企稳信号，但其零售、工业生产下行趋势仍未变，对亚洲地区经济帮助有限；菲律宾与韩国央行则通过降息以提振经济。

国内方面

7月份全国规模以上工业增加值同比增长9.2%，比6月份回落0.3个百分点，1-7月份，规模以上工业增加值同比增长10.3%；1-7月全国固定资产投资同比增长20.4%，增速与1-6月份持平；同期全国房地产开发投资同比增长15.4%，增速比1-6月份回落1.2个百分点；市场销售平稳增长，7月社会消费品零售总额16315亿元，同比增长13.1%；居民消费价格涨幅继续回落，工业生产者价格同比下降，7月CPI同比上涨1.8%，为最近两年半新低，环比上涨0.1%，PPI同比回落2.9%；进出口总值为3287.3亿美元，同比增长2.7%，贸易顺差251.5亿美元，收窄16.8%；7月份人民币贷款增加5401亿元，同比多增485亿元，创10个月新低，M2余额91.91万亿元，同比增长13.9%，比上月末高0.3个百分点，创12个月新高；7月PMI指数为50.1%，为连续第三个月回落，创下八个月来新低，但仍位于50%荣枯线以上。

2、股票市场

全球股市

尽管7月有诸多利空消息，如西班牙财政困境、希腊债务偿付危机、全球制造业指数表现不佳等，但受到美国大型企业盈利超越预期，德法领导人与欧央行行长表达捍卫欧元决心等影响，市场对后续政策利多的预期升温，全球股市多数出现反弹欧美股市联袂上扬，港股小涨，但受中国经济数据不佳及境内企业盈利预警影响，A股大幅下跌，成为亚洲表现最差的市场。

A股市场

7月份A股市场大幅下挫，上证综指下跌5.47%、深圳成指下行4.64%、沪深300指数下跌5.23%；市场风格方面，申万大盘指数下跌4.79%、申万中盘指数下跌8.26%、申万小盘指数下跌9.20%；所有行业均告下跌，其中餐饮旅游板块跌幅最小，跌幅为1.63%，商业贸易及电子板块下跌超过11%。

A股市场主要指数走势图



3、债券市场

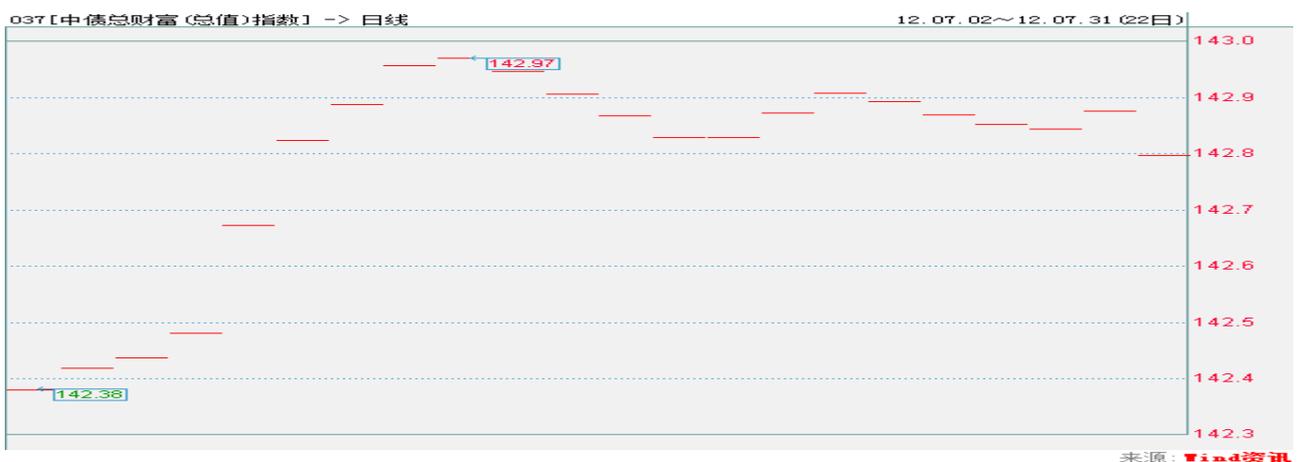
全球债市

7月虽然经济基本面利空消息不断,但市场对各国央行出台政策有较强预期,风险资产价格得到支撑,海外股市、债市出现同步上涨。美国10年期国债收益率一度跌至历史低点,欧洲央行调低隔夜存款利率至零后,德国、荷兰等优质主权债的短期利率甚至转为负值。月底美国10年期国债收益率略有反弹。惠誉预计6月底高收益债券违约率维持在2.2%的低位,且许多发行高收益债的企业通过公开发行上市,调整资产结构进而大幅降低负债比例,高收益债市场仍有一定潜力。

国内债市

7月份债券市场小幅上扬,中债全债指数上涨0.3%、中债国债指数上涨0.44%、中债金融债指数上涨0.17%、中债企业债指数上涨0.53%。

中债全债各指数走势图



4、基金市场

受A股市场大幅下挫影响,基金7月份总体呈现下跌态势。天相开放式基金指数下跌3.44%,其中股票开放式基金下跌4.28%,指数开放式基金下跌4.66%,混合型基金下跌3.43%,封闭式基金下跌2.01%,债券型基金微跌0.09%。

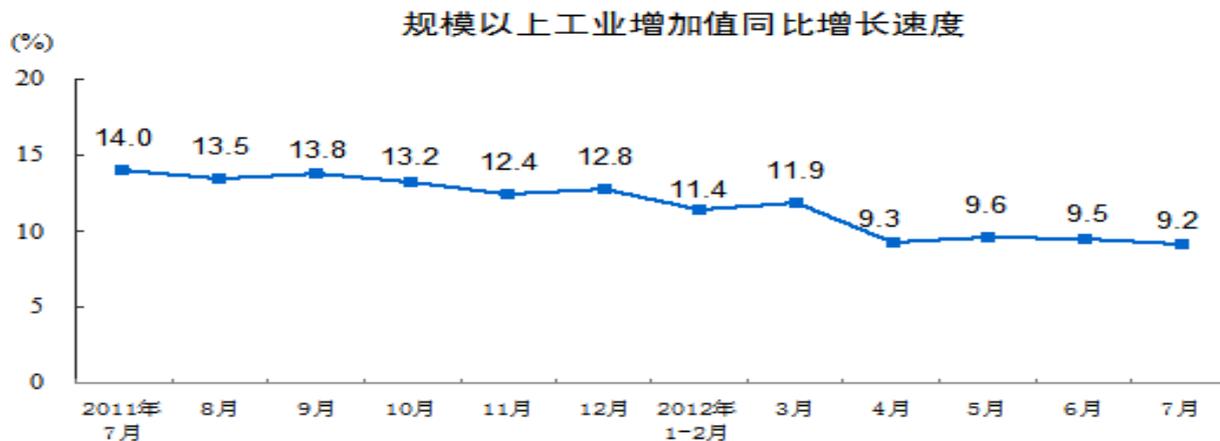
天相开放式基金指数走势图



二、重要经济数据解读

➤ 工业生产增速持续回落

7月份，规模以上工业增加值同比实际增长9.2%，比6月份回落0.3个百分点，环比增长0.66%。1-7月份，规模以上工业增加值同比增长10.3%。

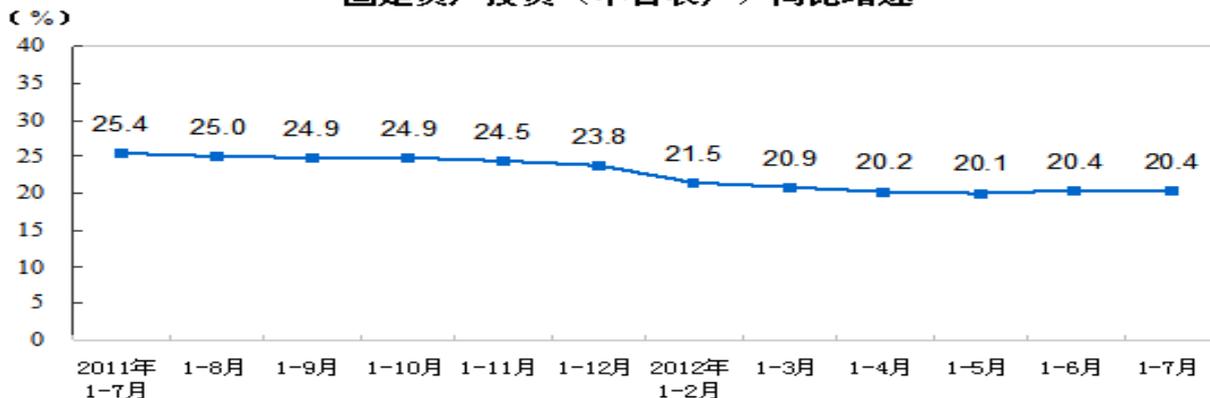


➤ 固定资产投资增速平稳，房地产开发投资增速继续回落

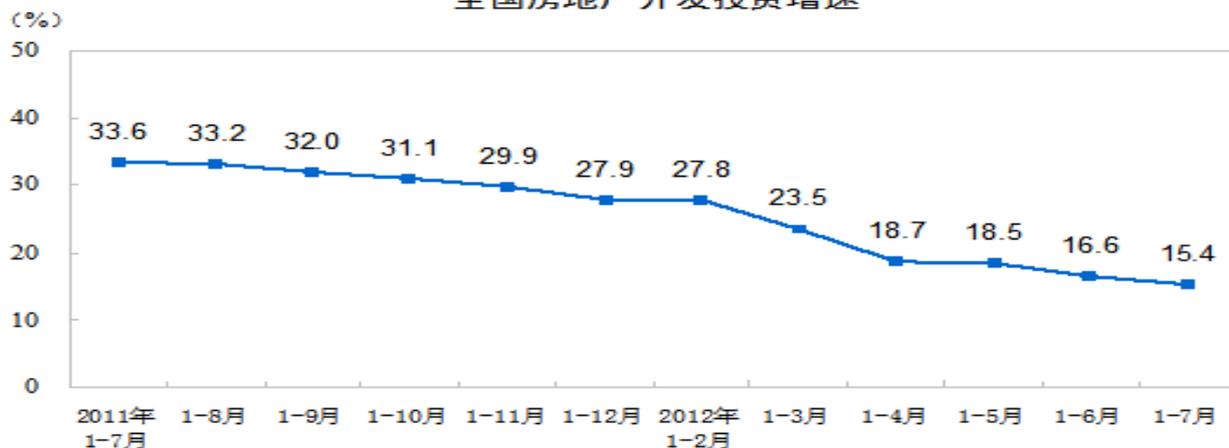
1-7月份，全国固定资产投资184312亿元，同比名义增长20.4%，增速与1-6月份持平，环比增长1.42%。

1-7月份，全国房地产开发投资36774亿元，同比名义增长15.4%，增速比1-6月份回落1.2个百分点。其中，住宅投资25226亿元，增长10.7%，增速回落1.3个百分点，占房地产开发投资的比重为68.6%。

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



➤ 市场销售平稳增长

7月份，社会消费品零售总额 16315 亿元，同比名义增长 13.1%，环比增长 1.05%。1-7 月份，社会消费品零售总额 114537 亿元，同比名义增长 14.2%。

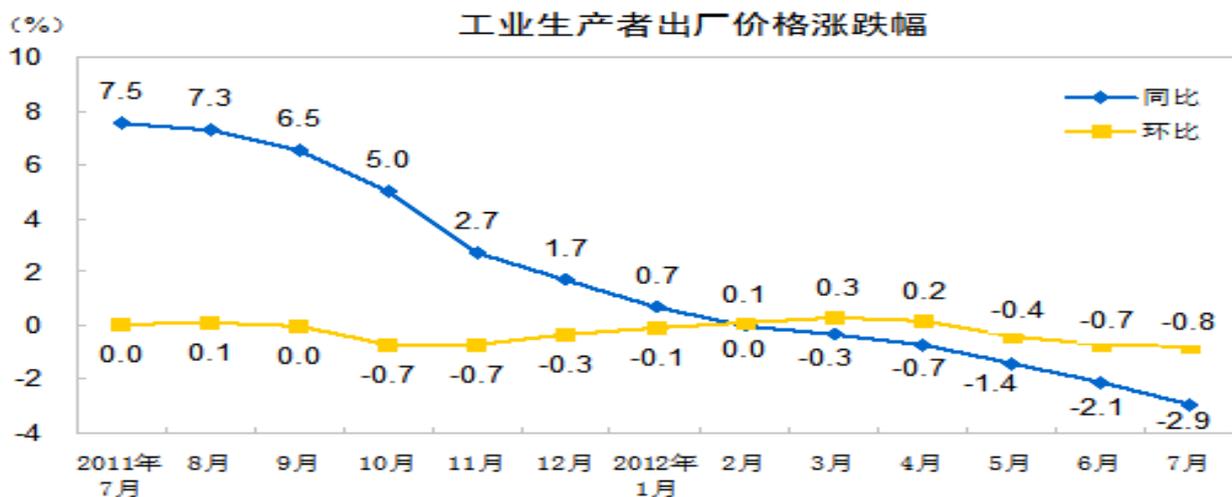
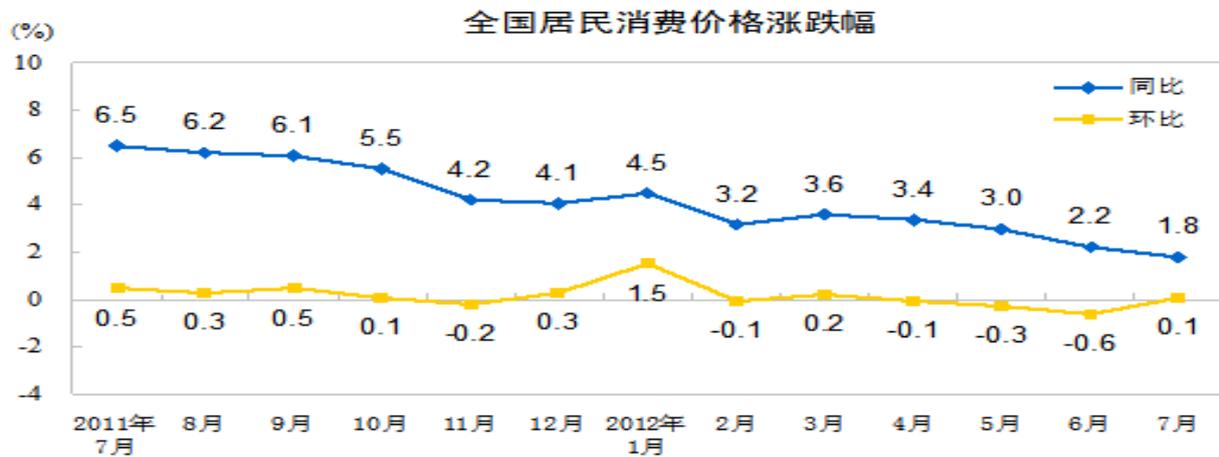
社会消费品零售总额分月同比增长速度



➤ 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

7月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 1.8%，环比上涨 0.1%。1-7 月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 3.1%。

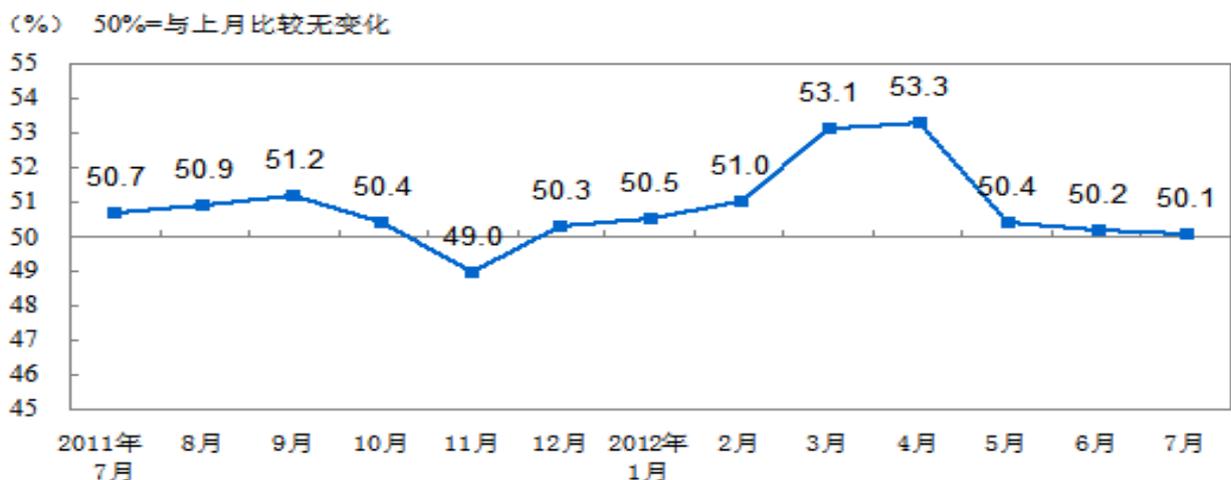
7月份，全国工业生产者出厂价格同比下降2.9%，环比下降0.8%。工业生产者购进价格同比下降3.4%，环比下降0.8%。1—7月平均，工业生产者出厂价格同比下降1.0%，工业生产者购进价格同比下降0.8%。



➤ 7月中国制造业采购经理指数继续回落

7月，中国制造业采购经理指数（PMI）为50.1%，比上月微落0.1个百分点，略高于临界点。分企业规模看，大型企业PMI为50.3%，比上月回落0.3个百分点，中型企业PMI为50.2%，比上月上升0.2个百分点，均高于临界点；小型企业PMI为48.1%，比上月回升0.9个百分点，连续4个月位于临界点以下。

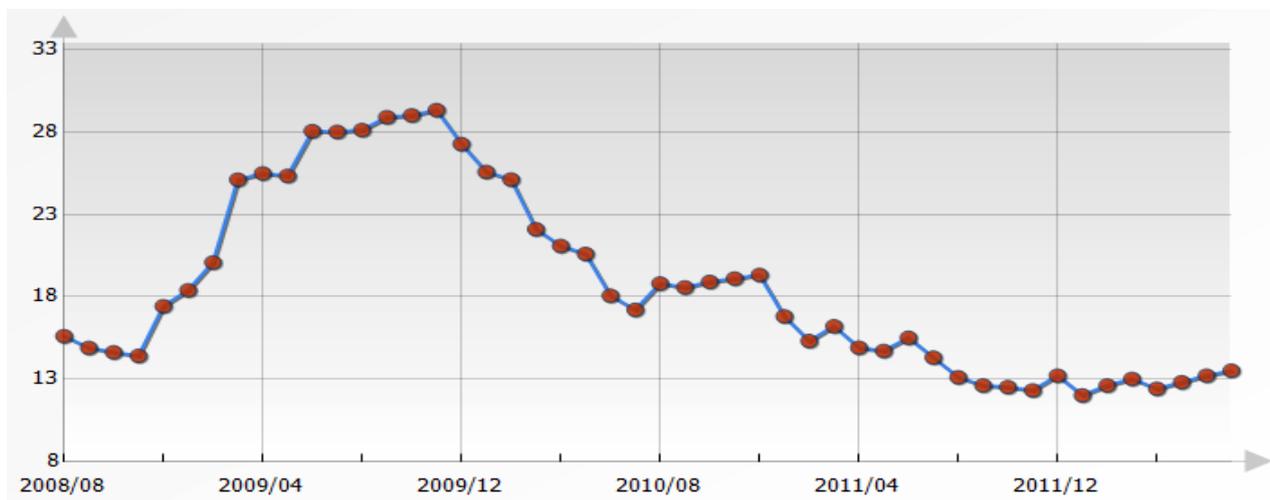
制造业PMI指数（经季节调整）



➤ 7 月份新增人民币贷款创 10 个月新低，M2 增速创 12 个月新高

7 月份人民币贷款增加 5401 亿元，同比多增 485 亿元，创 10 个月新低。7 月末，M2 余额 91.91 万亿元，同比增长 13.9%，比上月末高 0.3 个百分点，创 12 个月新高； M1 余额 28.31 万亿元,同比增长 4.6%，比上月末低 0.1 个百分点；M0 余额 4.97 万亿元,同比增长 10.0%。7 月净投放现金 421 亿元。

广义货币同比增长

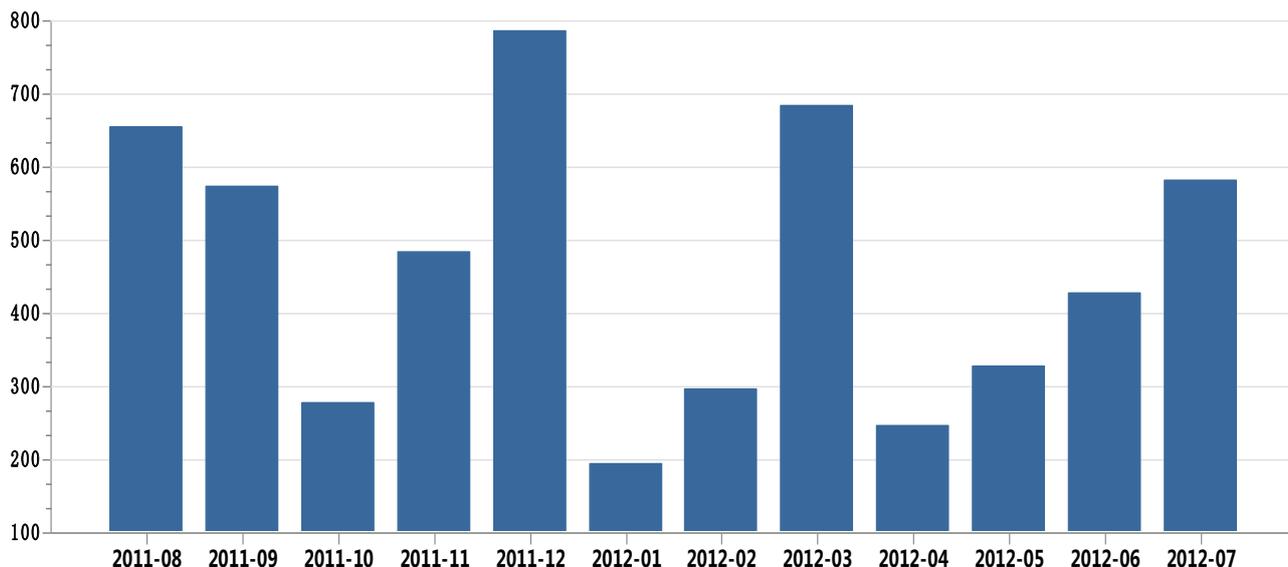


三、7 月份 A 股市场发行情况

7 月份 A 股市场共募集资金 581.81 亿元，其中首发上市 20 家、增发 17 家。

7 月共有 18 只新股上市，超半数新股上市首日呈现上涨态势，其中津膜科技首日涨幅达 92.37%，但仍然有约一半新股上市首日破发，银邦股份首日跌幅最大，下跌 14.80%。

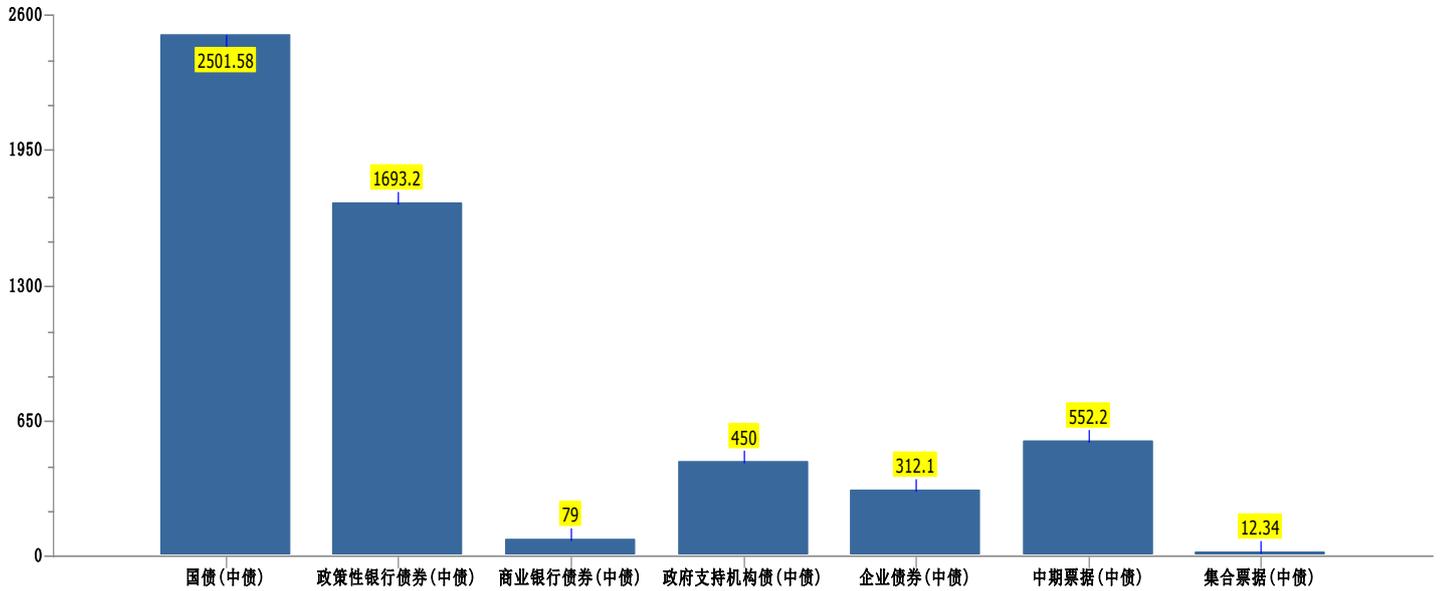
集资金额合计—募集资金(亿元)



数据来源:Wind资讯

四、7月份债券市场发行情况

7月份债券发行103只，发行量5600.42亿元，国债、政策性银行债、中期票据发行总额占比位居前三。



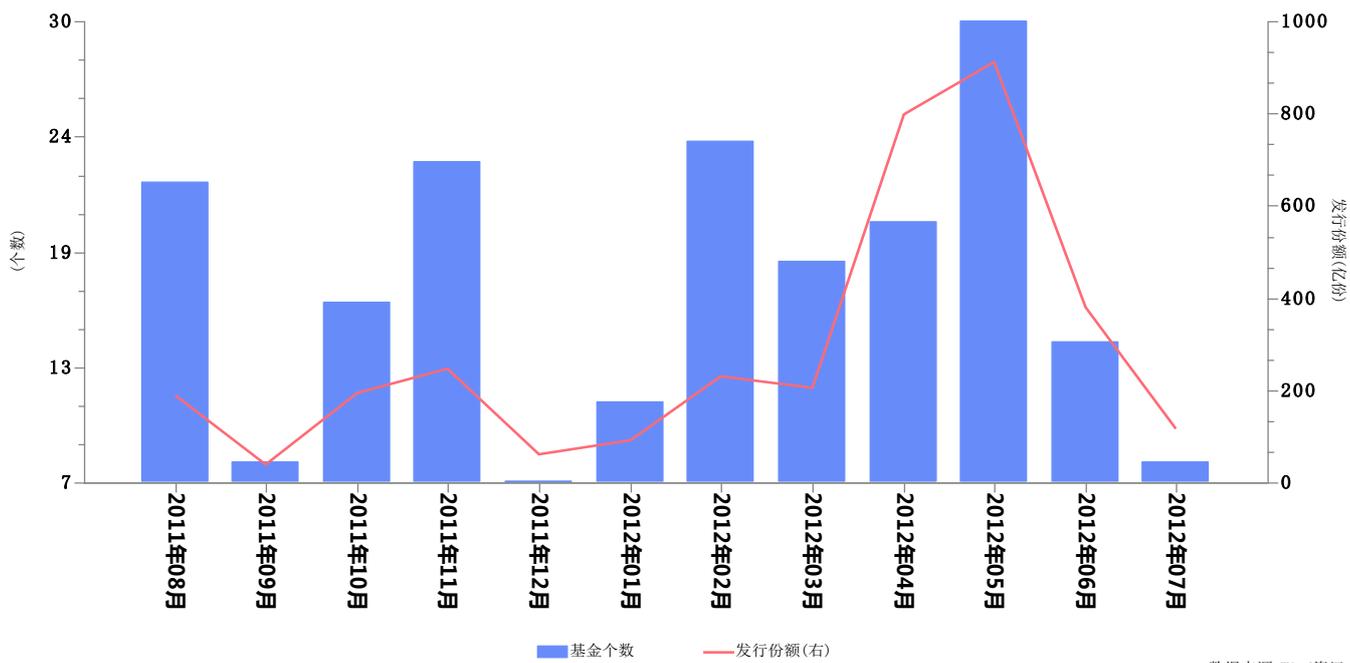
数据来源:Wind资讯

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)	11	10.68	2,501.58	44.67
2	记账式国债(中债)	5	4.85	1,250.00	22.32
3	储蓄国债(中债)	2	1.94	309.58	5.53
4	地方政府债(中债)	4	3.88	942.00	16.82
5	政策性银行债券(中债)	16	15.53	1,693.20	30.23
6	商业银行债券(中债)	5	4.85	79.00	1.41
7	政府支持机构债(中债)	3	2.91	450.00	8.04
8	企业债券(中债)	29	28.16	312.10	5.57
9	地方企业债(中债)	28	27.18	308.00	5.50
10	集合企业债(中债)	1	0.97	4.10	0.07
11	中期票据(中债)	32	31.07	552.20	9.86
12	集合票据(中债)	7	6.80	12.34	0.22
13	合计	103	100.00	5,600.42	100.00

五、7月份各类理财产品发行情况

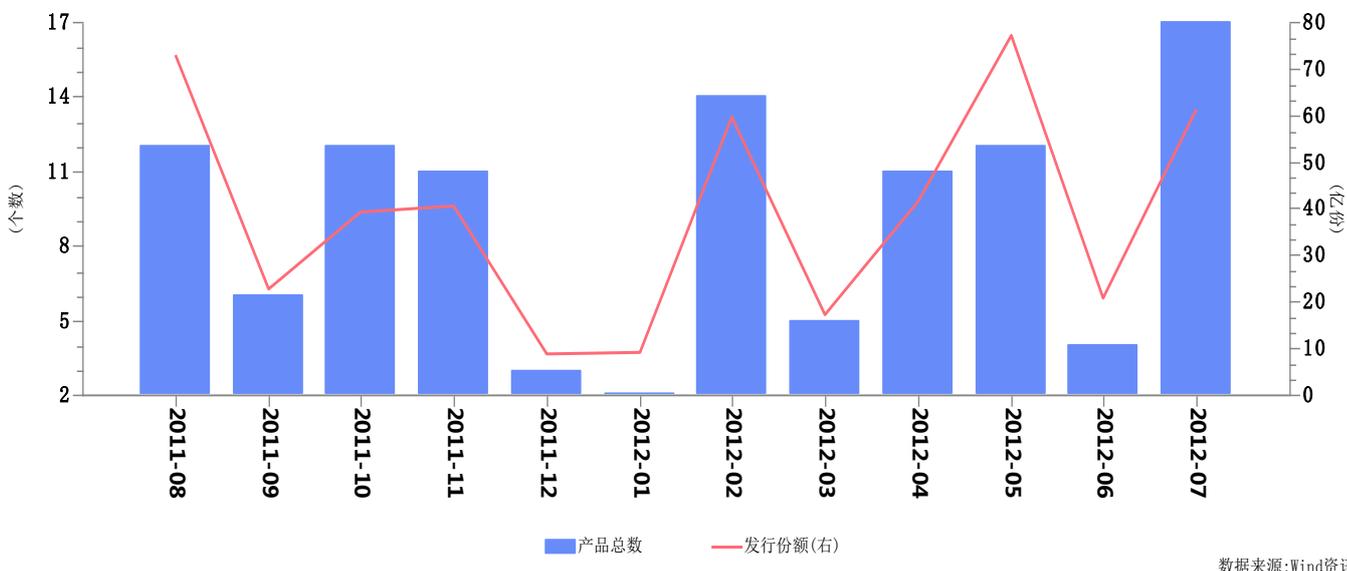
1、公募基金

以认购起始日计算，7月份共发行新基金8只，总募集规模116.09亿元，单只平均募集规模为14.51亿元。从发行基金类型看，低风险基金占比较高：股票型基金3只，债券型基金4只，保本型基金1只。



2、券商集合理财产品

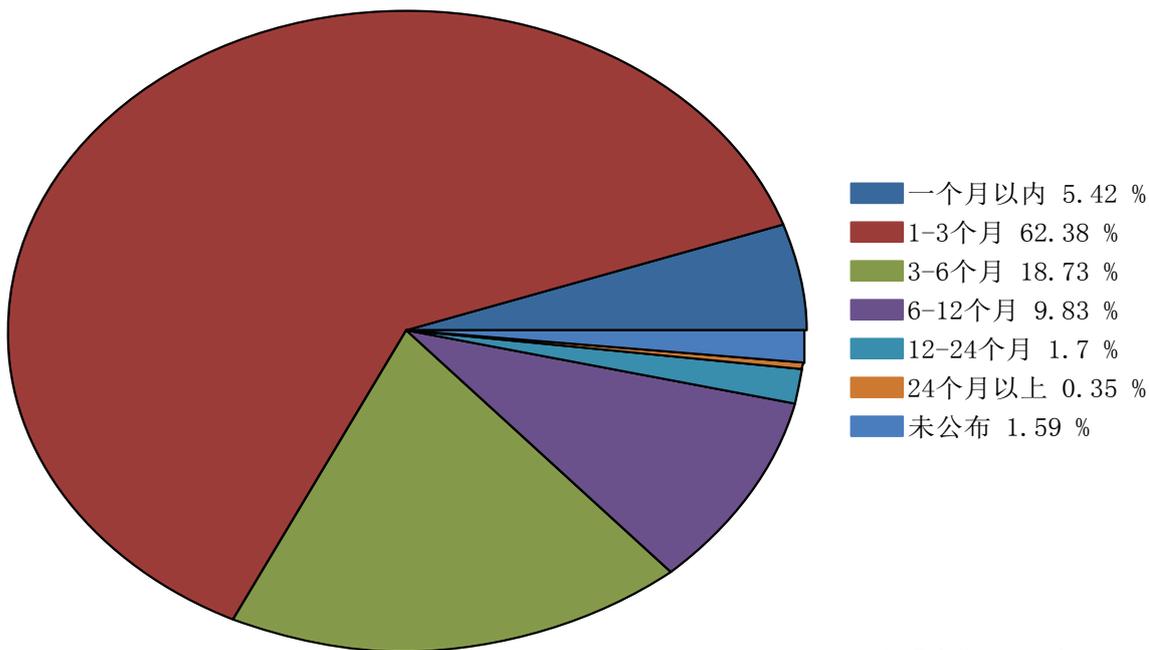
以推广起始日计算，7月份共发行成立券商集合理财产品 17 只，总发行份额 61.28 亿份。



3、银行理财产品

据 WIND 资讯系统不完全统计，7月份共发行银行理财产品 2588 只，其中期限 1-3 个月内的理财产品占比 62.38%、3-6 个月以内产品占比 18.73%。理财产品基础资产中，其它类产品占比 33.45%，位居第一；利率类产品占比 30.27% 位居次席；债券类产品占比 27.35% 位居第三。

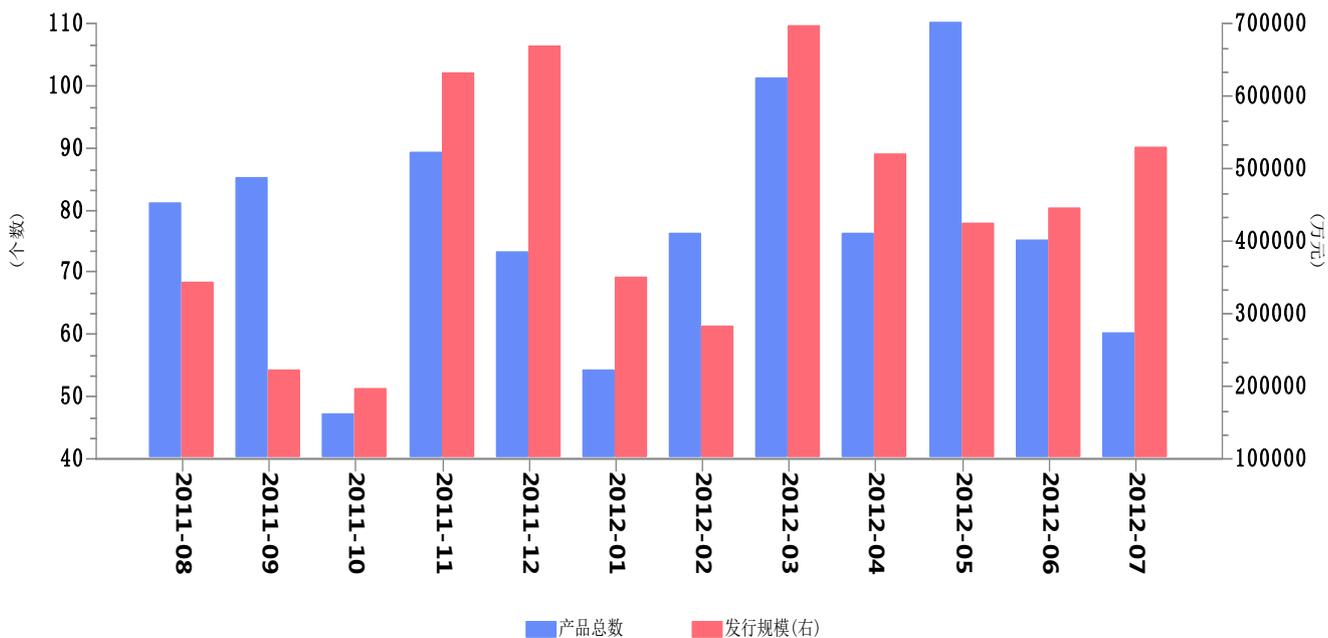
委托期限



数据来源:Wind资讯

4、证券投资信托

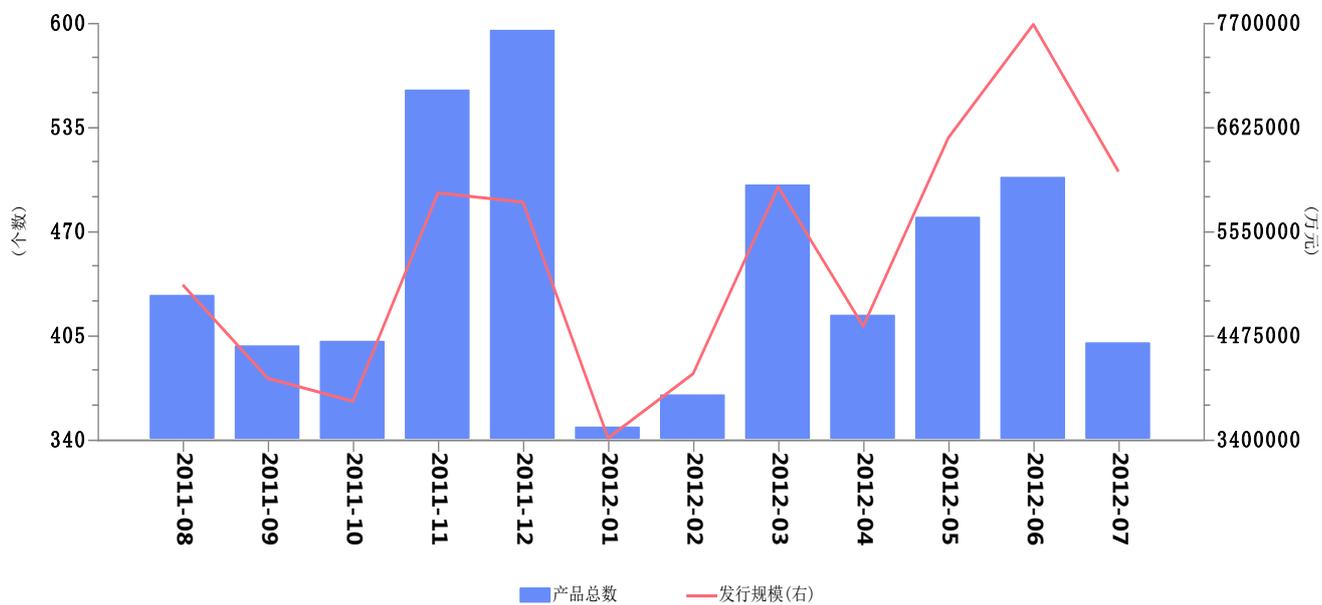
据 WIND 资讯不完全统计，以推介起始日计算，7 月份共发行 60 只证券投资信托，总募集规模 52.8 亿元，其中股票型产品 44 只、债券型产品 15 只。



数据来源:Wind资讯

5、信托产品

7月份共发行400只各类信托产品，较去年同期发行数量有所增加，总募集规模61.61亿元。



数据来源:Wind资讯

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。

