平安资产管理

PING AN ASSET MANAGEMENT

财智资讯

每月投资资讯

2012 年 9 月

平安资产管理公司

第三方资产管理事业部

——目　录——

一、8 月份市场总体回顾……3

二、重要经济数据及事件解读……5

三、8 月份 A 股市场发行情况……8

四、8 月份债券市场发行情况……8

五、8 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

- 8 月份欧债危机虽略有反复，欧元区经济数据亦表现不佳，但受到美国经济扩张迹象带动及美联储主席对进一步刺激措施的表态影响，欧美股市延续上涨态势
- 中国制造业 PMI 数据显示制造业下滑，资金面也未见明显改善，8 月份 A 股继续承压大幅下跌，上证综指下跌 2.67%、深证成指大跌 9.36%、沪深 300 指数下跌 5.49%
- 8 月 PMI 指数为 49.2%，低于荣枯线，已连续四个月回落，创下九个月来新低；新增人民币贷款 7039 亿元， M2 余额 92.49 万亿元，同比升 13.5%
- 8 月 PPI 同比回落 3.5%，创 34 个月以来最大跌幅，CPI 同比增幅 2.0%，有所反弹

一、市场总体回顾

1、宏观经济

国际方面

8 月美国经济显现逐步扩张迹象，新屋销售及零售状况表现良好，二季度 GDP 修正后同比增长 1.7%，高于初值，美联储主席在 Jackson Hole 会议中的表态释放了可能有进一步刺激措施的政策信号。欧元区制造业活动继续下滑，德国及法国 8 月制造业 PMI 终值均在荣枯线之下，欧元区服务业 PMI、西班牙二季度 GDP 均低于预期。亚洲方面，中国制造业 PMI 低于 50，已连续 4 个月下降，创下近 9 个月低点，显示制造业陷入萎缩，经济尚难现触底迹象；同时资金面持续偏紧，央行逆回购操作渐成常态化。

国内方面

8 月份全国规模以上工业增加值同比增长 8.9%，比 7 月份回落 0.3 个百分点，1-8 月份，规模以上工业增加值同比增长 10.1%；1-8 月全国固定资产投资同比增长 20.2%，增速比 1-7 月份回落 0.2 各百分点；同期全国房地产开发投资同比增长 15.6%，增速比 1-7 月份提高 0.2 个百分点；市场销售平稳增长，8 月社会消费品零售总额 16659 亿元，同比增长 13.2%；8 月 CPI 同比涨幅反弹，上涨 2.0%，环比上涨 0.6%，PPI 同比下降 3.5%，创 34 个月来最大降幅；进出口总值为 3292.9 亿美元，同比增长 0.2%，其中，出口 1779.8 亿美元，增长 2.7%；进口 1513.1 亿美元，下降 2.6%，贸易顺差 266.7 亿美元；8 月份人民币贷款增加 7039 亿元，同比多增 1555 亿元，M2 余额 92.49 万亿元，同比增长 13.5%，比上月末低 0.4 个百分点；8 月 PMI 指数为 49.2%，比上月下降 0.9 个百分点，创 9 个月来新低，显示当前经济仍在下行过程中。

2、股票市场

全球股市

受二季度企业盈利超预期以及刺激政策预期提高等因素影响，美国股市表现良好，标普 500 指数上涨 1.98%，纳指上涨 4.34%。欧洲市场上，尽管欧债问题仍有反复，欧洲主要股指依旧保持上涨态势，英国富时 100 指数上涨 1.35%，德国 DAX 指数上涨 2.93%。而由于中国内地制造业 PMI 数据不佳以及企业盈利预警，香港恒生指数下跌 1.59%，恒生国企指数更大跌 4.07%。

A 股市场

8 月份 A 股市场继续承压大幅下跌，上证综指下跌 2.67%、深证成指大跌 9.36%、沪深 300 指数下跌 5.49%；市场风格有所分化，申万大盘指数下跌 5.94%、申万中盘指数下跌 1.94%、申万小盘指数则逆市上涨 1.60%；行业表现差异明显，电子板块上涨 8.24%，信息服务板块涨幅接近 5%，房地产及食品饮料跌幅居前，下跌均超过 6%。

A股市场主要指数走势图

3、债券市场

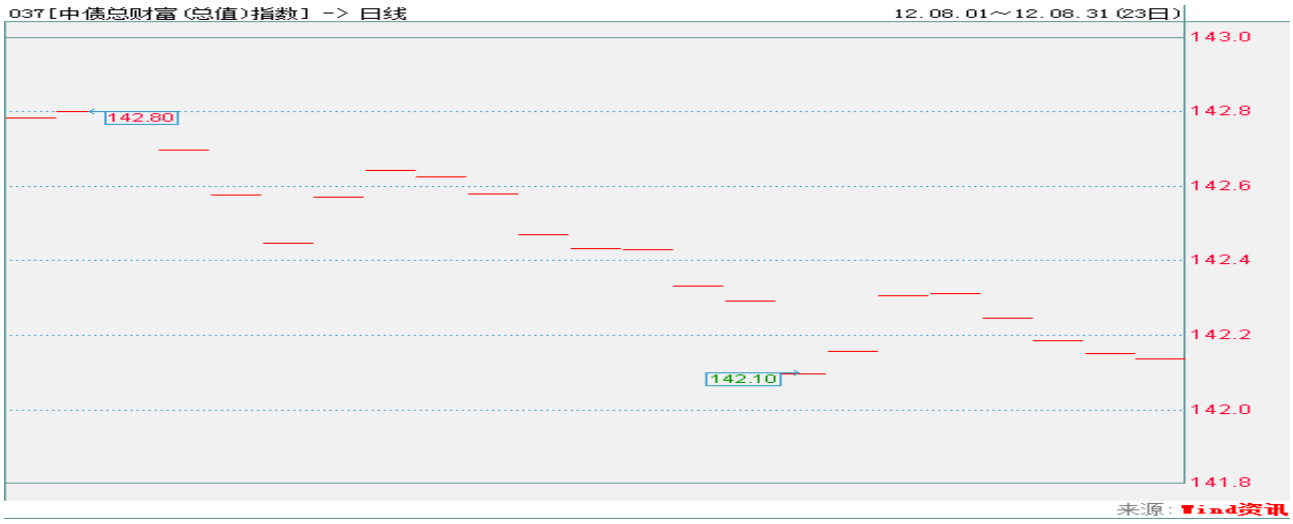
全球债市

美联储主席在 Jackson Hole 会议中表示对经济复苏进展严重担忧，提出不排除将实施新一轮定量宽松政策，美国国债收益率随后一改此前走势而大幅下跌。欧元区方面，在市场对长期国债接受度降低、西班牙更多地区急需资金等因素的共同影响下，西班牙与意大利 10 年期国债收益率分别走高至 6.60%及 5.79%，德国国债收益率则有较大幅度下跌。

国内债市

8 月份债券市场全面调整，中债全债指数下跌 0.46%、中债国债指数下跌 0.55%、中债金融债指数下跌 0.39%、中债企业债指数下跌 0.66%。

中债全债各指数走势图



4、基金市场

因 A 股市场大幅下挫，基金 8 月份整体呈现下跌态势。天相开放式基金指数下跌 2.98%，其中股票开放型基金下跌 3.66%，指数开放型基金下跌 4.94%，混合型基金下跌 3.15%，封闭式基金下跌 3.72%，债券型基金微跌 0.52%。

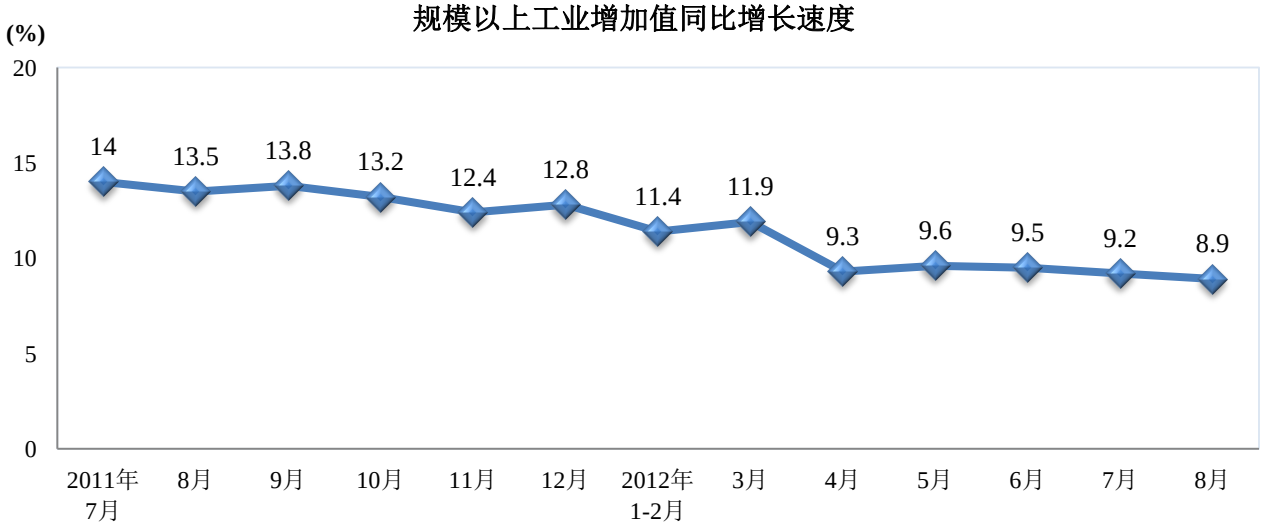
天相开放式基金指数走势图

二、重要经济数据解读

➢ **工业生产增速继续回落**

8 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 8.9%，比 7 月份回落 0.3 个百分点，环比增长 0.69%。1-8 月份，规模以上工业增加值同比增长 10.1%。

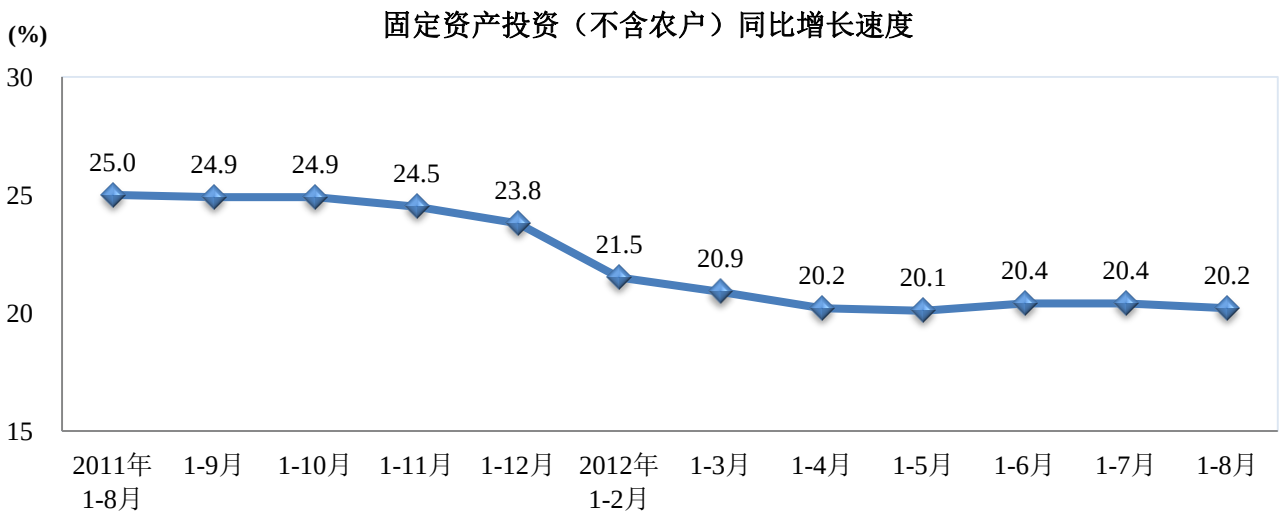
规模以上工业增加值同比增长速度

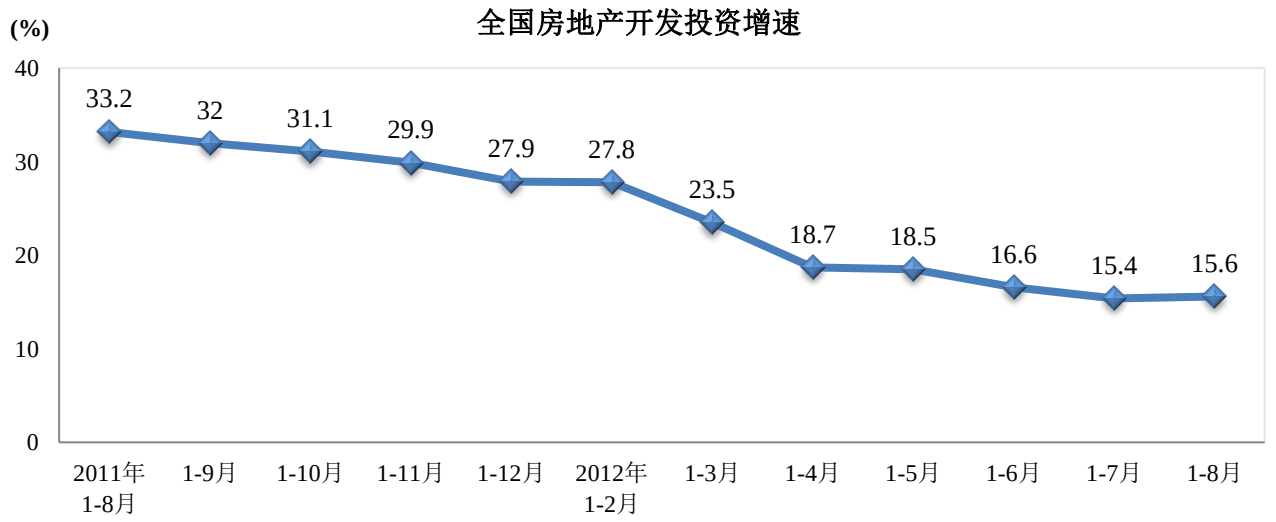


➢ **固定资产投资增速有所回落，房地产开发投资增速企稳反弹**

1-8 月份，全国固定资产投资 217958 亿元，同比名义增长 20.2%，增速比 1-7 月份回落 0.2 各百分点，环比增长 1.33%。

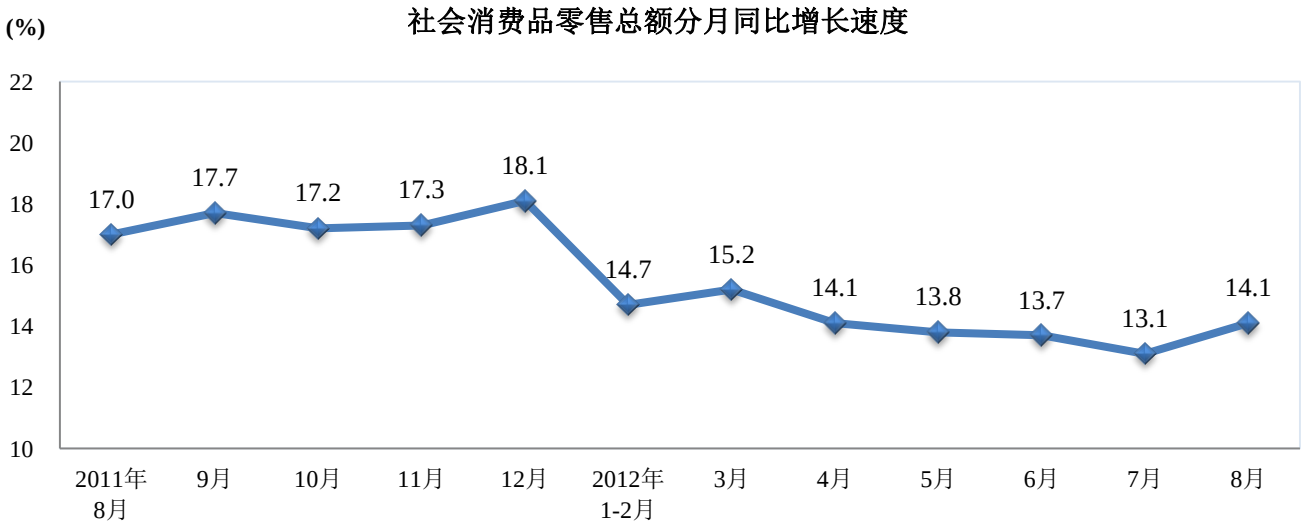
1-8 月份，全国房地产开发投资 43688 亿元，同比名义增长 15.6%，增速比 1-7 月份提高 0.2 个百分点。其中，住宅投资 29990 亿元，增长 10.6%，增速回落 0.1 个百分点，占房地产开发投资的比重为 68.6%。





➢ **市场销售平稳增长**

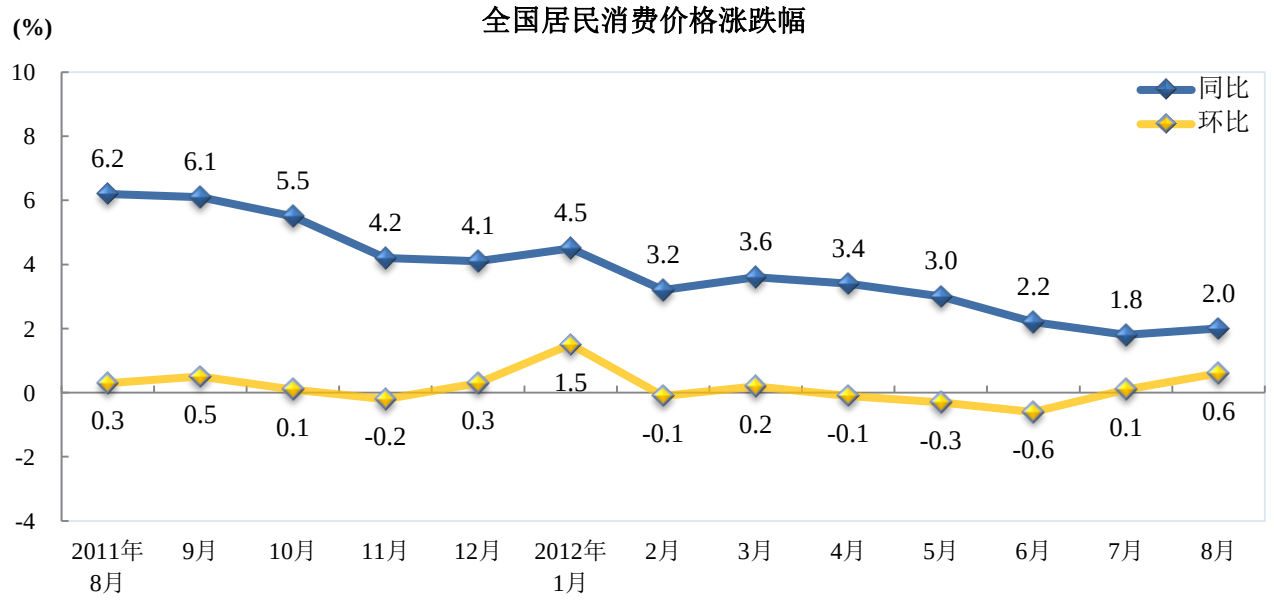
8 月份，社会消费品零售总额 16659 亿元，同比名义增长 13.2%，环比增长 1.28%。1-8 月份，社会消费品零售总额 131195 亿元，同比名义增长 14.1%。

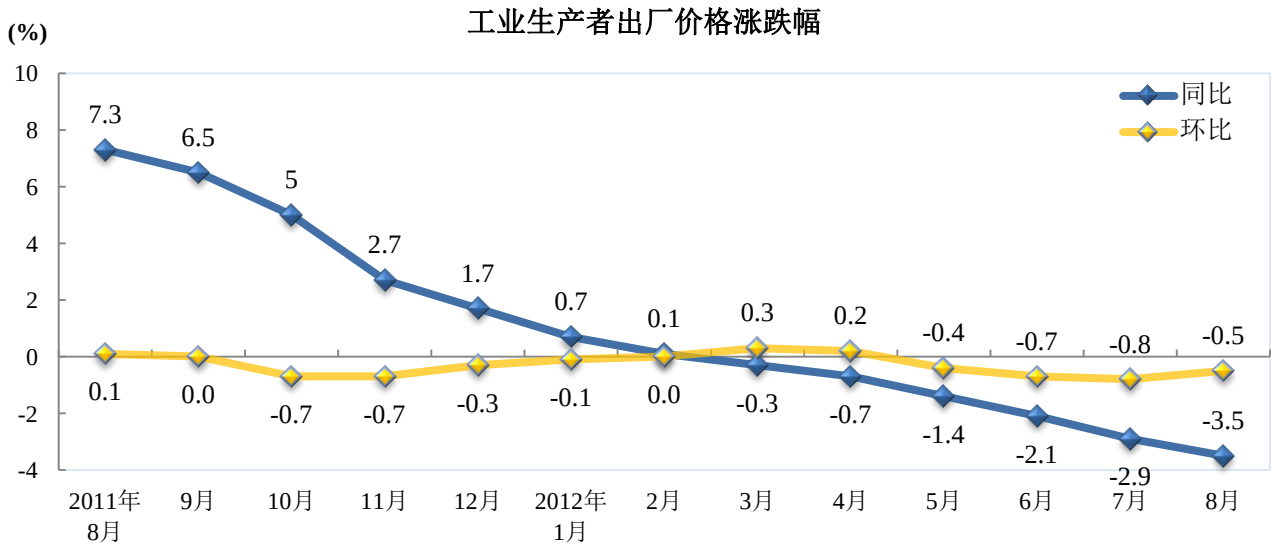


➢ **居民消费价格同比涨幅略有回升，工业生产者价格涨幅下降较大**

8 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 2.0%，环比上涨 0.6%。1-8 月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 2.9%。

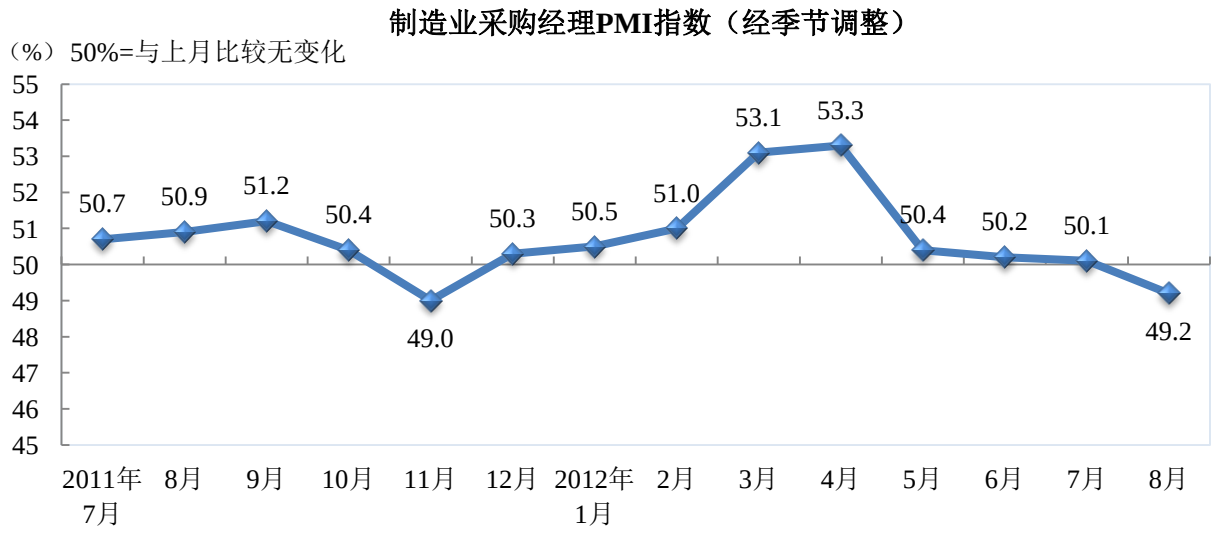
8 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 3.5%，环比下降 0.5%。工业生产者购进价格同比下降 4.1%，环比下降 0.5%。1—8 月平均，工业生产者出厂价格同比下降 1.3%，工业生产者购进价格同比下降 1.2%。





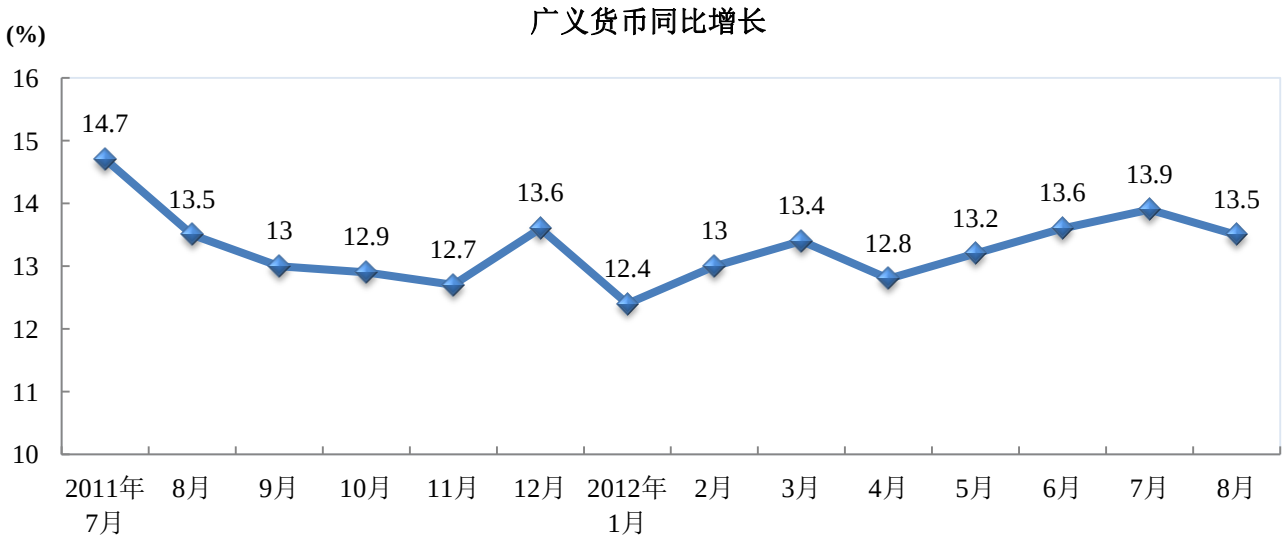
➢ **8 月中国制造业采购经理指数创下新低**

8 月，中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.2%，比上月下降 0.9 个百分点，低于 50 的临界点。分企业规模看，大型、中型企业 PMI 分别为 49.1%和 49.9%，比上月下降 1.2 和 0.3 个百分点；小型企业 PMI 为 47.7%，比上月下降 0.4 个百分点。



➢ **8 月份新增人民币贷款平稳增长，M2 增速略有回落**

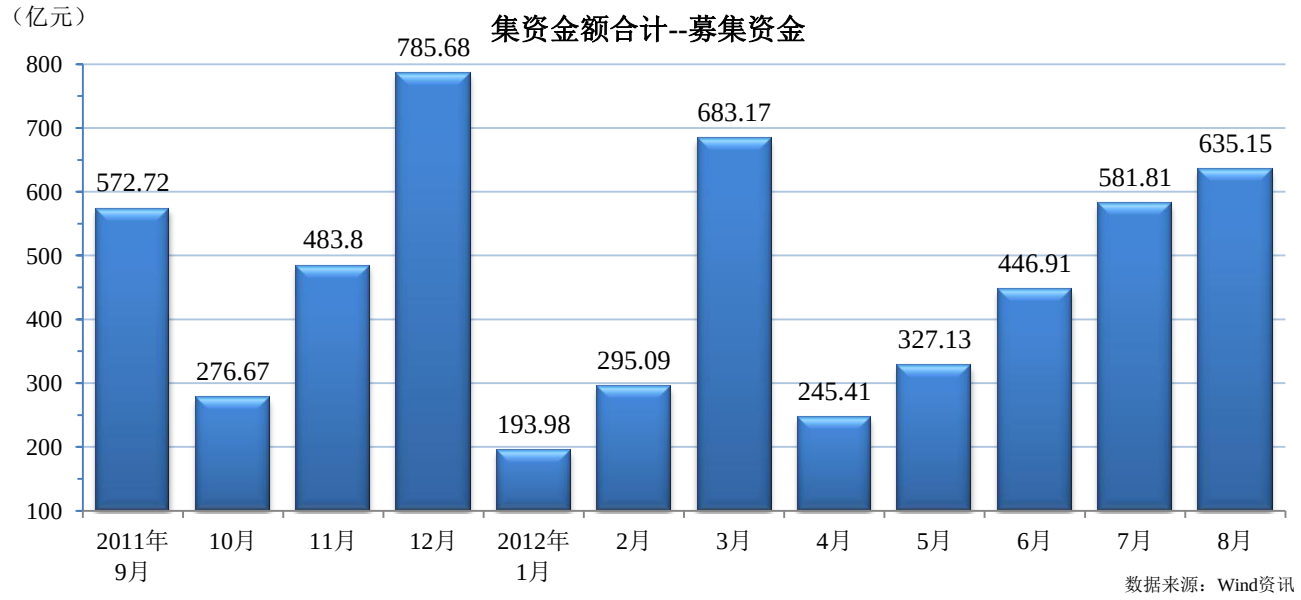
8 月份人民币贷款增加 7039 亿元，同比多增 1555 亿元。8 月末，M2 余额 92.49 万亿元，同比增长 13.5%，比上月末低 0.4 个百分点。



三、8 月份 A 股市场发行情况

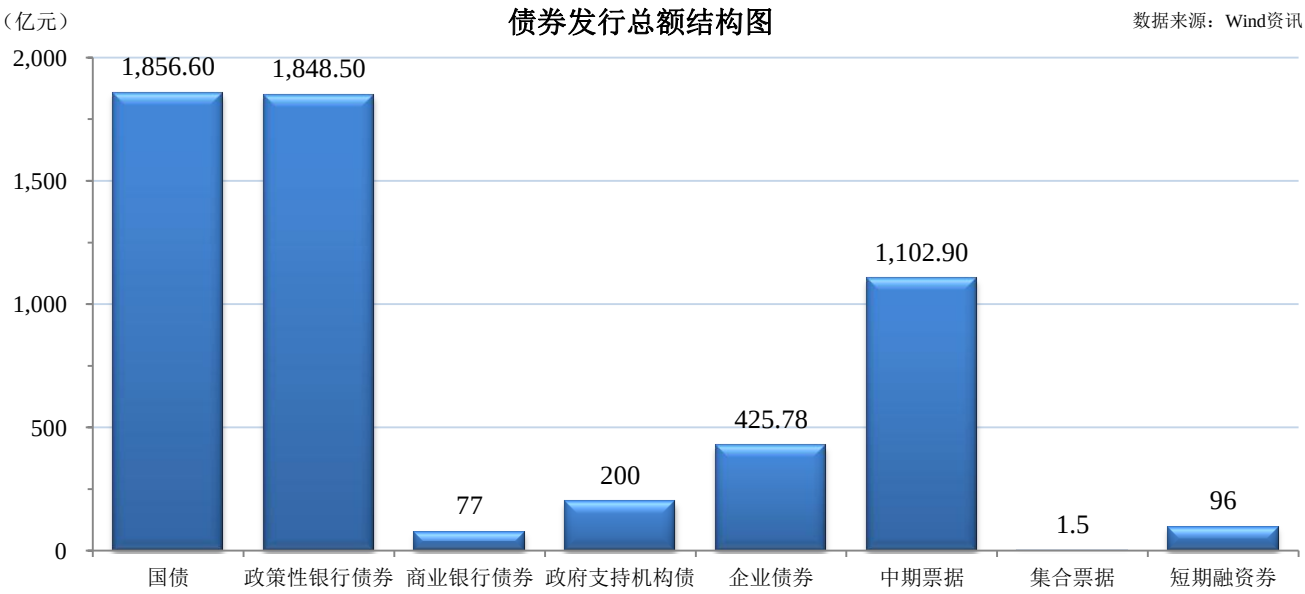
8 月份 A 股市场共募集资金 631.15 亿元，较 7 月有所上升，其中首发上市 12 家、增发 14 家。

8 月共有 15 只新股上市，绝大部分新股上市首日呈现上涨态势，其中隆鑫通用首日涨幅达 103.04%，太空板业首日跌幅最大，下跌 8.87%。



四、8 月份债券市场发行情况

8 月份债券发行 118 只，发行量 5608.28 亿元，国债、政策性银行债、中期票据发行总额占比位居前三。

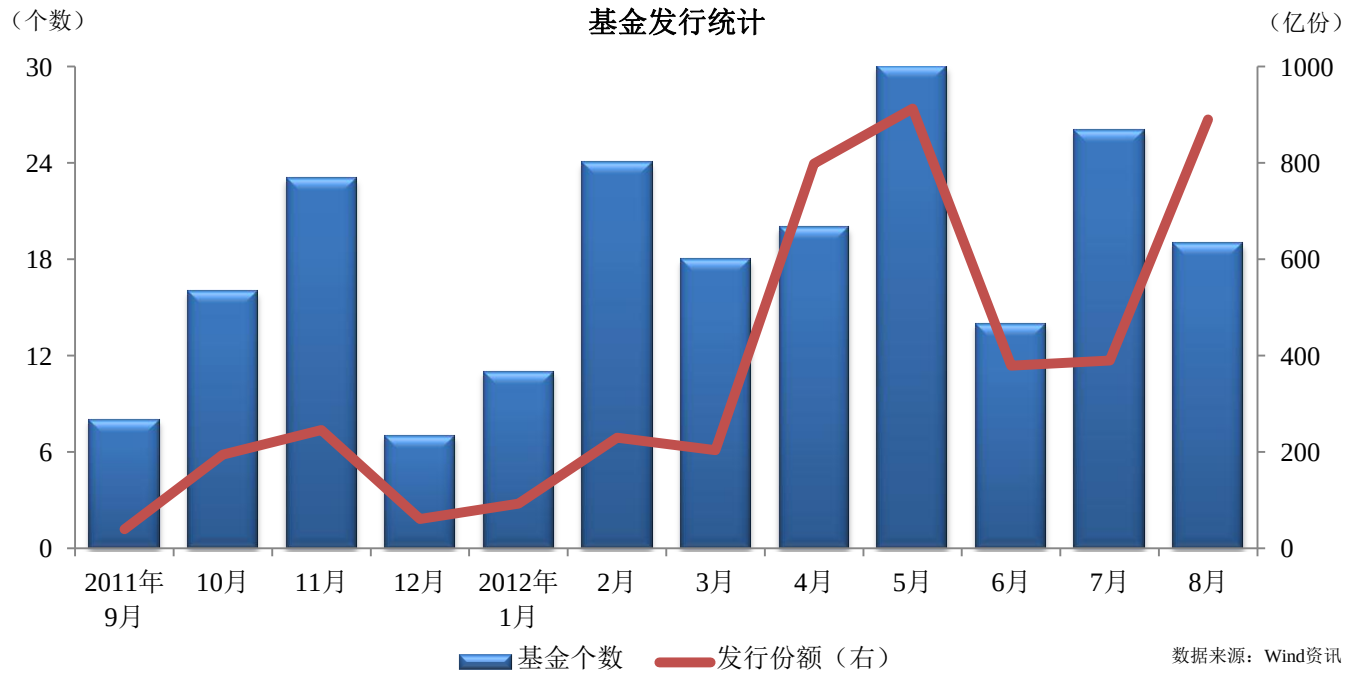


序号	类别	发行期数(只)	发行期数比重(%)	发行总额(亿元)	发行总额比重(%)
1	国债(中债)	9	7.63	1,856.60	33.10
2	记账式国债(中债)	5	4.24	1,330.60	23.73
3	地方政府债(中债)	4	3.39	526.00	9.38
4	政策性银行债券(中债)	17	14.41	1,848.50	32.96
5	商业银行债券(中债)	4	3.39	77.00	1.37
6	政府支持机构债(中债)	2	1.69	200.00	3.57
7	企业债券(中债)	39	33.05	425.78	7.59
8	地方企业债(中债)	38	32.20	423.60	7.55
9	集合企业债(中债)	1	0.85	2.18	0.04
10	中期票据(中债)	44	37.29	1,102.90	19.67
11	集合票据(中债)	1	0.85	1.50	0.03
12	短期融资券(中债)	2	1.69	96.00	1.71
13	合计	118	100.00	5,608.28	100.00

五、8 月份各类理财产品发行情况

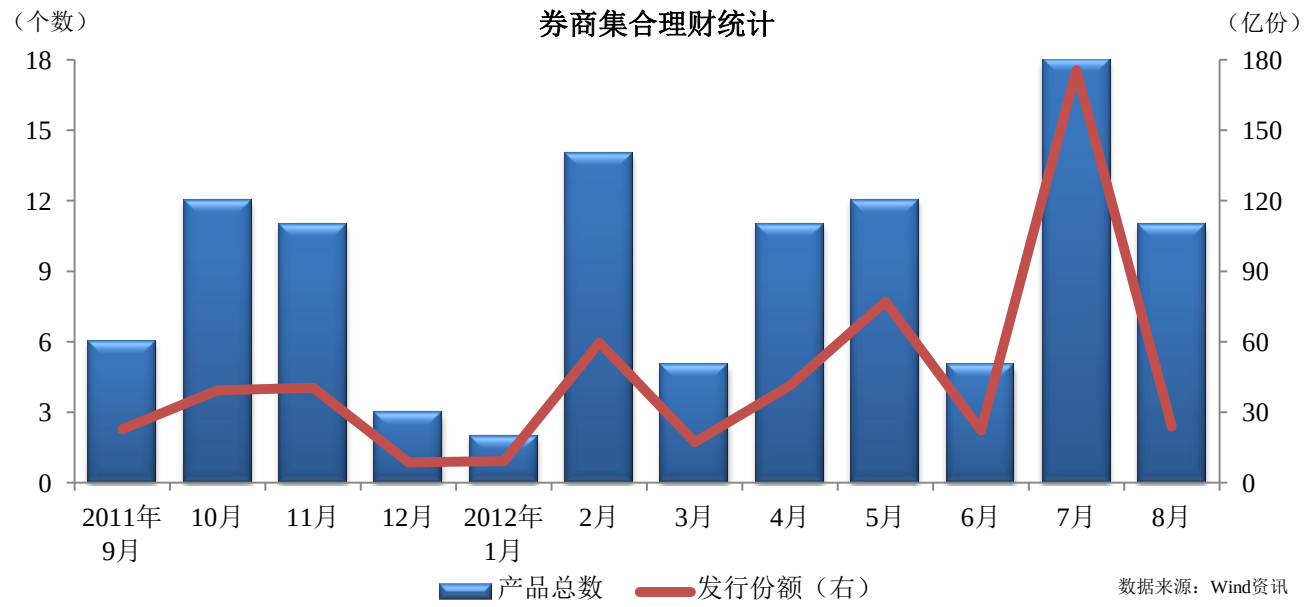
1、公募基金

以认购起始日计算，8 月份共发行新基金 19 只，总募集规模 890.15 亿元，单只平均募集规模为 46.85 亿元，较 7 月大幅上升。从发行基金类型看，股票型基金 6 只，债券型基金 4 只，货币型基金 5 只。



2、券商集合理财产品

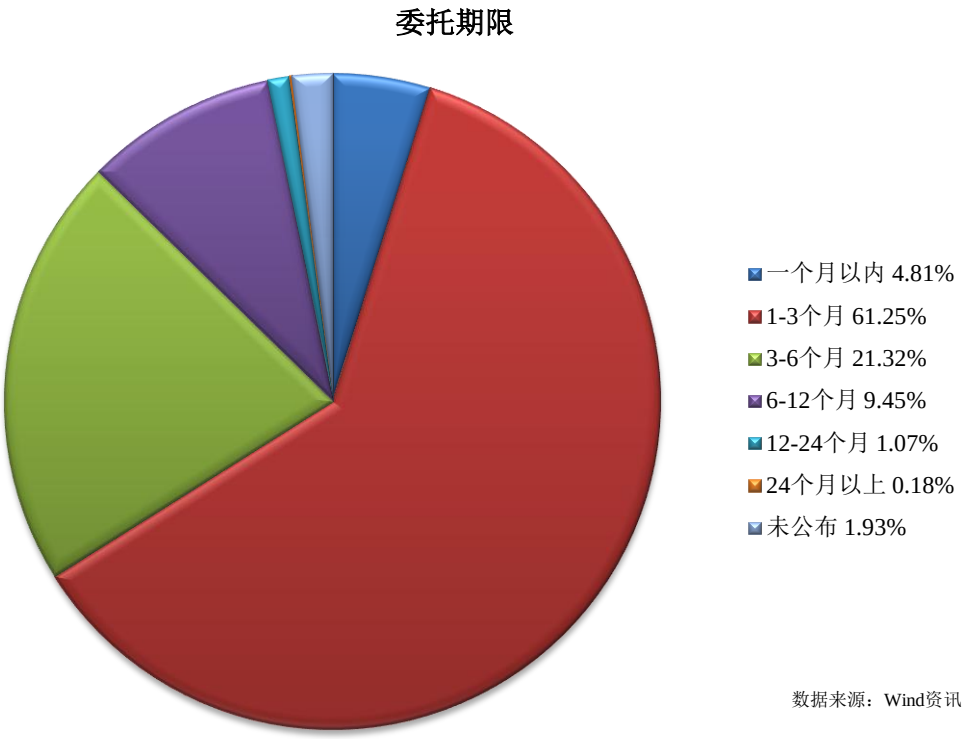
以推广起始日计算，8 月份共发行成立券商集合理财产品 11 只，总发行份额 23.97 亿份。



3、银行理财产品

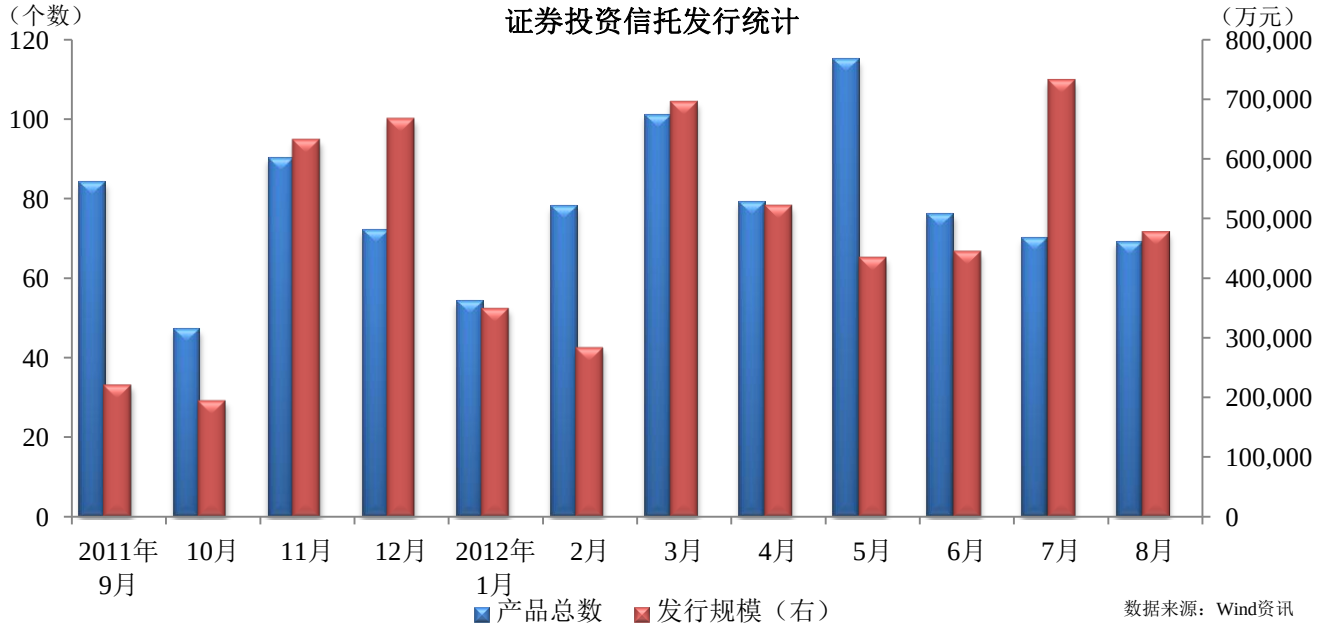
据 WIND 资讯系统不完全统计，8 月份共发行银行理财产品 2805 只，其中期限 1-3 个月内的理财产品占比 61.25%、3-6 个月以内产品占比 21.32%。

理财产品基础资产中，其它类产品占比 33.03%，位居第一；利率类产品占比 31.27%位居次席；债券类产品占比 27.86%位居第三。



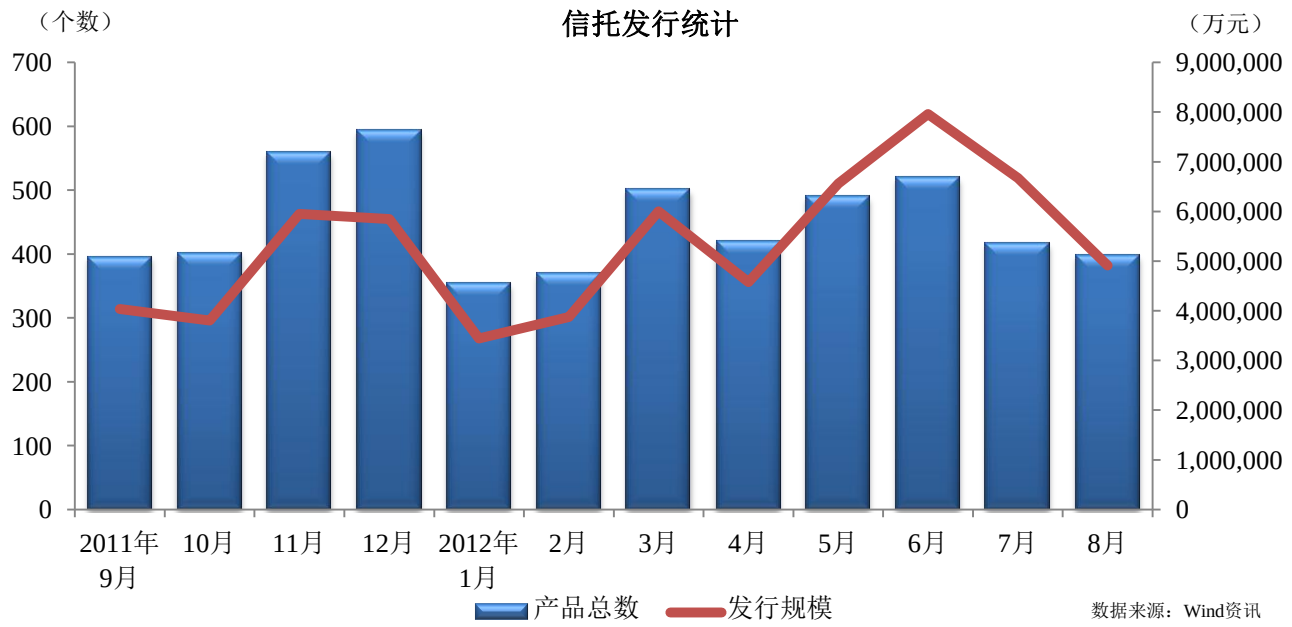
4、证券投资信托

据 WIND 资讯不完全统计，以推介起始日计算，8 月份共发行 69 只证券投资信托，总募集规模 47.75 亿元，其中股票型产品 45 只、债券型产品 22 只。



5、信托产品

8 月份共发行 398 只各类信托产品，环比数量有所下降，总募集规模 491 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。