

平安资产管理

PING AN ASSET MANAGEMENT



每月投资资讯

2012 年 11 月

平安资产管理公司

第三方资产管理事业部





——目 录——

一、10 月份市场总体回顾.....3

二、重要经济数据及事件解读.....5

三、10 月份 A 股市场发行情况.....8

四、10 月份债券市场发行情况.....8

五、10 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

- 10 月美国非农就业数据增幅好于预期，但出口与企业投资趋缓，欧洲财政紧缩有所减弱，金融情况逐步改善
- 10 月份 A 股市场震荡下跌，上证综指下跌 0.83%、深证成指大跌 2.41%、沪深 300 指数下跌 1.67%，有色金属板块遭到重挫下跌 8.91%
- 10 月份经济数据表明宏观经济有见底企稳的迹象，PMI 指数为 50.2%，环比回升 0.4 个百分点，重新回到临界点之上，创四个月新高
- 同期 CPI 同比上涨 1.7%，创 33 个月新低，PPI 同比下降 2.8%，环比上涨 0.2%，为 5 月以来首次增长

一、市场总体回顾

1、宏观经济

国际方面

近期全球经济数据显示当前经济活动相对良好。美国劳动力市场有所改善，10月非农就业数据增幅好于预期，带动汽车及其他非必须消费品销量出现改善，美国楼市亦出现复苏迹象。但另一方面，美国出口与企业投资趋缓，经济紧缩措施也抵消了房屋与消费反弹的作用。欧洲经济仍然处于衰退之中，疲弱的采购经理指数及进一步恶化的德国IFO指数表明四季度经济活动也将持续放缓。亚洲方面，中国经济开始出现复苏迹象，日本央行紧随其他地区央行实施进一步的宽松货币政策，韩国、菲律宾央行继续降息。

国内方面

10月份全国规模以上工业增加值同比增长9.6%，比9月份加快0.4个百分点，1-10月份，规模以上工业增加值同比增长10.0%；1-10月全国固定资产投资同比增长20.7%，增速比1-9月份加快0.2个百分点；同期全国房地产开发投资同比增长15.4%，增速与1-9月份持平；市场销售平稳增长，10月社会消费品零售总额18934亿元，同比增长14.5%；10月CPI同比上涨1.7%，创33个月新低，PPI同比下降2.8%，环比上涨0.2%，为5月以来首次增长；10月份PMI指数为50.2%，环比回升0.4个百分点，重新回到临界点之上，创四个月新高。

对外贸易方面，10月进出口总值为3191.5亿美元，同比增长7.3%，其中，出口1755.7亿美元，增长11.6%；进口1435.8亿美元，增长2.4%，贸易顺差319.9亿美元。从货币供应情况看，10月份人民币贷款增加5052亿元，同比少增816亿元，M2余额93.64万亿元，同比增长14.1%，比上月末低0.7个百分点。

2、股票市场

全球股市

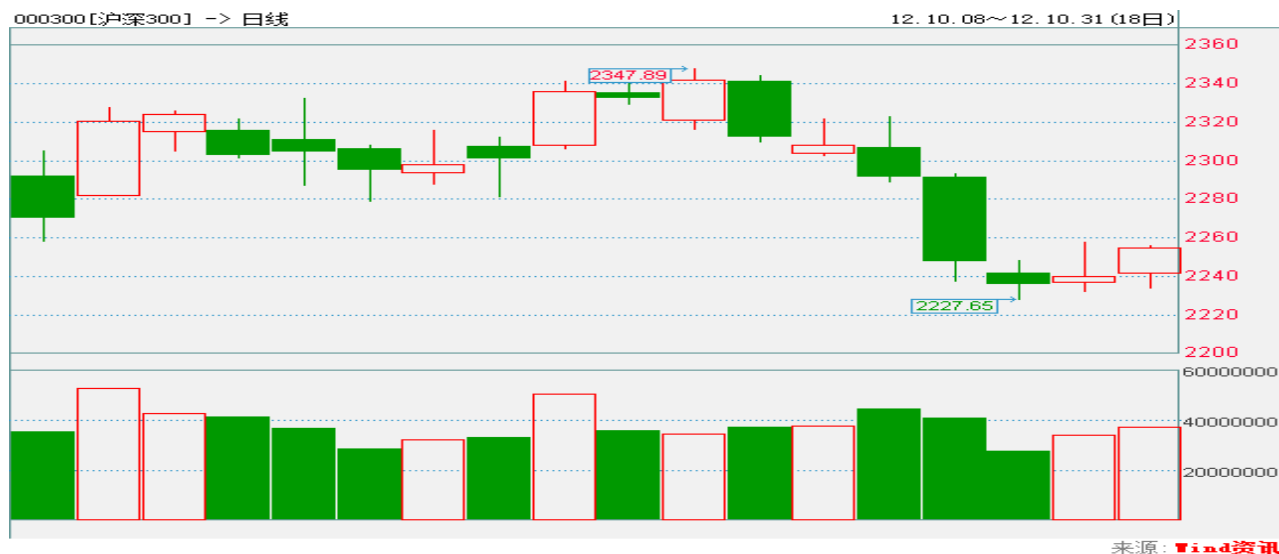
10月份全球股市表现分化，道琼斯工业指数下跌2.5%，富时100指数上涨0.7%，恒生指数与恒生国企指数的表现尤为突出，分别上升3.8%与7.6%。

美国股市得益于较理想的就业数据，月初走高并触及5年高位，但在投资者忧虑全球经济增长及年底的财政悬崖等多因素影响下，股市从高位回落。欧洲方面，财政紧缩有所减弱，金融情况逐步改善，但依然低迷的经济环境影响了股市的回升幅度。亚洲市场上，中国宏观数据表明经济有企稳迹象，海外投资者憧憬A股市场回暖，同时日本央行再次向市场注入资金，较宽松的资金面，流向香港从而推升股市。

A股市场

10月份A股市场震荡下跌，上证综指下跌0.83%、深证成指大跌2.41%、沪深300指数下跌1.67%；市场风格方面，低价股表现较好，申万低价股指数上涨2.5%，申万高价股指数则下跌1.95%。分行业看，家用电器、黑色金属、医药生物等板块涨幅居前，有色金属板块遭到重挫下跌8.91%，信息设备、采掘等板块亦表现较差。

A股市场主要指数走势图



3、债券市场

全球债市

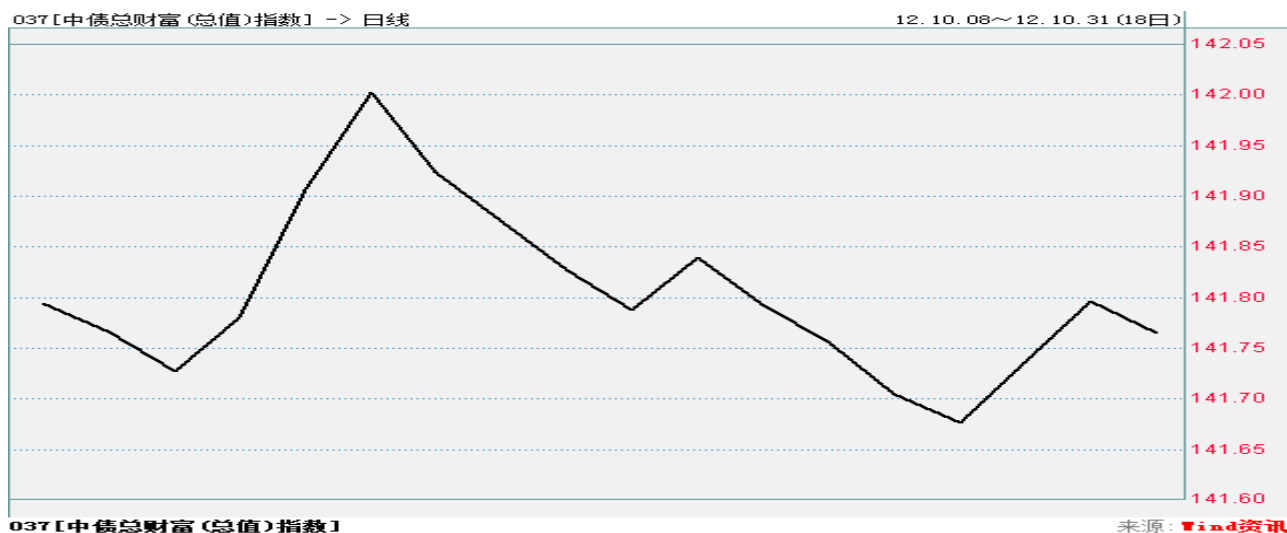
虽然近期美国经济数据有所改善，西班牙顺利发售国债且发行利率下滑至4月以来的低点，但投资者仍对企业未来的经营环境及美国财政悬崖对经济的负面影响等有所担忧，导致仍有大量资金流入债市。加之月末市场担心Sandy 飓风灾害对经济的影响，也推升了市场对国债的避险需求。美联储的“扭曲操作”将于年底到期，市场开始推测该计划可能延长至2013年，因此预期利率仍有下行趋势。

由于近期全球央行相继推出宽松货币政策，市场资金大幅增加，在市场追逐收益率的推动下，具利差优势的债券品种，尤其是新兴市场债券或仍将受到市场追捧。

国内债市

10月份债券市场表现略有分化，中债全债指数下跌0.03%、中债国债指数下跌0.16%、中债金融债指数微涨0.08%、中债企业债指数上涨0.66%。

中债全债各指数走势图



4、基金市场

基金 10 月份表现基本持平，略好于股票市场。具体来说，天相开放式基金指数下跌 0.52%，其中股票开放型基金下跌 0.83%，指数开放型基金下跌 1.68%，混合型基金下跌 0.4%，封闭式基金下跌 0.78%，债券型基金上涨 0.39%。

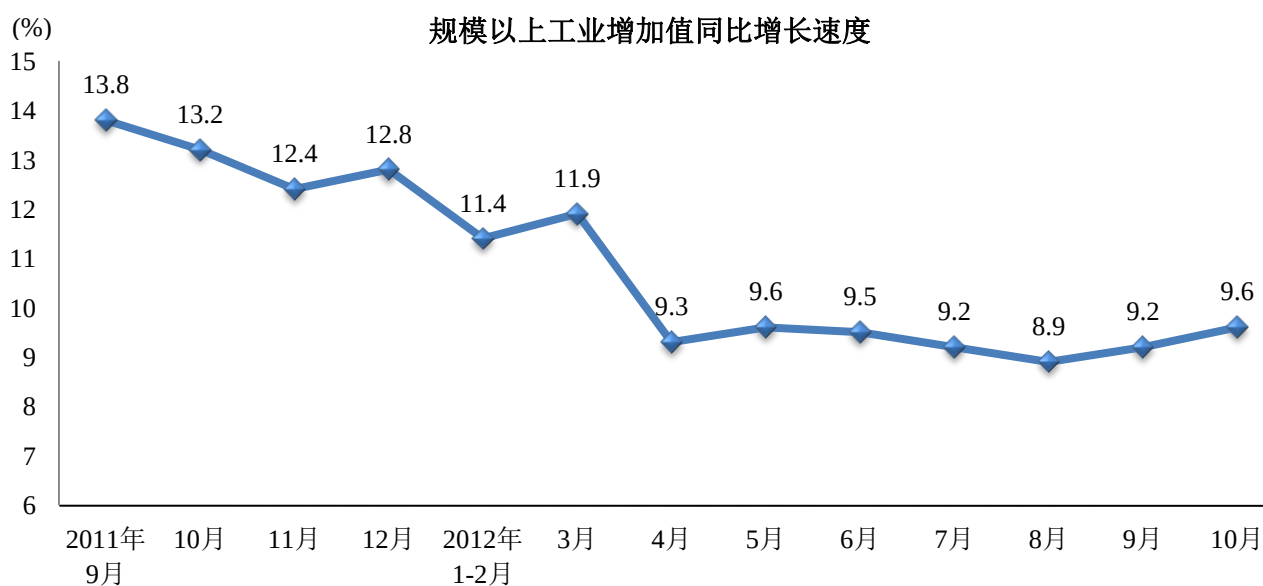
天相开放式基金指数走势图



二、重要经济数据解读

➤ 工业生产增速平稳上升

10 月份，规模以上工业增加值同比增长 9.6%，比 9 月份加快 0.4 个百分点。从环比看，10 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.81%。1-10 月份，规模以上工业增加值同比增长 10.0%。

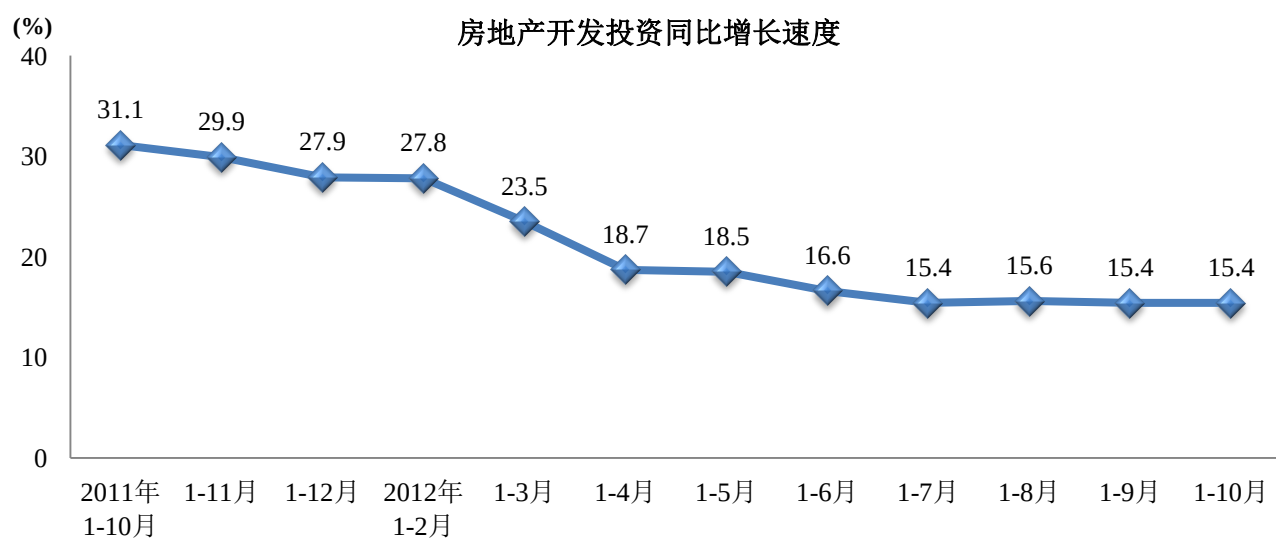
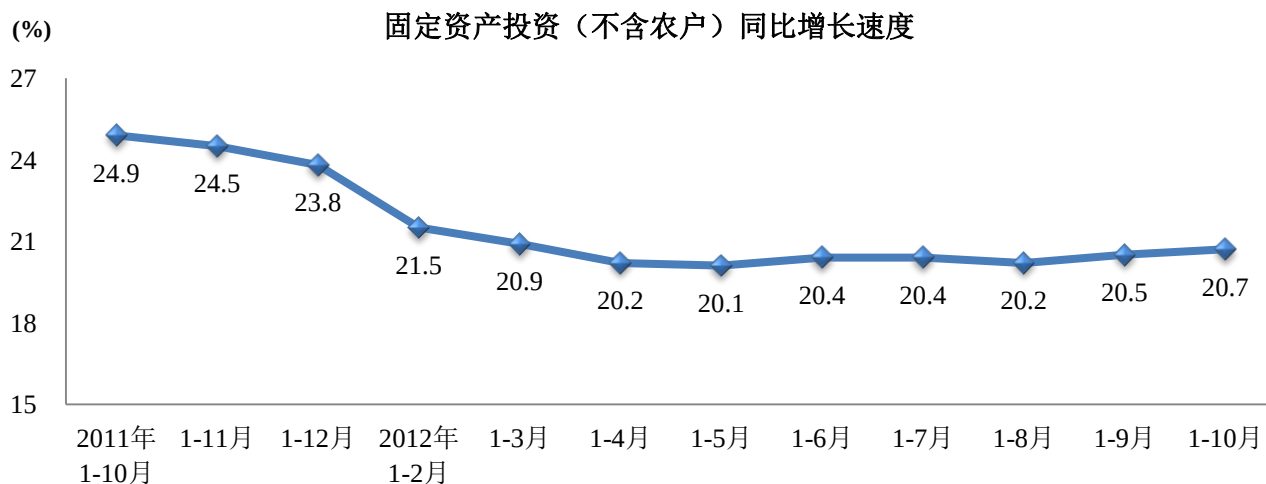


➤ 固定资产投资平稳增长，房地产开发投资增速与上月持平

1-10 月份，全国固定资产投资 292542 亿元，同比名义增长 20.7%，增速比 1-9 月份提高 0.2 个百分点。环比增长 1.94%。

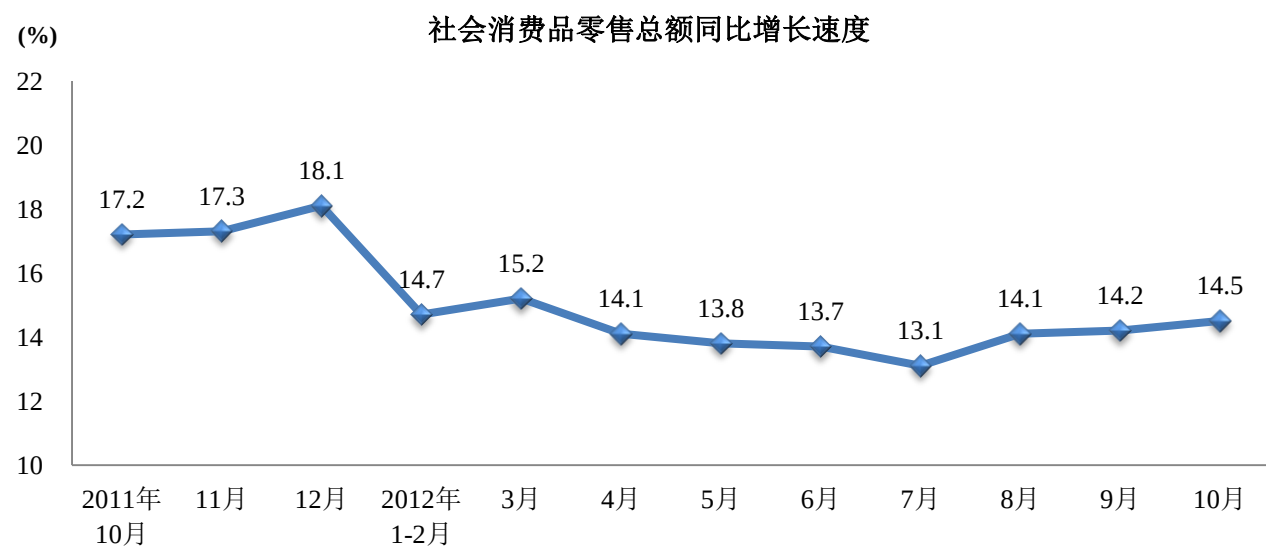
1-10 月份，全国房地产开发投资 57629 亿元，同比名义增长 15.4%，增速与 1-9 月份持平。其中，住宅投资 39704

亿元，增长 10.8%，增速提高 0.3 个百分点，占房地产开发投资的比重为 68.9%。



➤ 市场销售增长平稳

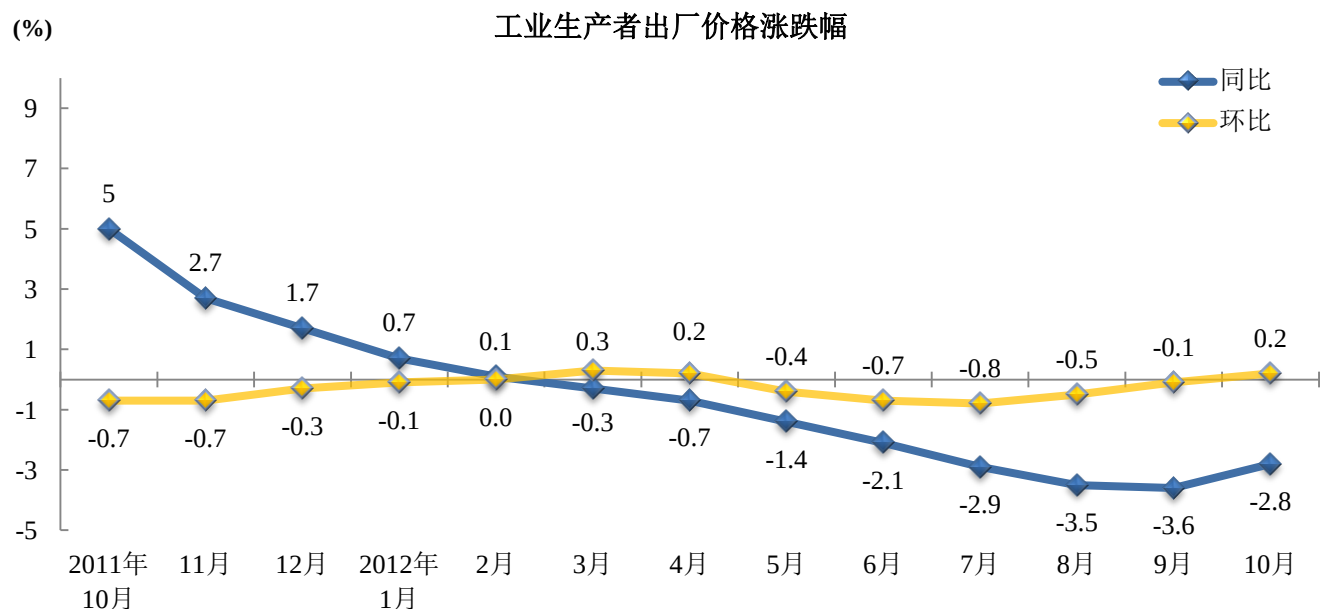
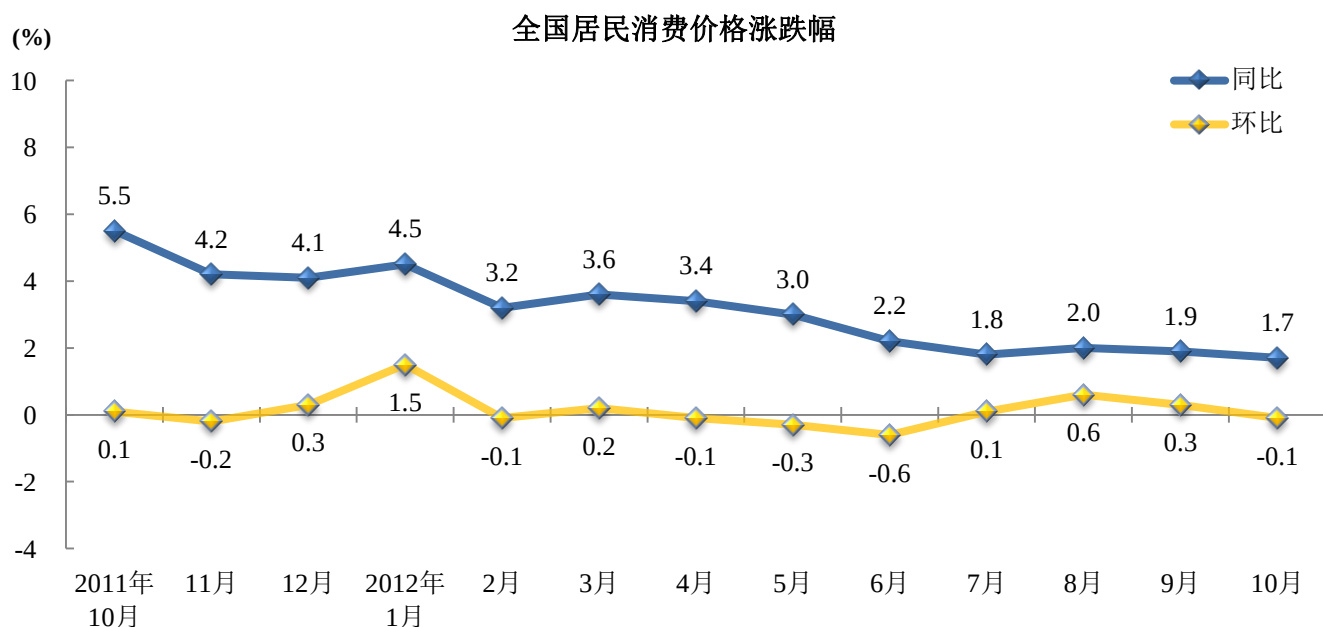
10 月份，社会消费品零售总额 18934 亿元，同比名义增长 14.5%，环比增长 1.34%。1-10 月份，社会消费品零售总额 168356 亿元，同比名义增长 14.1%。



居民消费价格涨幅继续回落，工业生产者价格同比下降

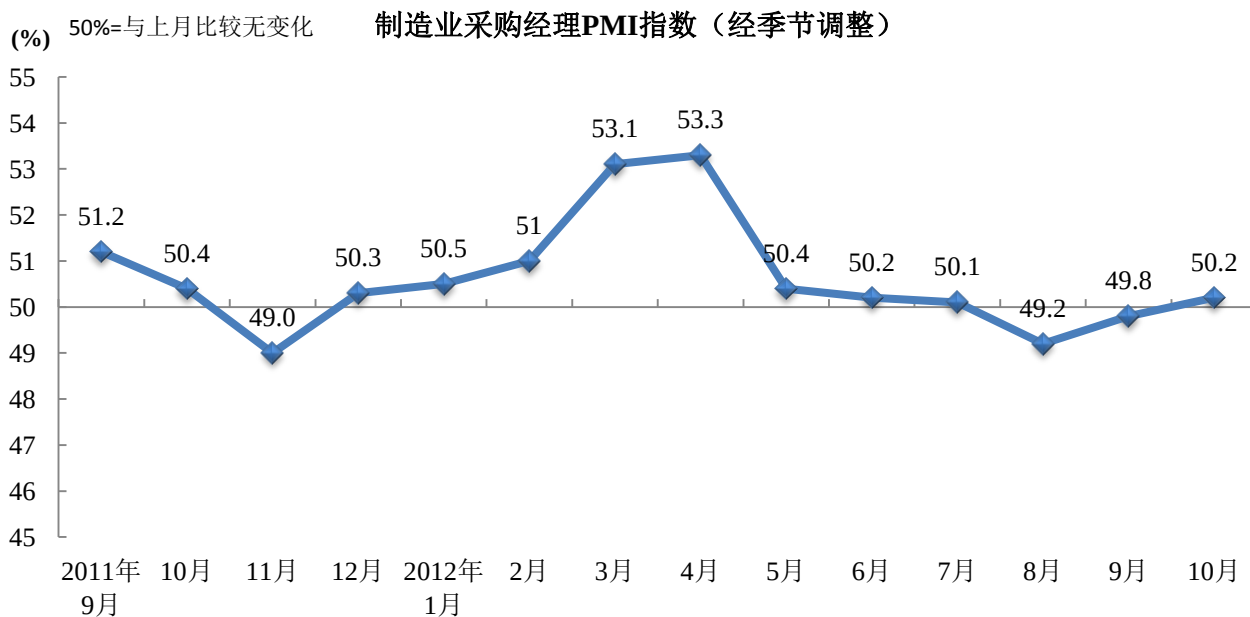
10 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 1.7%。1-10 月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 2.7%。

10 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 2.8%，环比上涨 0.2%。1—10 月平均，工业生产者出厂价格同比下降 1.6%，工业生产者购进价格同比下降 1.7%。



制造业采购经理指数重回荣枯线上方

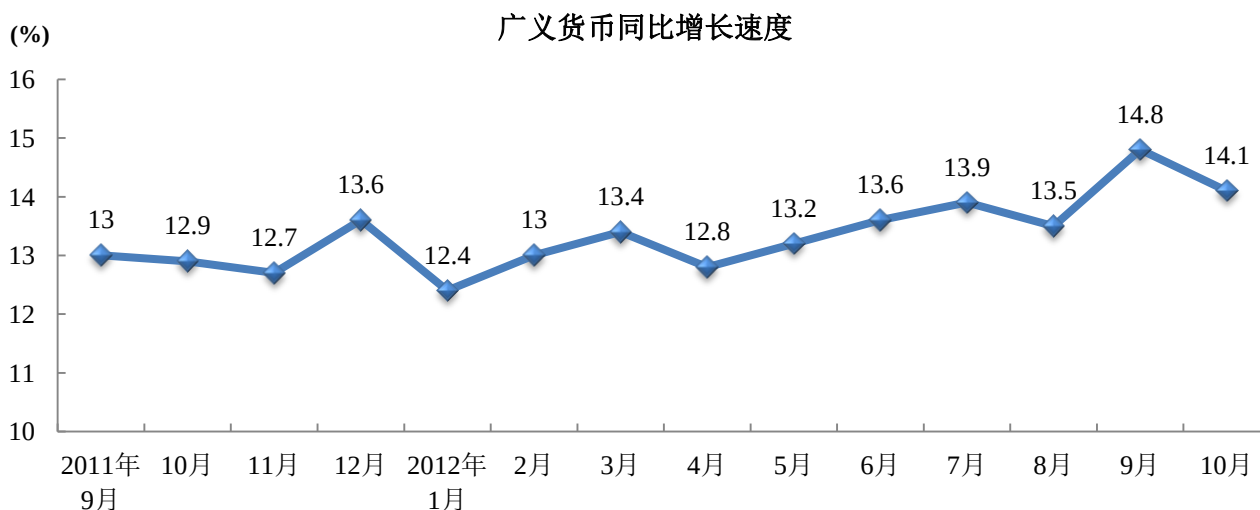
10 月，中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 50.2%，比上月上升 0.4 个百分点，重新回到临界点之上。分企业规模看，大型企业 PMI 为 50.9%，比上月上升 0.7 个百分点，连续 2 个月位于临界点以上，是本月制造业经济总体回升的主要动力；中型企业 PMI 为 49.3%，比上月下降 0.5 个百分点；小型企业 PMI 为 47.2%，比上月回升 0.5 个百分点。



➤ 货币供应量增长环比回落，新增贷款同比增长

1-10 月人民币贷款增加 7.23 万亿元，同比多增 9590 亿元。10 月份人民币贷款增加 5052 亿元，同比少增 816 亿元。

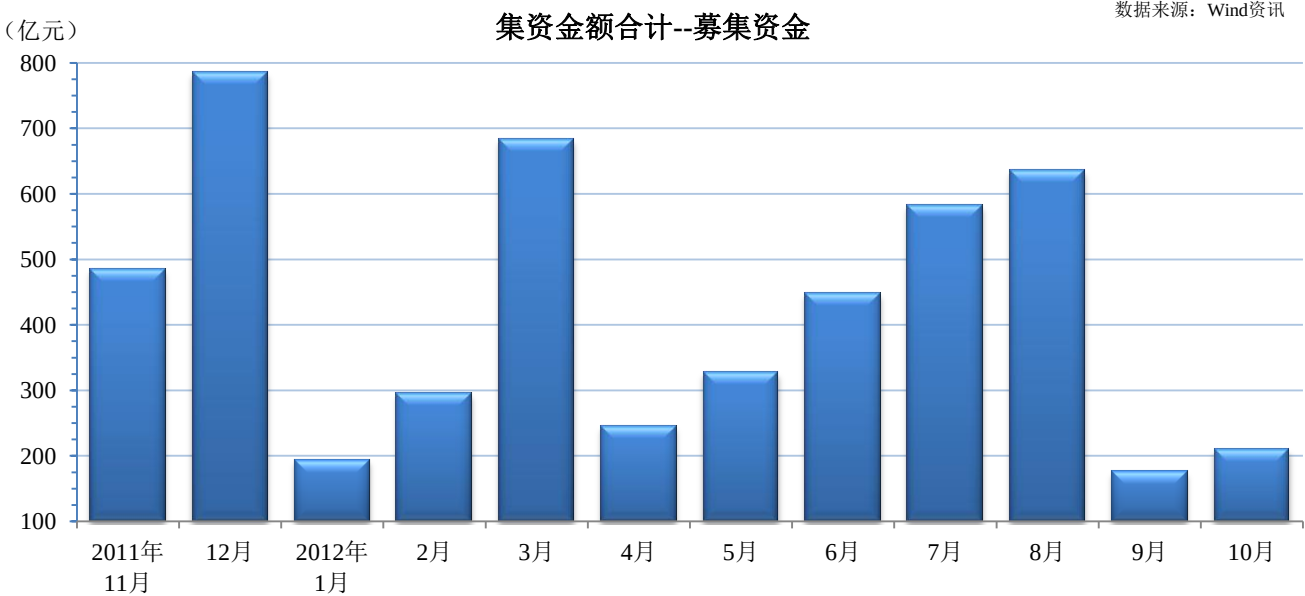
10 月末，M2 余额 93.64 万亿元，同比增长 14.1%，增速比上月末低 0.7 个百分点，比上年同期高 1.2 个百分点。当月净回笼现金 1966 亿元。



三、10 月份 A 股市场发行情况

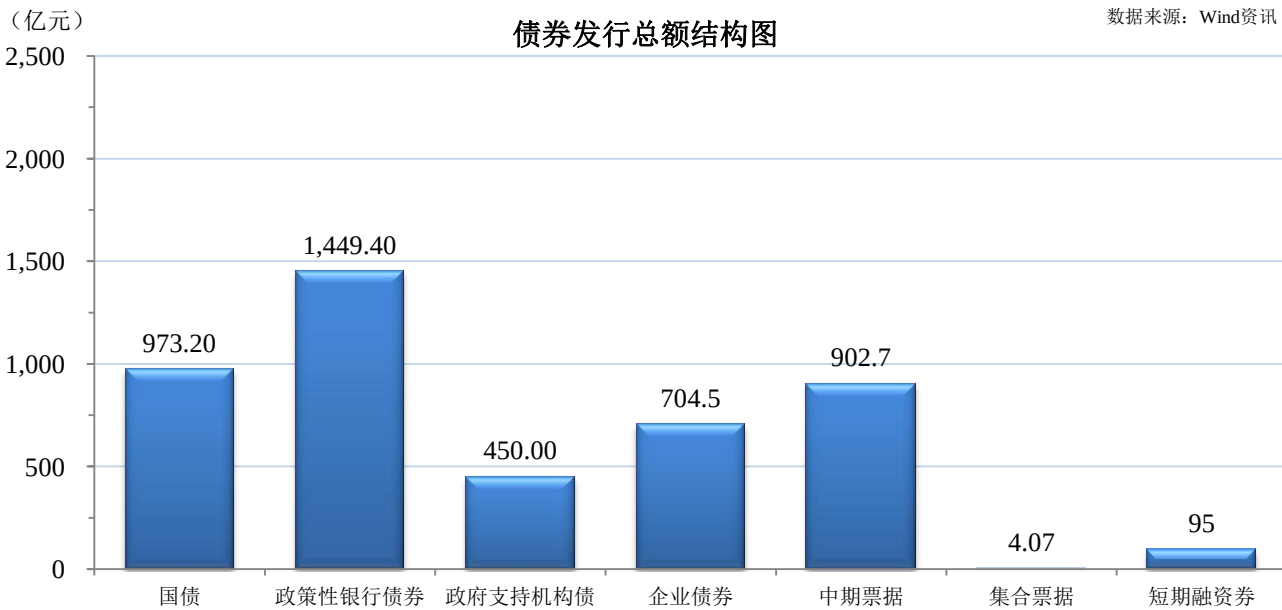
10 月份 A 股市场共募集资金 209.35 亿元，其中首发上市 1 家、增发 9 家。

10 月份共有 4 只新股上市，绝大部分新股上市首日呈现上涨态势，其中洛阳钼业首日涨幅高达 221%，腾新食品首日下跌 8%。



四、10 月份债券市场发行情况

10 月份债券发行 157 只，发行量 4578.87 亿元，政策性银行债、国债、中期票据发行总额占比位居前三。



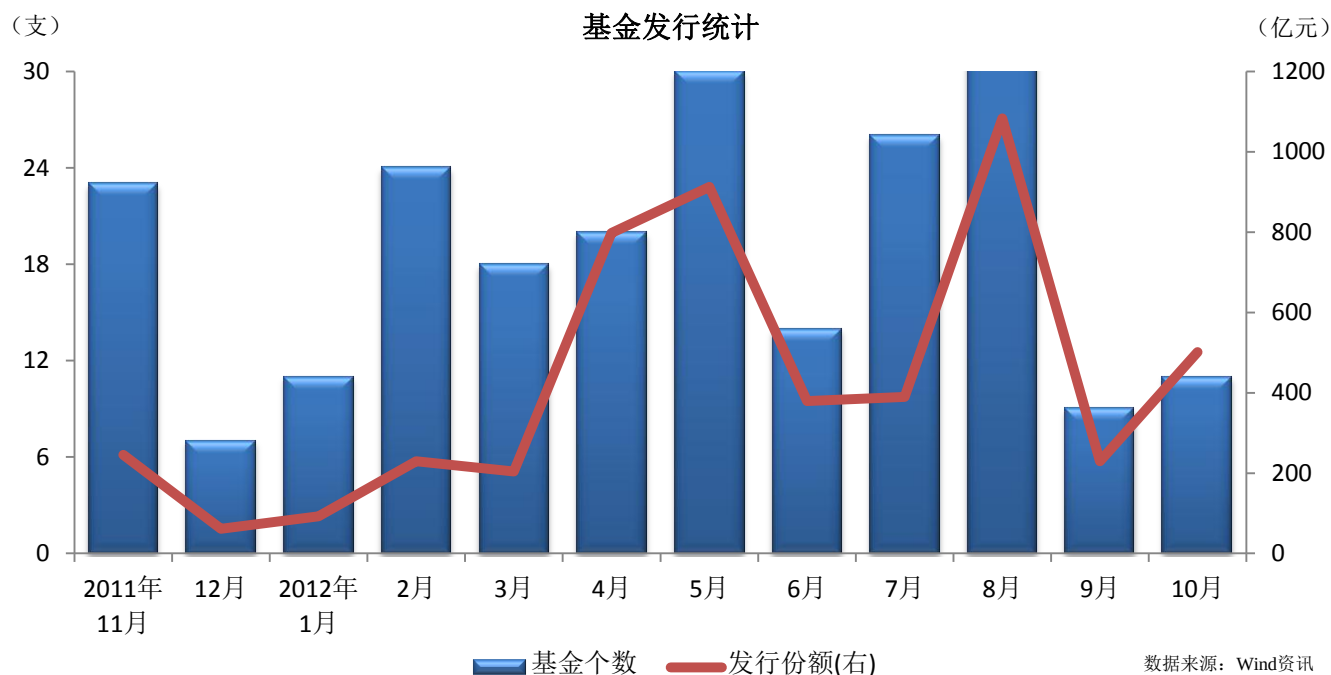
序号	类别	发行期数(只)	发行期数比重(%)	发行总额(亿元)	发行总额比重(%)
1	国债(中债)	7	4.46	973.20	21.25
2	记账式国债(中债)	4	2.55	938.20	20.49
3	地方政府债(中债)	3	1.91	35.00	0.76
4	政策性银行债券(中债)	16	10.19	1,449.40	31.65
5	政府支持机构债(中债)	4	2.55	450.00	9.83
6	企业债券(中债)	64	40.76	704.50	15.39
7	中央企业债(中债)	1	0.64	15.00	0.33
8	地方企业债(中债)	63	40.13	689.50	15.06
9	中期票据(中债)	61	38.85	902.70	19.71
10	集合票据(中债)	3	1.91	4.07	0.09
11	短期融资券(中债)	2	1.27	95.00	2.07
12	合计	157	100.00	4,578.87	100.00

五、10 月份各类理财产品发行情况

1、公募基金

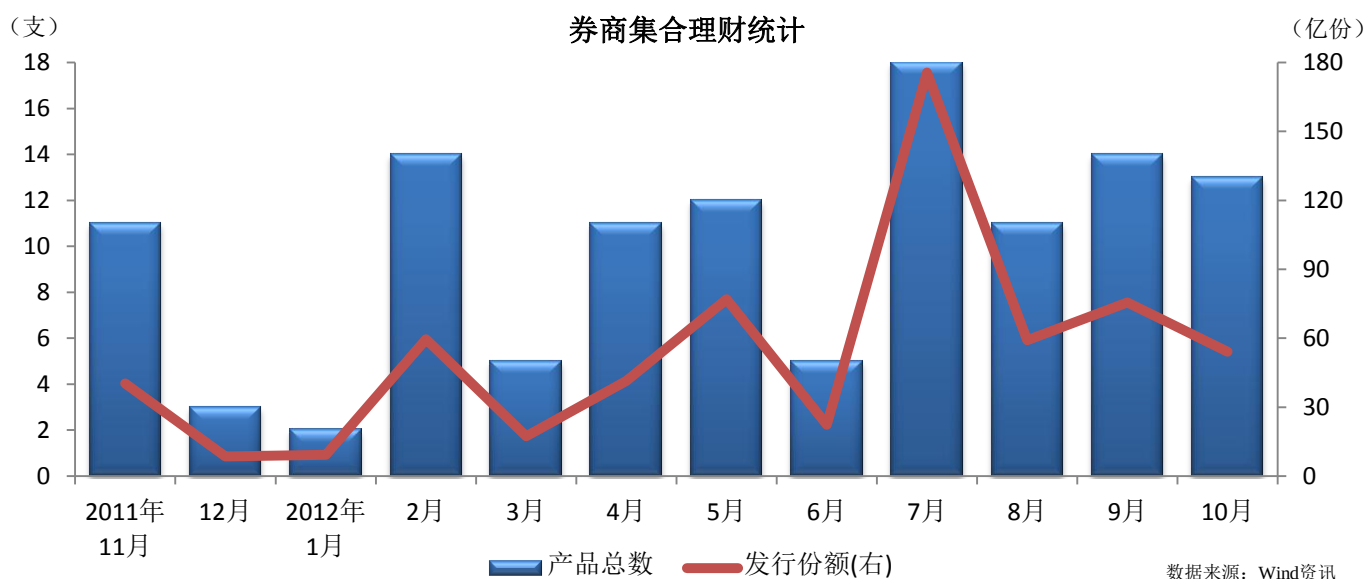
以认购起始日计算，10 月份共发行新基金 11 只，总募集规模 501.45 亿元，单只平均募集规模为 45.59 亿元。

从发行基金类型看，债券型基金 1 只，货币型基金 9 只，封闭型基金 1 只。



2、券商集合理财产品

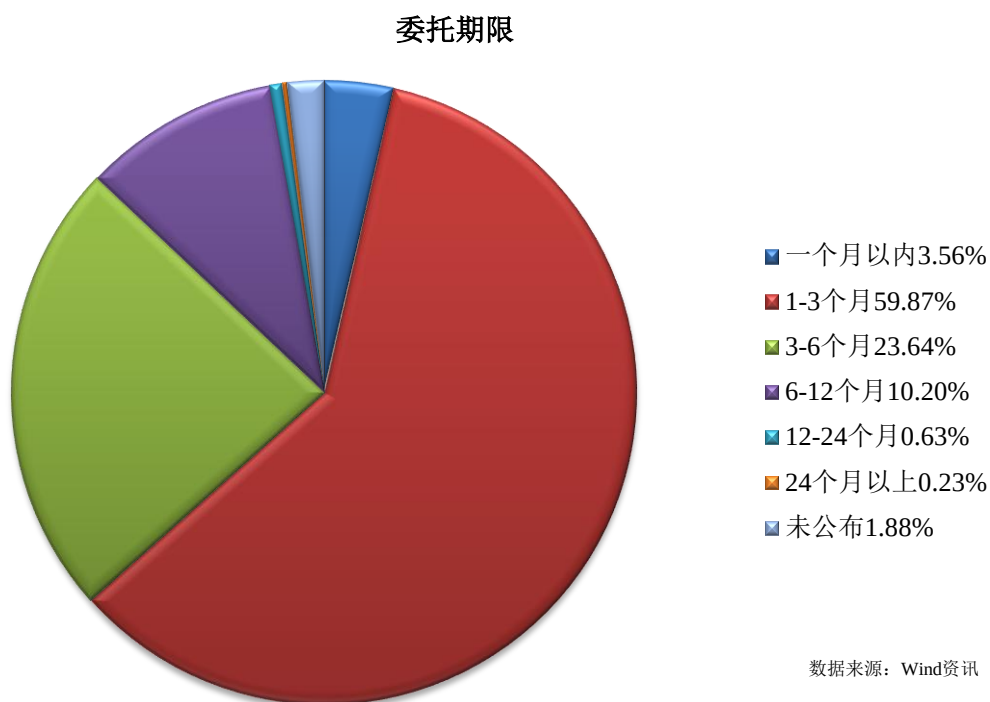
以推广起始日计算，10 月份共发行成立券商集合理财产品 13 只，总发行份额 54.18 亿份。



3、银行理财产品

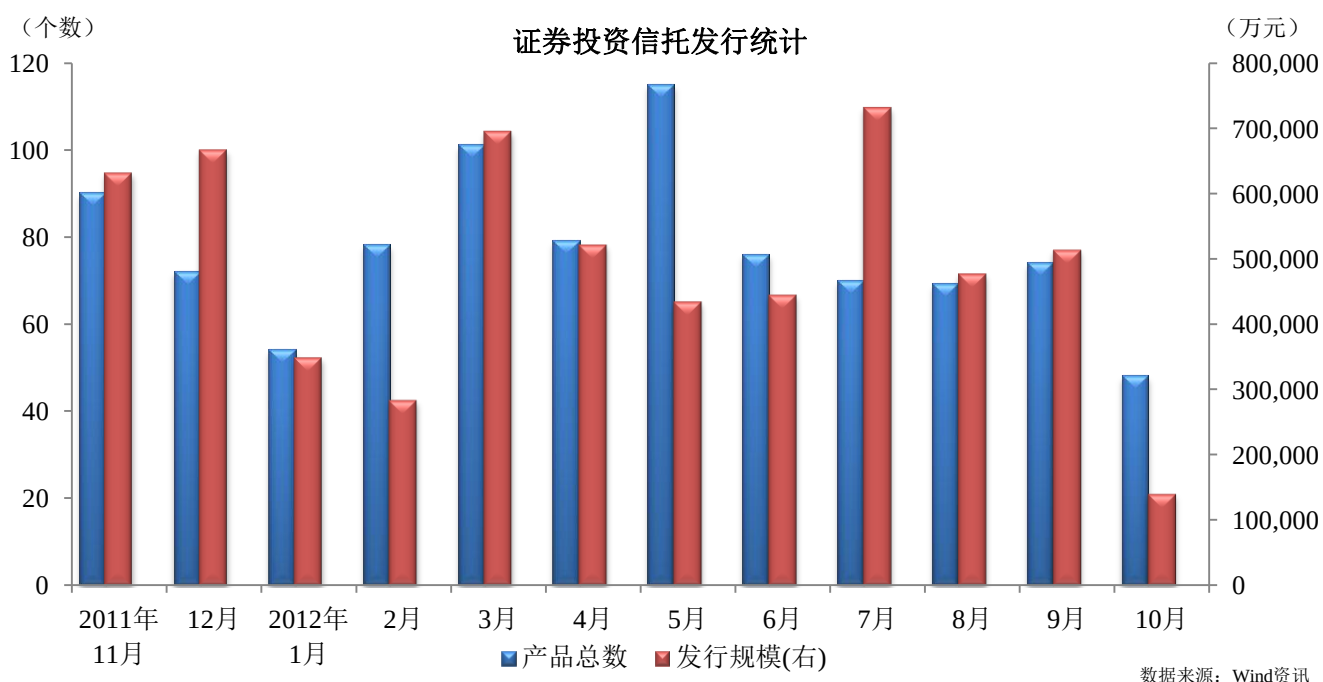
据 WIND 资讯系统不完全统计，10 月份共发行银行理财产品 2559 只，其中期限 1-3 个月内的理财产品占比 59.87%、3-6 个月以内产品占比 23.64%。

理财产品基础资产中，其它类产品占比 33.06%，位居第一；利率类产品占比 32%位居次席；债券类产品占比 28.19%位居第三。



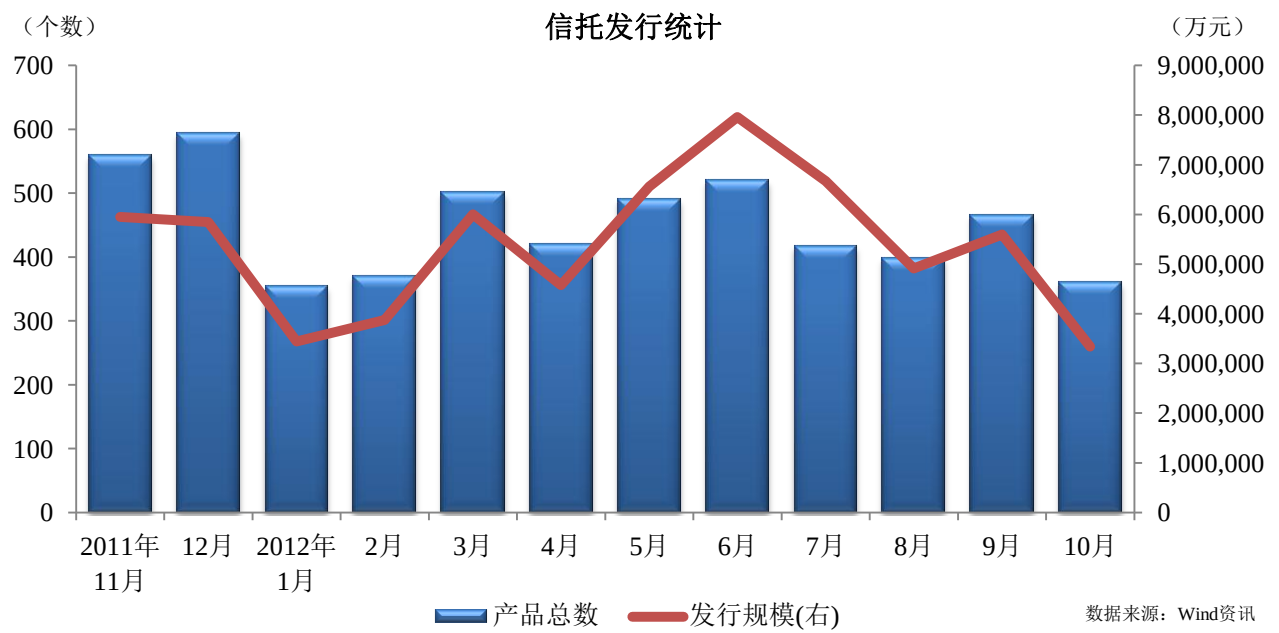
4、证券投资信托

据 WIND 资讯不完全统计，以推介起始日计算，10 月份共发行 48 只证券投资信托，总募集规模 14.05 亿元，其中股票型产品 27 只、债券型产品 20 只，其他产品 1 只。



5、信托产品

10 月份共发行 360 只各类信托产品，总募集规模 333.78 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。

