

Structural Market Appears Emerging Industries Are Favored

Abstract: Since 2013, the growth rate of ChiNext Index has led the A-share market, with the overall market showing structural differentiation. By observing the trend of the indices, it is found that the market index stuck at the low position, while the SME index was rising strongly. According to the performance of SZSE Sector Indices and CNI Sector Indices, it is found that the emerging industries are developing well, while the cyclical industries are not performing well. In the SZSE Style Indices, the growth indices all beat the corresponding value indices, reflecting that the growth indices showed a strong rise in Shenzhen market, while the performance of the value indices is a little gloomy.

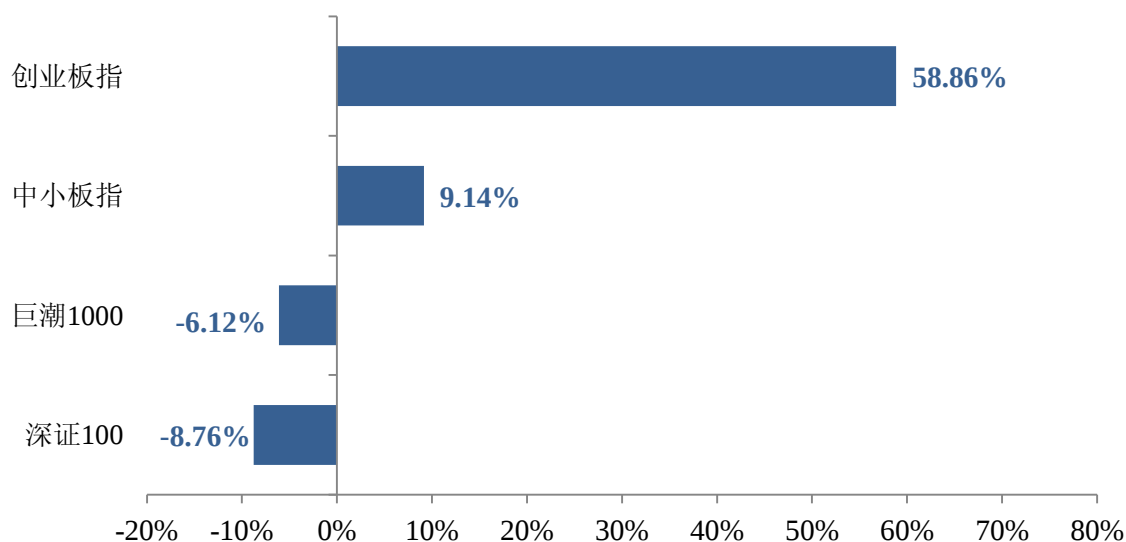
结构性行情显现 新兴产业受青睐

■ 深圳证券信息有限公司指数事业部

一、 创业板异军突起，市场现结构性行情

2013 年以来，受累于蓝筹股的低迷表现，表征深圳市场和 A 股全市场的深证 100 和巨潮 1000 指数未能给投资者带来正收益，而创业板指数和中小板指数作为创业板和中小板的核心指数却异军突起，不断创出新高，截至 2013 年 7 月 31 日，创业板指数以 58.86% 的涨幅领跑 A 股市场，市场整体呈现出结构性分化行情。

图 1.A 股市场各板块核心指数历史表现（2012.12.31-2013.7.31）

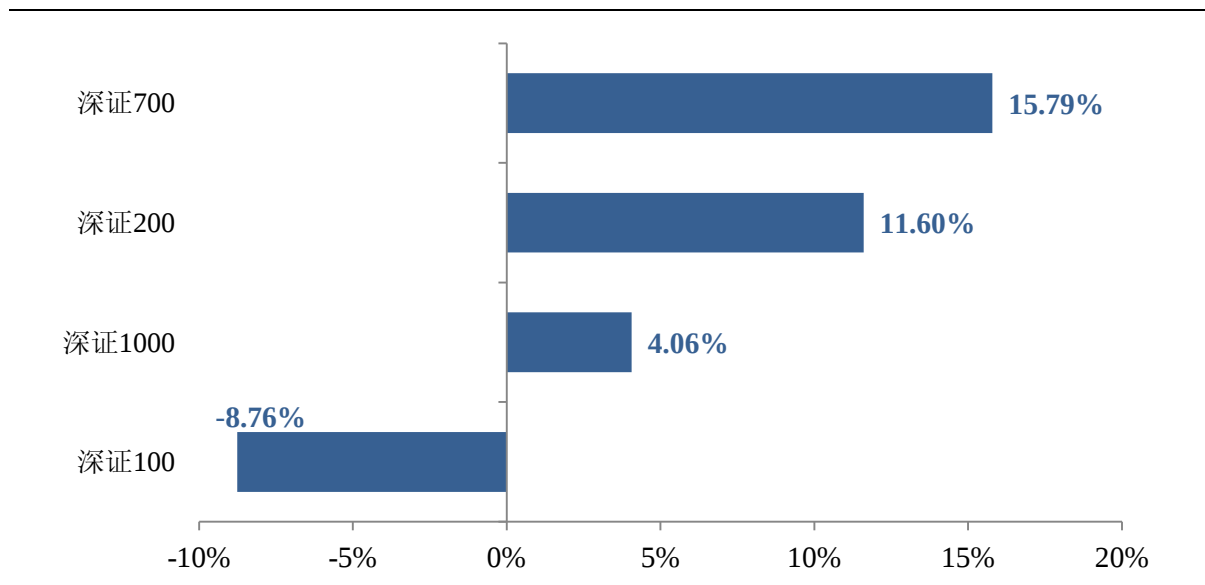


二、 大盘指数低位徘徊，中小盘指数涨势强劲

➤ 深圳市场

2013 年以来，分别表征深市中、小市值规模股票走势的深证 200、深证 700 指数累计收益分别为 11.60%、15.79%，涨势强劲。代表大盘蓝筹股的深证 100 指数同期遭遇负收益，跌幅为 8.76%。表征深圳市场整体走势的深证 1000 指数同期上涨 4.06%。

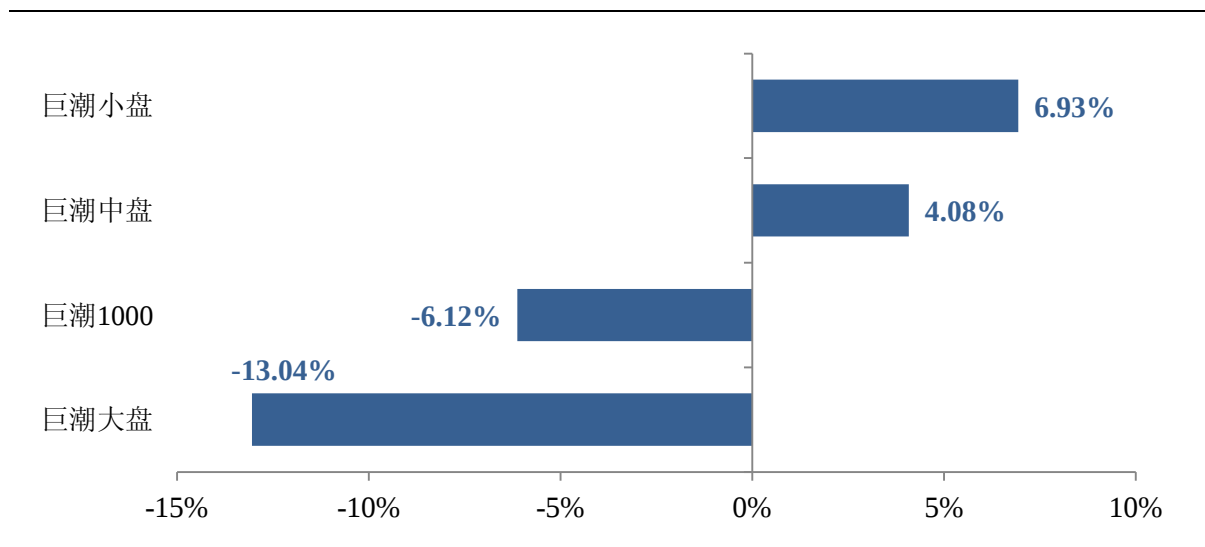
图 2. 深圳市场主要规模指数阶段表现（2012.12.31-2013.7.31）



➤ A 股市场

截至 2013 年 7 月底，表征 A 股全市场的中小市值规模股票走势的巨潮小盘、巨潮中盘累计收益分别为 6.93%、4.08%，表现不俗。代表大盘蓝筹股的巨潮大盘指数遭遇负收益，跌幅为 13.04%。表征 A 股市场整体走势的巨潮 1000 指数下跌 6.12%，表现欠佳。

图 3.A 股市场主要规模指数阶段表现（2012.12.31-2013.7.31）

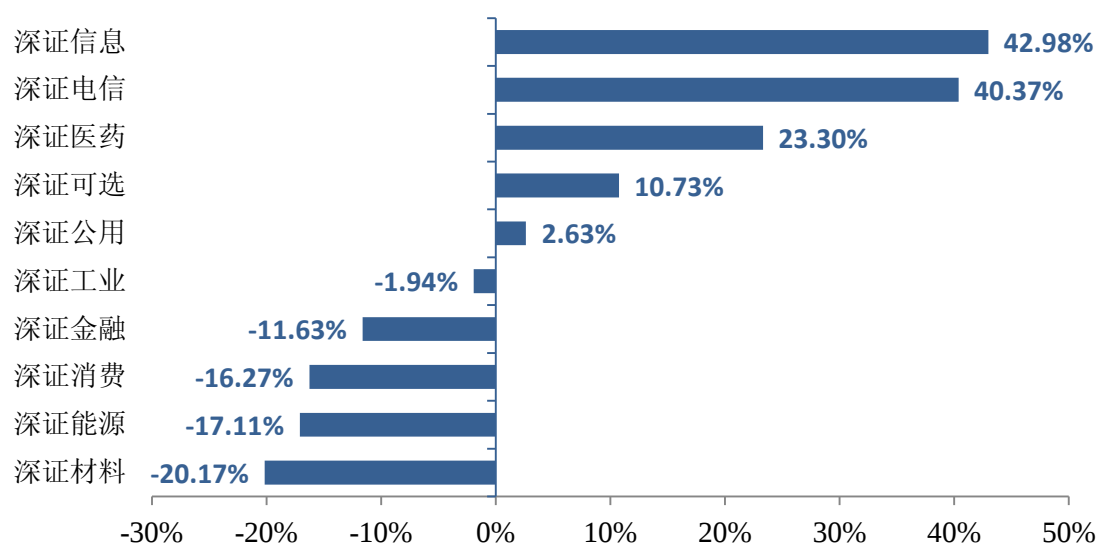


三、 新兴产业一路向好，周期行业表现不佳

➤ 深圳市场

深证系列行业指数为依据巨潮行业分类标准 10 个一级行业进行编制，力求反映深市不同行业股票的整体表现。其中，深证信息技术指数、深证电信指数、深证医药卫生指数等新兴行业指数 2013 年前 7 个月的累计收益率分别达到 42.98%、40.37%和 23.30%，涨幅居深证系列行业指数前三位。

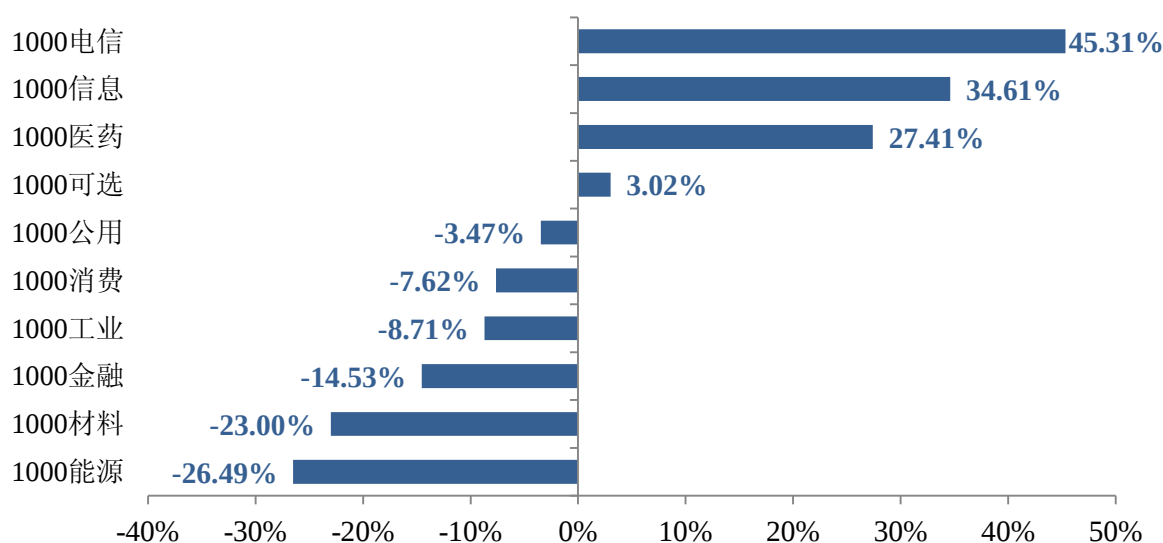
图 4.深证系列行业指数阶段表现（2012.12.31-2013.7.31）



➤ A 股市场

巨潮系列行业指数根据巨潮行业分类标准 10 个一级行业编制而成，以反映中国 A 股市场不同行业股票的整体表现。其中，巨潮 1000 电信指数、巨潮 1000 信息指数、巨潮 1000 医药指数 2013 年前 7 个月分别上涨 45.31%、34.61%和 7.41%，累计收益居巨潮系列行业指数前三甲。巨潮 1000 能源指数、巨潮 1000 材料指数和巨潮 1000 金融指数则同期分别下跌 26.49%、23.00%和 14.53%，跌幅居巨潮系列行业指数前三位。

图 5.巨潮系列行业指数阶段表现（2012.12.31-2013.7.31）



四、 成长指数涨势强劲，价值指数略显黯淡

➤ 深圳市场

截至 2013 年 7 月底，深证系列风格指数中，成长指数均战胜对应的价值指数。反映出深圳市场整体呈现成长风格指数涨势强劲，而价值风格指数表现则略显黯淡的态势。从风格指数与母指数的收益来看，只有深证 700 成长指数实现超额收益。

图 6.深圳市场风格指数阶段表现（2012.12.31-2013.7.31）

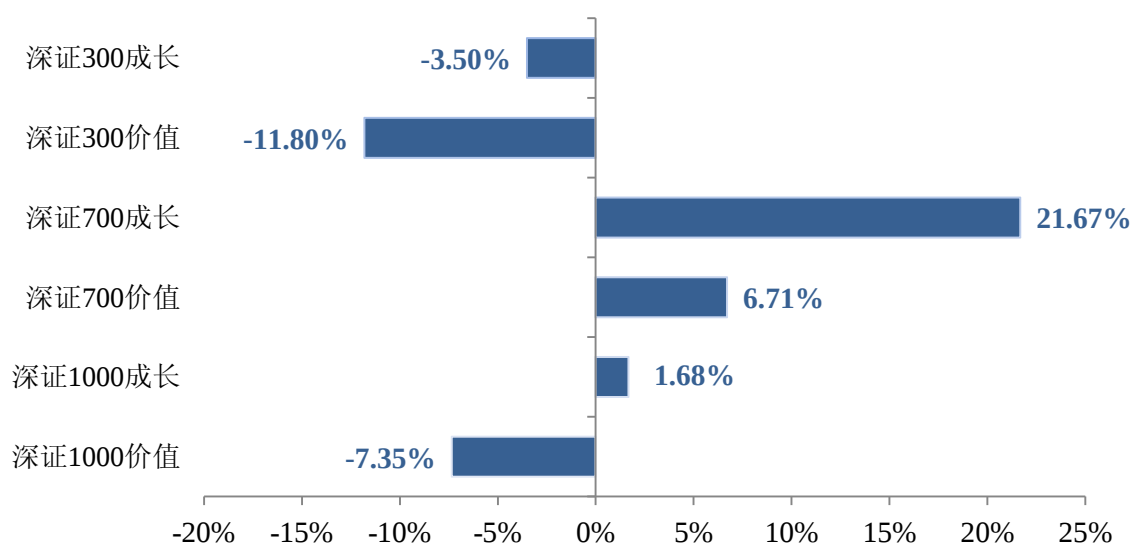


表 1.深圳市场风格指数与母指数收益对比

深证 300	深证成长	深证价值
-1.85%	-3.50%	-11.80%
深证 700	深证 700 成长	深证 700 价值
15.79%	21.67%	6.71%
深证 1000	深证 1000 成长	深证 1000 价值
4.06%	1.68%	-7.35%

数据来源：巨潮数据库；统计日期：2013.1.1-2013.7.31。

➤ A 股市场

在表征 A 股全市场的巨潮系列风格指数中，截至 2013 年 7 月底，仅有两只指数实现正收益，分别是巨潮小盘成长和巨潮中盘成长指数，累计收益分别为 8.81%和 4.60%，其对应的价值风格指数同期却分别下跌 4.41%和 8.63%，风格特征差异化明显。巨潮大盘成长和巨潮大盘价值指数均遭遇负收益，且跌幅相当，反映了大盘指数风格特征差异并不明显。对比风格指数与母指数的收益，小盘成长和中盘成长指数实现超额收益。

图 7.A 股市场风格指数阶段表现（2012.12.31-2013.7.31）

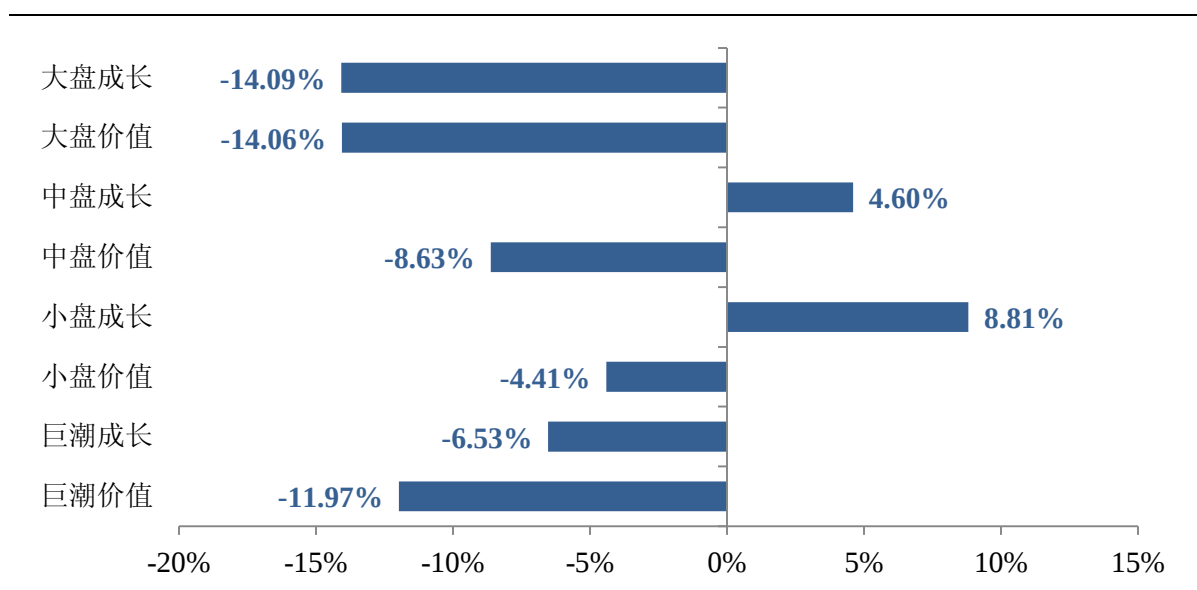


表 2.A 股市场风格指数与母指数收益对比

巨潮大盘	大盘成长	大盘价值
-13.04%	-14.09%	-14.06%
巨潮中盘	中盘成长	中盘价值
4.08%	4.60%	-8.63%
巨潮小盘	小盘成长	小盘价值
6.93%	8.81%	-4.41%
巨潮 1000	巨潮成长	巨潮价值
-6.12%	-6.53%	-11.97%

数据来源：巨潮数据库；统计日期：2013.1.1-2013.7.31。

免责声明

本报告基于已公开的数据和文字资料，我公司力求但不保证相关资料的准确性及完整性。

报告中的信息或观点仅供参考，均不构成对任何投资工具的买卖建议或投资策略的行为依据。

我公司保留报告所有版权，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。

深圳证券信息有限公司指数事业部

地址：广东省深圳市福田区香梅路 1061 号中投国际商务中心 B1 栋 10F

邮编：518040

电话：(+86) 755 - 83241251

传真：(+86) 755 - 83243723

电邮：index@cninfo.com.cn

网址：<http://www.cnindex.com.cn>