

相关研究

《量化多因子组合业绩跟踪
(20161224)》2016.12.24

《量化多因子组合业绩跟踪
(20161217)》2016.12.17

《白糖期权与豆粕期权 ABC》2016.12.17

量化多因子组合业绩跟踪 (20161230)

投资要点:

- **全市场多因子组合编制说明。**我们基于规模、交易行为等因子，不定期对全市场股票进行打分，选择综合得分最高的100只股票构建海通全市场多因子等权组合，本期组合建仓时间11月21日。我们的组合一直持续公开，历史股票清单可在历史报告中查询。
- **本期全市场多因子组合表现回顾。**从本期(11月21日-12月30日)表现来看，海通全市场多因子组合共上涨-2.94%，在多因子100只股票中，有55只股票的期间收益超过Wind全A指数(上涨-4.50%)；62只股票的期间收益超越中证500指数(上涨-5.13%)；
- **风险提示：**市场环境变动风险、有效因子变动风险。

分析师:罗蕾

Tel:(021)23219984

Email:lly9773@htsec.com

证书:S0850516080002

联系人:吕丽颖

Tel:(021)23219745

Email:lly10892@htsec.com

目 录

1. 全市场多因子组合编制说明.....	4
2. 本期全市场多因子组合表现回顾	4
3. 风险提示.....	6

表目录

表 1	本期(11月21日-12月30日)海通多因子组合及其涨跌幅(按本期涨跌幅排序)
	4

1. 全市场多因子组合编制说明

(1) 我们基于规模、交易行为等因子，不定期对全市场股票进行打分，选择综合得分最高的 100 只股票构建海通全市场多因子等权组合，本期组合建仓时间 11 月 21 日。我们的组合一直持续公开，历史股票清单可在历史报告中查询。

(2) 该多因子组合自 2005 年 2 月至今累积上涨 215.27 倍，同期中证 500 指数累积上涨 5.79 倍，组合表现远超中证 500 指数；从年化收益率来看，组合年化收益达 59.09%，而同期中证 500 指数年化收益为 17.99%，组合相对中证 500 指数年化超额收益达 41.11%。

(3) 2016 年以来，多因子组合累积收益 20.23%，而同期中证 500 指数累计收益 -17.78%，组合相对于中证 500 指数的超额收益率为 38.00%。

2. 本期全市场多因子组合表现回顾

(1) 截止 12 月 30 日，海通全市场多因子组合 12 月共上涨-1.55%，同期 Wind 全 A 指数上涨-5.36%，沪深 300 指数上涨-6.44%，中证 500 指数上涨-4.89%，创业板指上涨-10.12%；

(2) 从本期（11 月 21 日-12 月 30 日）表现来看，海通全市场多因子组合共上涨 -2.94%，在多因子 100 只股票中，有 55 只股票的期间收益超过 Wind 全 A 指数（上涨 -4.50%）；62 只股票的期间收益超越中证 500 指数（上涨-5.13%）；

(3) 海通全市场多因子组合本周（12 月 26 日-12 月 30 日）涨幅居前的是闽东电力（22.39%）、林海股份（16.78%）、太阳电缆（13.71%）、中钢天源（10.41%）和太空板业（8.44%）。

表 1 本期（11 月 21 日-12 月 30 日）海通多因子组合及其涨跌幅（按本期涨跌幅排序）

	股票代码	证券简称	本期涨跌幅 (11 月 21 日- 12 月 30 日)	本周涨跌幅 (12 月 19 日- 12 月 30 日)
1	600099.SH	林海股份	35.21%	16.78%
2	000993.SZ	闽东电力	29.06%	22.39%
3	002164.SZ	宁波东力	13.98%	-5.74%
4	002621.SZ	三垒股份	12.25%	-0.14%
5	600774.SH	汉商集团	10.22%	7.74%
6	000613.SZ	大东海 A	9.92%	-0.39%
7	600070.SH	浙江富润	9.87%	4.70%
8	000809.SZ	铁岭新城	9.87%	-1.01%
9	600753.SH	东方银星	9.36%	-4.87%
10	002633.SZ	中科股份	7.22%	-3.39%
11	002300.SZ	太阳电缆	7.19%	13.71%
12	002057.SZ	中钢天源	6.13%	10.41%
13	300275.SZ	梅安森	6.06%	4.69%
14	601798.SH	蓝科高新	5.62%	3.75%
15	600268.SH	国电南自	5.01%	-4.14%
16	600629.SH	华建集团	4.71%	5.83%
17	000708.SZ	大冶特钢	2.33%	-1.09%
18	300214.SZ	日科化学	2.27%	5.13%
19	600336.SH	澳柯玛	1.90%	0.37%
20	300022.SZ	吉峰农机	0.96%	-2.97%

21	000570.SZ	苏常柴 A	0.83%	1.46%
22	000159.SZ	国际实业	0.72%	-0.35%
23	002565.SZ	顺灏股份	0.71%	4.95%
24	600475.SH	华光股份	0.55%	-3.72%
25	002187.SZ	广百股份	0.50%	0.43%
26	300082.SZ	奥克股份	0.48%	-3.98%
27	600361.SH	华联综超	0.28%	-0.14%
28	600858.SH	银座股份	0.11%	1.08%
29	300150.SZ	世纪瑞尔	0.00%	0.00%
30	600719.SH	大连热电	-0.37%	4.36%
31	600644.SH	乐山电力	-0.43%	2.69%
32	300087.SZ	荃银高科	-0.45%	-3.99%
33	600513.SH	联环药业	-0.46%	5.12%
34	600778.SH	友好集团	-1.23%	0.72%
35	300330.SZ	华虹计通	-1.69%	5.42%
36	600853.SH	龙建股份	-1.70%	8.11%
37	000692.SZ	惠天热电	-1.83%	2.72%
38	002487.SZ	大金重工	-1.85%	-2.69%
39	600781.SH	辅仁药业	-1.93%	2.11%
40	000668.SZ	荣丰控股	-2.04%	-0.04%
41	002213.SZ	特尔佳	-2.27%	0.19%
42	600731.SH	湖南海利	-2.40%	3.63%
43	600213.SH	亚星客车	-3.17%	4.63%
44	000430.SZ	张家界	-3.33%	2.26%
45	300041.SZ	回天新材	-3.55%	2.97%
46	000713.SZ	丰乐种业	-3.72%	4.11%
47	600191.SH	华资实业	-3.93%	2.81%
48	000919.SZ	金陵药业	-3.97%	0.15%
49	002046.SZ	轴研科技	-4.08%	-2.33%
50	300161.SZ	华中数控	-4.09%	-2.80%
51	000610.SZ	西安旅游	-4.12%	8.13%
52	600127.SH	金健米业	-4.32%	-0.15%
53	002039.SZ	黔源电力	-4.32%	-0.73%
54	300344.SZ	太空板业	-4.32%	8.44%
55	600665.SH	天地源	-4.32%	0.00%
	881001.WI	万得全 A	-4.50%	0.08%
56	600356.SH	恒丰纸业	-4.53%	2.86%
57	600560.SH	金自天正	-4.66%	2.38%
58	600368.SH	五洲交通	-4.70%	0.89%
59	600738.SH	兰州民百	-4.70%	1.49%
60	002060.SZ	粤水电	-4.70%	0.65%
61	000779.SZ	三毛派神	-4.84%	5.19%
62	600593.SH	大连圣亚	-5.00%	5.20%
	000905.SH	中证 500	-5.13%	-0.29%
63	300239.SZ	东宝生物	-5.50%	2.41%
64	000419.SZ	通程控股	-5.51%	0.90%
65	600359.SH	新农开发	-5.53%	0.00%
66	601177.SH	杭齿前进	-5.70%	1.53%
67	601208.SH	东材科技	-5.99%	2.12%
68	300172.SZ	中电环保	-6.06%	0.20%

69	600081.SH	东风科技	-6.46%	1.21%
70	600455.SH	博通股份	-6.47%	-2.13%
71	002350.SZ	北京科锐	-6.51%	0.14%
72	600258.SH	首旅酒店	-6.69%	4.81%
73	002365.SZ	永安药业	-6.84%	2.04%
74	600178.SH	东安动力	-7.07%	4.25%
75	600509.SH	天富能源	-7.09%	0.54%
76	002054.SZ	德美化工	-7.12%	-3.86%
77	000526.SZ	紫光学大	-7.21%	0.57%
78	600505.SH	西昌电力	-7.31%	-1.07%
79	000502.SZ	绿景控股	-7.75%	0.76%
80	000411.SZ	英特集团	-7.92%	-1.07%
81	002246.SZ	北化股份	-8.01%	-2.53%
82	000705.SZ	浙江震元	-8.09%	0.85%
83	002015.SZ	霞客环保	-8.23%	0.00%
84	000886.SZ	海南高速	-8.33%	0.98%
85	600854.SH	春兰股份	-8.42%	1.79%
86	300035.SZ	中科电气	-8.47%	-1.13%
87	002483.SZ	润邦股份	-8.68%	1.81%
88	600561.SH	江西长运	-8.68%	3.97%
89	601313.SH	江南嘉捷	-9.01%	1.63%
	399006.SZ	创业板指	-9.08%	-0.13%
90	000909.SZ	数源科技	-9.29%	1.42%
91	600287.SH	江苏舜天	-9.48%	2.30%
92	600241.SH	时代万恒	-9.75%	0.59%
93	002189.SZ	利达光电	-9.86%	-2.98%
94	002553.SZ	南方轴承	-10.28%	0.49%
95	002076.SZ	雪莱特	-10.40%	-1.17%
96	002514.SZ	宝馨科技	-10.59%	2.09%
97	600192.SH	长城电工	-10.80%	0.86%
98	300395.SZ	菲利华	-11.83%	1.62%
99	000695.SZ	滨海能源	-11.84%	2.22%
100	002693.SZ	双成药业	-11.93%	-2.09%
101	300218.SZ	安利股份	-12.80%	1.31%
102	002667.SZ	鞍重股份	-13.59%	4.45%
103	600847.SH	万里股份	-15.39%	0.61%
104	300030.SZ	阳普医疗	-15.67%	-0.86%
105	300404.SZ	博济医药	-18.01%	-4.08%
106	300013.SZ	新宁物流	-18.22%	-2.56%

资料来源: Wind, 海通证券研究所

注: (1) 目前组合中有 1 只停牌股票; (2) 收益率以 11 月 21 日开盘价买入计算。

3. 风险提示

市场环境变动风险、有效因子变动风险。

特别声明: 本报告所涉及模型的数据源均来自于市场公开信息, 研究员未进行主观判断调整, 选股组合供投资者参考。

信息披露

分析师声明

罗蕾 金融工程研究团队

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

法律声明

本报告仅供海通证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，海通证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经海通证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络海通证券研究所并获得许可，并需注明出处为海通证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，海通证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。

海通证券股份有限公司研究所

路颖 所长
(021)23219403 luying@htsec.com

高道德 副所长
(021)63411586 gaodd@htsec.com

姜超 副所长
(021)23212042 jc9001@htsec.com

江孔亮 副所长
(021)23219422 klijiang@htsec.com

邓勇 所长助理
(021)23219404 dengyong@htsec.com

荀玉根 所长助理
(021)23219658 xyg6052@htsec.com

钟奇 所长助理
(021)23219962 zq8487@htsec.com

宏观经济研究团队

姜超(021)23212042 jc9001@htsec.com
顾潇啸(021)23219394 gxx8737@htsec.com
于博(021)23219820 yb9744@htsec.com
联系人
梁中华(021)23154142 lzh10403@htsec.com
李金柳(021)23219885 lj11087@htsec.com
张凤逸(021)23219816 zfy10791@htsec.com

金融工程研究团队

高道德(021)63411586 gaodd@htsec.com
冯佳睿(021)23219732 fengjr@htsec.com
郑雅斌(021)23219395 zhengyb@htsec.com
沈泽承(021)23212067 szc9633@htsec.com
余浩淼(021)23219883 yhm9591@htsec.com
袁林青(021)23212230 ylq9619@htsec.com
罗蕾(021)23219984 ll9773@htsec.com
联系人
颜伟(021)23219914 yw10384@htsec.com
周一洋(021)23219774 zyy10866@htsec.com
姚石(021)23219443 ys10481@htsec.com
吕丽颖(021)23219745 lly10892@htsec.com

金融产品研究团队

高道德(021)63411586 gaodd@htsec.com
倪韵婷(021)23219419 niyt@htsec.com
陈瑶(021)23219645 chen Yao@htsec.com
唐洋运(021)23219004 tangyy@htsec.com
宋家骥(021)23212231 sjj9710@htsec.com
联系人
谈鑫(021)23219686 tx10771@htsec.com
皮灵(021)23154168 pl10382@htsec.com
王毅(021)23219819 wy10876@htsec.com
徐燕红(021)23219326 xyh10763@htsec.com
蔡思圆 csy11033@htsec.com

固定收益研究团队

姜超(021)23212042 jc9001@htsec.com
周霞(021)23219807 zx6701@htsec.com
朱征星(021)23219981 zzx9770@htsec.com
张卿云(021)23219445 zqy9731@htsec.com
联系人
杜佳 dj11195@htsec.com
李雨嘉 (021)23154136 lyj10378@htsec.com
姜珺珊(021)23154121 jps10296@htsec.com

策略研究团队

荀玉根(021)23219658 xyg6052@htsec.com
钟青(010)56760096 zq10540@htsec.com
李珂(021)23219821 lk6604@htsec.com
高上(021)23154132 gs10373@htsec.com
联系人
申浩(021)23154117 sh10156@htsec.com
郑英亮(021)23154147 zyl10427@htsec.com
李影 ly11082@htsec.com
姚佩(021)23154184 yp11059@htsec.com

中小市值团队

钮宇鸣(021)23219420 ymniu@htsec.com
张宇(021)23219583 zy9957@htsec.com
刘宇(021)23219608 liuy4986@htsec.com
孔维娜(021)23219223 kongwn@htsec.com
联系人
王鸣阳(021)23219356 wmy10773@htsec.com
程碧升(021)23154171 cbs10969@htsec.com
潘莹练(021)23154122 pyl10297@htsec.com
相姜(021)23219945 xj11211@htsec.com

政策研究团队

李明亮(021)23219434 lml@htsec.com
陈久红(021)23219393 chenjiuhong@htsec.com
吴一萍(021)23219387 wuyiping@htsec.com
朱蕾(021)23219946 zl8316@htsec.com
周洪荣(021)23219953 zhr8381@htsec.com
王旭(021)23219396 wx5937@htsec.com

批发和零售贸易行业

汪立亭(021)23219399 wanglt@htsec.com
王晴(021)23154116 wq10458@htsec.com

石油化工行业

邓勇(021)23219404 dengyong@htsec.com
联系人
朱建军(021)23154143 zjj10419@htsec.com
毛建平(021)23154134 mjp10376@htsec.com
殷奇伟(021)23154139 yqw10381@htsec.com

电力设备及新能源行业

周旭辉(021)23219406 zxh9573@htsec.com
牛品(021)23219390 np6307@htsec.com
房青(021)23219692 fangq@htsec.com
徐柏乔(021)32319171 xbj6583@htsec.com
杨帅(010)58067929 ys8979@htsec.com
联系人
曾彪(021)23154148 zb10242@htsec.com
张向伟(021)23154141 zxw10402@htsec.com

有色金属行业

施毅(021)23219480 sy8486@htsec.com
联系人
杨娜(021)23154135 yn10377@htsec.com
李姝醒 lsx11330@htsec.com

医药行业

余文心(0755)82780398 ywx9461@htsec.com
郑琴(021)23219808 zq6670@htsec.com
孙建(021)23154170 sj10968@htsec.com
高岳(010)50949923 gy10054@htsec.com
联系人
师成平(010)50949927 scp10207@htsec.com
贺文斌(010)68067998 hwb10850@htsec.com
刘浩 01056760098 lh11328@htsec.com

汽车行业

邓学(0755)23963569 dx9618@htsec.com
联系人
谢亚彤(021)23154145 xyt10421@htsec.com
王猛(021)23154017 wm10860@htsec.com
杜威 0755-82900463 dw11213@htsec.com

非银行金融行业

孙婷(010)50949926 st9998@htsec.com
何婷(021)23219634 ht10515@htsec.com
联系人
夏昌盛(010)56760090 xcs10800@htsec.com

交通运输行业

虞楠(021)23219382 yun@htsec.com
张杨(021)23219442 zy9937@htsec.com
联系人
童宇(021)23154181 ty10949@htsec.com

纺织服装行业

于旭辉(021)23219411 yxh10802@htsec.com
唐蓉(021)23212208 tl9709@htsec.com
梁希(021)23219407 lx11040@htsec.com
联系人
马榕 23219431 mr11128@htsec.com

房地产行业

涂力磊(021)23219747 tll5535@htsec.com
谢盐(021)23219436 xiey@htsec.com
贾亚童(021)23219421 jiayt@htsec.com
联系人
金晶 jj10777@htsec.com
杨凡 021-23219812 yf11127@htsec.com

机械行业

耿耘(021)23219814 gy10234@htsec.com
联系人
杨震(021)23154124 yz10334@htsec.com

电子行业 陈平(021)23219646 cp9808@htsec.com 联系人 谢磊(021)23212214	基础化工行业 刘威(0755)82764281 lw10053@htsec.com 李明刚(0755)23617160 lmg10352@htsec.com 刘强(021)23219733 lq10643@htsec.com 联系人 刘海荣(021)23154130 lhr10342@htsec.com	钢铁行业 刘彦奇(021)23219391 liuyq@htsec.com 联系人 刘璇(021)23219197 lx11212@htsec.com
建筑工程行业 杜市伟 dsw11227@htsec.com 联系人 毕春晖(021)23154114 bch10483@htsec.com	建筑建材行业 邱友锋(021)23219415 qyf9878@htsec.com 冯晨阳(021)23154019 fcy10886@htsec.com 钱佳佳(021)23212081 qjj10044@htsec.com	农林牧渔行业 丁频(021)23219405 dingpin@htsec.com 陈雪丽(021)23219164 cxl9730@htsec.com 联系人 陈阳(010)50949923 cy10867@htsec.com 关慧(021)23219448 gh10375@htsec.com 夏越(021)23212041 xy11043@htsec.com
公用事业 张一弛(021)23219402 zyc9637@htsec.com 联系人 赵树理(021)23219748 zsl10869@htsec.com 张磊(021)23212001 zl10996@htsec.com	食品饮料行业 闻宏伟(010)58067941 whw9587@htsec.com 孔梦遥(010)58067998 kmy10519@htsec.com 成珊(021)23212207 cs9703@htsec.com	军工行业 徐志国(010)50949921 xzg9608@htsec.com 刘磊(010)50949922 ll11322@htsec.com 联系人 蒋俊(021)23154170 jj11200@htsec.com 张恒昶(010)68067998 zhx10170@htsec.com
通信行业 朱劲松(010)50949926 zjs10213@htsec.com 夏彦生(010)50949926 xls10214@htsec.com 联系人 彭虎(010)50949926 ph10267@htsec.com 庄宇(010)50949926 zy11202@htsec.com	煤炭行业 吴杰(021)23154113 wj10521@htsec.com 李淼(010)58067998 lm10779@htsec.com 联系人 戴元灿(021)23154146 dyc10422@htsec.com	银行业 林媛媛(0755)23962186 lyy9184@htsec.com 联系人 林瑾璐 lj11126@htsec.com 谭敏沂 tmy10908@htsec.com
社会服务行业 联系人 陈扬扬(021)23219671 cyy10636@htsec.com 顾熹阁 gxm11214@htsec.com	家电行业 陈子仪(021)23219244 chenzy@htsec.com 联系人 李阳 ly11194@htsec.com 朱默辰 zmc11316@htsec.com	互联网及传媒 钟奇(021)23219962 zq8487@htsec.com 郝艳辉(010)58067906 hyh11052@htsec.com 联系人 孙小雯(021)23154120 sxw10268@htsec.com 强超廷(021)23154129 qct10912@htsec.com 毛云聪(010)58067907 myc11153@htsec.com 唐宇 ty11049@htsec.com 刘欣(010)58067933 lx11011@htsec.com
造纸轻工行业 曾知(021)23219810 zz9612@htsec.com 联系人 马婷婷 mtt11022@htsec.com	计算机行业 郑宏达(021)23219392 zhd10834@htsec.com 谢春生(021)23154123 xcs10317@htsec.com 联系人 黄竞晶(021)23154131 hjj10361@htsec.com 杨林(021)23154174 yl11036@htsec.com 鲁立 ll11383@htsec.com	

研究所销售团队

深广地区销售团队 蔡铁清(0755)82775962 ctq5979@htsec.com 刘晶晶(0755)83255933 liujj4900@htsec.com 辜丽娟(0755)83253022 gulj@htsec.com 伏财勇(0755)23607963 fcy7498@htsec.com 王雅清(0755)83254133 wyq10541@htsec.com 饶伟(0755)82775282 rw10588@htsec.com 欧阳梦楚(0755)23617160 oymc11039@htsec.com	上海地区销售团队 胡雪梅(021)23219385 huxm@htsec.com 朱健(021)23219592 zhuj@htsec.com 季唯佳(021)23219384 jiwj@htsec.com 黄毓(021)23219410 huangyu@htsec.com 孟德伟(021)23219989 mdw8578@htsec.com 漆冠男(021)23219281 qgn10768@htsec.com 毛文英(021)23219373 mwy10474@htsec.com 黄诚(021)23219397 hc10482@htsec.com 胡宇欣(021)23154192 hyx10493@htsec.com 方烨晨(021)23154220 fyc10312@htsec.com 杨祎昕(021)23212268 yyx10310@htsec.com 蒋炯 jj10873@htsec.com 马晓男 mxn11376@htsec.com	北京地区销售团队 殷怡琦(010)58067988 yyq9989@htsec.com 李铁生(010)58067934 lts10224@htsec.com 杨羽莎(010)58067977 yys10962@htsec.com 张丽莹(010)58067931 zlx11191@htsec.com 张明 zm11248@htsec.com 陆铂锡 lbx11184@htsec.com 吴尹 wy11291@htsec.com
--	--	--

海通证券股份有限公司研究所
地址：上海市黄浦区广东路 689 号海通证券大厦 9 楼
电话：(021) 23219000
传真：(021) 23219392
网址：www.htsec.com