

ORIENT  
FUND

东方晨报

2016/1/13





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

周二（1月12日），A股全天震荡整理，早盘数次跌破三千整数关口均快速收回，收盘最终小涨。盘面上，核电、券商、传媒股涨幅居前。部分绩优蓝筹股买盘积极，金地集团、网宿科技等涨停。前期强势股出现补跌，收盘有逾百只非ST股跌停。

截至收盘，上证综指涨0.2%报3022.86点，深证成指涨0.8%报10293.70点。当天两市成交金额为5495亿元人民币，上日成交金额为6620亿元人民币。

中小板指涨0.97%；创业板指涨1.95%。万得全A指数收盘涨0.24%；万得全A指数（除金融，石油石化）收盘涨0.12%。

盘面上，申万一级行业涨跌各半。传媒、休闲服务、非银金融板块升超1%。房地产、银行板块小涨。金融街、招商蛇口均大幅上扬。采掘、有色金属、综合板块跌超1%。钢铁板块跌3.2%。

概念股方面，核能核电指数涨3.5%。去IOE、在线旅游、锂电池、IP流量变现、云计算、健康中国、生物疫苗、养老产业指数均录升2%左右。黄金珠宝、ST概念指数下挫逾3%。

### ➤ 股指期货

股指期货方面，沪深300、上证50股指期货主力合约分别下滑0.26%、0.64%。中证500股指期货主力合约涨0.12%。

### ➤ 国际行情

指数名称	收盘	涨幅(%)	指数名称	收盘	涨幅(%)
美国			香港		
道琼斯工业指数	16516.22	0.72	恒生指数	19711.76	-0.89
纳斯达克综合指数	4685.92	1.03	国企指数	8439.31	-0.77
标准普尔500指数	1938.68	0.78	红筹指数	3502.59	-1.67
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	5929.24	0.98	日经 225 指数	17218.96	-2.71
德国 DAX 指数	9985.43	1.63	澳大利亚标普 200	4925.13	-0.14
法国 CAC40 指数	4378.75	1.53	韩国综合指数	1890.86	-0.21
意大利指数	21705.04	1.11	新西兰 NZ50 指数	6112.35	0.16
西班牙 IBEX 指数	8915.40	0.33	中国台湾加权指数	7768.45	-0.26

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



## 【热点资讯】

### 【发改委：实施减量化兼并重组】

发改委秘书长李朴民 12 日表示，2016 年要坚定不移地化解产能严重过剩矛盾。依法为实施市场化退出创造条件，尽可能多地兼并重组，少破产清算。实施跨行业、跨地区、跨所有制减量化兼并重组，退出部分产能。以钢铁、煤炭等行业为重点，力争通过一段时间的努力，在化解产能过剩方面取得突破，中央将设立专项资金，对地方和企业化解产能过剩进行奖补，奖补资金主要用于人员的安置。

### 【离岸拆借利率狂飙 汇差收窄人民币借势企稳】

昨日人民币对美元汇率离岸走升、在岸企稳，汇差进一步收至 100 个基点以内，较上周在岸离岸汇差曾一度扩至 1600 个基点有天壤之别。离岸市场人民币流动性急剧收紧，HIBOR 各期限利率定盘价继续上升，这被认为是进一步抬升离岸市场做空人民币的成本。受访专家认为，看待人民币汇率，应该放在与美元逐步脱钩、参考一篮子货币、而且更具弹性的汇率政策框架下分析。预计未来一年人民币对美元汇率或将整体走弱，但期间将有升有贬、双向波动。

### 【央行：第二批境外央行类机构进入中国银行间外汇市场】

央行网站消息，2016 年 1 月 12 日，第二批境外央行类机构在中国外汇交易中心完成备案，正式进入中国银行间外汇市场，这有利于稳步推动中国外汇市场对外开放。

这些境外央行类机构包括：印度储备银行、韩国银行、新加坡金管局、印度尼西亚银行、国际清算银行、国际金融公司。以上境外央行类机构各自选择了直接成为中国银行间外汇市场境外会员、由中国银行间外汇市场会员代理和由中国人民银行代理中的一种或多种交易方式，并选择即期、远期、掉期、货币掉期和期权中的一个或多个品种进行人民币外汇交易。截至目前，共有 13 家境外央行类机构完成备案，正式进入中国银行间外汇市场。

### 【城乡医保并轨方案 12 月底前出台 个人缴费比重增加】

1 月 12 日，国务院公布《关于整合城乡居民基本医疗保险制度的意见》（简称《意见》）。《意见》要求，各省（区、市）要于 2016 年 6 月底前对整合城乡居民医保工作作出规划和部署，明确时间表、路线图。各统筹地区于 2016 年 12 月底前出台具体实施方案。此外，《意见》明确提出，将适当提高城乡居民基本医疗保险的个人缴费比重。关于统一筹资政策，《意见》提出坚持多渠道筹资，继续实行个人缴费与政府补助相结合为主的筹资方式，鼓励集体、单位或其他社会经济组织给予扶持或资助。各地要统筹考虑城乡居民医保与大病保险保障需求，按照基金收支平衡的原则，合理确定城乡统一的筹资标准。现有城镇居民医保和新农合个人缴费标准差距较大的地区，可采取差别缴费的办法，利用 2 至 3 年时间逐步过渡。整合后的实际人均筹资和个人缴费不得低于现有水平。

### 【谋划调结构三年行动 石化业剑指过剩产能】

在 1 月 12 日举行的中国石油和化工行业经济运行形势发布会上，中国石化联合会会长李寿生透露，配合制定行业“十三五”发展规划，协会今年将重点组织《石化行业结构调整三年行动计划》编制，化解产能过剩，推动行业转型升级，形成新的行业增长动力。尽管 2015 年石油和化工全行业增加值同比增长约 8.7%，然而利润总额下降 19.5%，固定资产投资出现历史上首次下降，都说明过去一年石化行业景气度下滑，化解产能过剩成为重中之重。

### 【部委遴选今年外贸新增长点成套设备等领域成“主力军”】

目前相关部委已经展开行业调研并详细梳理、遴选今年的外贸新增长点，摸底结果显示，成套设备、手机通讯、轨道交通、LED 照明等行业有望促使今年外贸迎来正增长。与此同时，这些领域也有望得到融资保险、出口退税等政策倾斜。



商务部日前召集国内 20 多个行业以及 40 多个商协会召开了外贸形势内部座谈会,根据各行业调研汇总的情况,通过历史纵向比较和国际横向对比,在 70 多个行业中逐个进行遴选,细分哪些行业将会是今年出口主要的增长点,哪些行业出口会与去年保持相当水平,哪些行业可能还会比较困难,并以此预判全年的进出口形势。

经过细致梳理摸底,成套设备、手机通讯、铁路机车等轨道交通、发电设备、机电产品中的 LED 照明等将成为引领今年出口增速突围的“主力军”,此外,船舶、电视机等出口或将明显回暖。综合来看,今年外贸进出口增速有望“浮出水面”。

### 【新股发行配套规则落地 IPO 已无政策障碍】

近日,中国证券业协会修订了《首次公开发行股票承销业务规范》、《首次公开发行股票配售细则》和《首次公开发行股票网下投资者管理细则》,以规范首次公开发行股票承销业务活动和网下投资者参与首发股票询价、网下申购业务活动。《业务规范》修订的主要内容为,主承销商和发行人可以采用向网下投资者询价的方式确定股票发行价格,也可以采用自主协商直接定价等其他合法可行的方式确定发行价格。首次公开发行股票数量在 2000 万股(含)以下且无老股转让计划的,应当通过直接定价的方式确定发行价格,采用直接定价方式的,全部向网上投资者发行,不进行网下询价和配售。

### 【公募未现明显赎回潮 保本基金认购火爆】

新年以来股市连续出现大跌,公募基金的赎回情况到底如何?记者从北上广深多家基金公司的渠道人士处了解到,目前公募还未出现明显的挤兑现象,相反一些已经封闭的主题类基金在急跌之下,部分大客户强烈要求基金打开进行补仓。不过,正在发行的偏股型基金销售遇到困难,基民认购速度缓慢,相比之下,保本基金近期发行可谓热火朝天。基金人士称,从过往经验来看,基民一般对于 3 个月以内的短期波动具有较强的忍耐力,但鉴于 2016 年市场扰动因素复杂,未来情况如何还有待时间检验。

## 【基民学堂】

### 【股市巨震 基金可以这么投】

2016 年的 A 股开局无疑是惊心动魄的,前四个交易日因 7%熔断两度提前收盘。之后,即便暂停熔断,市场仍处于暴跌的恶性循环中。1 月 11 日,上证综指低开低走,收盘暴跌 5.33%,报 3016.70 点。在多数悲观的投资者看来,沪指跌破 3000 点几乎是顷刻之间,下一目标位将是前期股灾的低点。

尽管股市巨震,但 2016 年仍有一些基金值得投资?在基金投资中,笔者长期信奉定投思维,1 月 11 日在微信朋友圈充斥着恐慌氛围时,个人继续申购持有的基金,在本人看来倘若市场继续下探,还将进一步申购基金份额摊薄成本,以期在反弹过程中获得超额收益。

### 2016 基金投资不得不看:保本基金

市场动荡的 2016 年,股市机会与过去一年不可相提并论,保持本金不受侵蚀应该是第一要务。在困难时期活下来,方可在未来的反弹中赢得更多机会。

基于上述思路,大家不妨先关注下保本基金。对于投资者而言,选择保本基金首先要明确保本基金要实现保本前提条件:一是在保本周期内须持有到期,二是多数基金认购才保本,申购不保本。如果投资者急需资金要提前赎回,非但不能享受保本待遇,基金公司还要收取高额赎回费。相比其他种类基金普遍 0.5%的赎回费,部分保本基金在合同中约定,提前赎回需支付惩罚性费率。绝大多数三年期保本基金,都会对第一年赎回收取高达 2%的赎回费,部分一年期保本基金提前赎回费更是达到惊人的 3%。如果投资者不是在募集期,而是在申购期内购买保本基金份额,也不能享受保本承诺。当然,也有保本基金在一个保本周期结束后打开募集,募集结束后进入第二个保本周期,届时投资者申购、持有到期也是可以享受保本优势的。



投资者想要获得切切实实的保本机会，那就是在基金发行或者打开时购入保本基金，并持有到期。

**货币基金：高流动性随时抢股市反弹**

保本基金保本周期长期持有的硬性规定，一旦提前赎回，就不具备保本的功能。在笔者看来，投资者如果想快进快出，又想达到类似保本的目的，可关注下货币基金。

中国市场，货币基金形式多样，大家可关注下场内交易型货币基金，即货币ETF。这类基金被认为是第四代货币基金，也是截至目前功能最为先进的货币基金。一方面，货币ETF与传统货币基金一样，是账户闲置资金实现稳健增值的现金管理工具。今年货币基金的平均年化收益率仍有3%~4%水平，远远高于活期存款收益。另一方面，货币ETF可与股票等场内交易型品种实现无缝衔接，当股市暂无机会，交易时间内买入货币ETF之后，当日就能开始持续享受货币基金收益；而当股市机会再现，交易时间内卖出货币ETF之后，所得资金即刻可用于买股票或者其他品种。而且这一交易可以“T+0”，并能日内反复进行买入卖出，提高了资金运作灵活性，还存在一定套利机会。

**超跌指数型基金：胜在便宜**

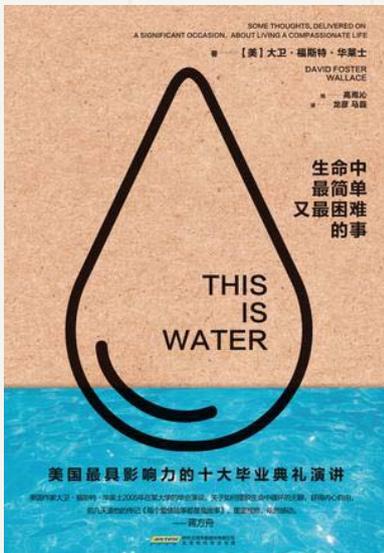
以上为震荡市稳健投资者抵抗风险的理财好工具。接下来笔者谈的是风险较高的超跌型指数型基金，大跌过后，他们存在价值回归的诉求；同时，在A股指数行情下探过程中，它们也相对抗跌。不失为运用定投思维，进行分批建仓的明智之选。（来源于Wind资讯）

**【东方书苑】**

**书名：生命中最简单又最困难的事**

**作者：大卫·福斯特·华莱士 / 焉沁 绘**

**出版社：北京时代华文书局·阳光博客**



两条小鱼在水里游泳，突然碰到一条从对面游来的老鱼向他们点头问好：

“早啊，小伙子们。水里怎样？”

小鱼继续往前游了一会儿，其中一条终于忍不住了，他望着另一条，问道：

“水是个什么玩意？”



这是美国作家大卫·福斯特·华莱士 2005 年在肯扬学院毕业典礼上的演讲，从生活中最显而易见的平常之事入手，讨论如何摆脱生命中的重复单调，获得内心自由，保持意识的清醒鲜活。华莱士提醒我们，日常生活就是我们本身，既绝望又禅意，而要“在繁琐无聊的日常中，日复一日地保持自觉与警醒，困难得不可想象”。

这场演讲当时默默无闻，之后却突然逆袭，演讲录音通过邮件和博客在朋友圈不断流转，引发广泛共鸣，后有工作室根据录音制作了短视频，在 Youtube 上，一周就超过 400 人点阅。图书出版之后受到更大的关注，被《时代杂志》认为是“对知识分子最后的演讲”，并与乔布斯的演讲一起入选“美国最具影响...（来源于豆瓣网）”

## 东方基金声明

本资料所有内容均来自公开信息，资讯引用 Wind 内容，不构成任何投资建议或承诺。本材料并非基金宣传推介资料，亦不构成任何法律文件。有关数据仅供参考，本公司不对其中的任何错漏和疏忽承担法律责任。本公司承诺以诚实信用，勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，基金过往业绩不代表其未来表现，基金管理人管理的其他基金业绩不构成新基金业绩表现的保证。投资人购买东方基金管理有限责任公司旗下的产品时，应认真阅读相关法律文件。本材料的版权归东方基金管理有限责任公司所有，未经我公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式转发、复制或修改。