

ORIENT
FUND

东方晨报

2016/1/28





【市场回顾】

➤ A股市场

周三（1月27日），A股盘中走势跌宕起伏，早盘微幅高开后连续下滑，午后最多下挫逾4%至2638点，之后中石油、中石化等蓝筹股发力护盘，尾盘A股一度翻红。中国石油、中国石化均收涨2%左右。

截至收盘，上证综指跌0.52%报2735.56点，深证成指跌0.64%报9422.43点。当天两市成交金额为5091亿元人民币，上日成交金额为5218亿元人民币。

中小板指跌0.77%。创业板指涨0.17%，午后跌幅最高超过5%，当天振幅超过6%。万得全A指数跌0.94%；万得全A指数（除金融，石油石化）收盘跌1.11%。

申万一级行业多数收跌。采掘板块涨2%，国防军工板块涨1.1%，银行板块微升。传媒、钢铁板块微跌。交通运输、休闲服务、轻工制造、综合板块跌逾2%。

概念股方面，航母、页岩气和煤层气、土地流转、油气改革、上海本地重组、卫星导航指数均录升1%左右。新能源汽车、丝绸之路、传感器、粤港澳自贸区、体育、京津冀一体化、在线教育、养老、广东国资改革指数均跌2%以上。

➤ 股指期货

股指期货方面，沪深300、上证50、中证500股指期货主力合约分别下跌1.6%、0.88%、3.4%。

➤ 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	15944.46	-1.38	恒生指数	19052.45	1.02
纳斯达克综合指数	4468.17	-2.18	国企指数	7959.51	0.82
标准普尔500指数	1882.95	-1.09	红筹指数	3376.19	1.35
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	5990.37	1.33	日经225指数	17163.92	2.72
德国 DAX 指数	9880.82	0.59	澳大利亚标普200	4946.44	-1.20
法国 CAC40 指数	4380.36	0.54	韩国综合指数	1897.87	1.40
意大利指数	20308.21	-1.78	新西兰 NZ50 指数	6141.94	-0.21
西班牙 IBEX 指数	8567.70	-1.78	中国台湾加权指数	7849.83	0.27

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【中央一号文件：推进农业供给侧改革】

新华社昨日受权发布《关于落实发展新理念加快农业现代化实现全面小康目标的若干意见》。这是2004年以来，中央一号文件连续第13次聚焦“三农”。而自2013年以来，中央一号文件连续四年聚焦农业现代化这一大主题，并且从高层透露的信息来看，农业现代化将是贯穿整个“十三五”的议题。

从具体内容来看，今年中央一号文件亮点多多，很多内容都是首次写入。比如，首次明确了“农民主体”，首次将食品安全上升至国家战略，首次纳入农业供给侧改革。值得注意的是，作为农业供给侧改革的重要组成部分，文件对一二三产融合做了全面部署。

【多项金融措施支持工业增效升级】

国务院总理李克强1月27日主持召开国务院常务会议，确定金融支持工业增效升级的措施，壮大实体经济基础；决定推动《中国制造2025》与“互联网+”融合发展；决定清理规范一批政府性基金收费项目，持续为企业减负。

会议指出，用好和创新金融工具，支持工业增效升级，是金融更好服务实体经济的重要内容。会议确定，一是引导金融机构加大对高新技术企业、重大技术装备、工业强基工程等的信贷支持，促进培育发展新动能。制定金融支持制造强国建设指导意见，发展能效贷款、排污权抵押贷款等绿色信贷。二是鼓励通过并购贷款、发行优先股和可转换债券等筹集资金开展兼并重组，推动改造传统动能。支持大企业设立产业创投基金，支持地方开展小微企业融资担保代偿补偿等业务。三是对长期亏损、失去清偿能力或环保、安全生产不达标且整改无望的企业及落后产能，坚决压缩退出相关贷款，支持化解过剩产能。四是拓宽融资渠道，鼓励扩大股权、债券等直接融资，大力发展应收账款融资。支持运作规范、偿债有保障的企业发行公司信用债调整债务结构。五是继续整顿金融服务乱收费，取消不合理收费项目，降低不合理收费标准。支持银行加快不良贷款处置，惩戒恶意逃废债务行为，防范和化解金融风险。

【发改委：1月27日国内成品油价格不作调整】

发改委1月27日发布消息称，截至1月26日，国内成品油价格挂靠的国际市场原油前10个工作日平均价格低于每桶40美元。我们正密切跟踪成品油价格形成机制运行情况，结合国内外石油市场形势变化，进一步予以研究完善。根据《石油价格管理办法》第六条规定，本次汽、柴油价格暂不作调整。

【保监会：扩大“以房养老”保险试点】

据保监会网站消息，近日，中国保监会召开老年人住房反向抵押养老保险试点工作座谈会，保监会副主席黄洪要求，2016年要在现有4个试点城市的基础上，选择经济条件较好、房地产市场较为规范、当地政府支持的城市和地区纳入试点范围，通过扩大业务经营区域，在发展中解决问题，使更多的老年人享受到这项政策福利。

【财新：今年中国铁路计划投产新线较去年降66%】

中国铁路总公司（下称中铁总）人士透露，2016年中国铁路计划投产新线3200余公里，其中高铁里程1300余公里。2016年将是自2011年以来铁路投产里程最少的一年，较2015年下降66.43%。

就2016年铁路建设任务，今日中铁总召开建设工作会。总经理盛光祖表示：今年要继续保持较大的投资规模，计划完成投资8000亿元，并确保全面完成年度铁路建设任务。铁路建设资金如何保障是近年来备受关注的课题，就此盛光祖强调，要创新铁路建设债券发行方式，加强资金控制，提高铁路建设集约化水平，同时继续深化铁路投融资体制改革。

【41个工业大类行业年报出炉 逾七成业绩报喜】



国家统计局1月27日公布的数据显示,2015年全国规模以上工业企业实现利润总额63554亿元,比上年下降2.3%。对此,国泰君安首席宏观分析师任泽平在接受《证券日报》记者采访时表示,工业利润降幅扩大,亟待供给侧改革发力,为中国经济迎来曙光。数据显示,去年12月份规模以上工业企业实现利润总额8167.2亿元,同比下降4.7%,降幅比11月份扩大3.3个百分点。

【深港交易所高层再提深港通启动】

担任深港通工作小组组长的林凡,昨日在前海国际金融论坛上发表演讲时向与会人员介绍了深港通的筹备情况及进展,他指出,深港通目前已经完成了内部技术和规则的准备,深港通的启动也列入了中国证监会2016年的工作计划,相信2016年深港通可能即将启动,深港通启动宣布后深交所将组织全市场联合测试。

【债基长期赚钱能力突出 2008年来11只产品净值翻番】

今年开年,A股开始连环虐,3000点、2900点、2800点统统失守,权益类投资基金跟着兵败如山倒,短短不到一个月的时间,部分仓位较重的基金已经出现腰斩走势,短期投资风险可见一斑。寻觅长期稳健投资品种再受市场重视,刚刚公布的银河证券基金研究中心的数据显示,风险相对较低的债券基金长期赚钱能力竟也不可小觑,2008年以来已经有11只基金实现了翻番。

【基民学堂】

【连跌后被套如何减损 五招解你燃眉之急】

元旦以后的连续暴跌套住了一大波投资者,加上2015年就被套的,数量更为庞大,在当前A股市场仍旧低迷的情况下,普通投资者该怎么办?

在沪指3600点向下快速下行的过程中,被套住的投资者,估计一抓一大把。本文纯粹探讨在股票被套情况下一些解套的可能性,不构成投资建议。

1、怎样做高抛低吸?

这是A股乃至全世界股市赚钱的终极秘诀。然而说起来简单,做起来则非常难。怎样算高,怎样又是低。不过有一条颠扑不破的真理就是,当身边的人都在讨论股市时,差不多就是高点了。当身边的股神一个一个都低调行事,证券公司门可罗雀时,也差不多就是低了。最大的问题是,很少人能忍受长时间的空仓煎熬。

还有一种高抛低吸,比较适合猴市策略,最典型的是变相T+0,即认为被套个股已被打到很低的价位,当日有可能反弹时,先买入相同数量的股票,待当日反弹迅速将原有股票卖出;或者认为被套股票当日价格已较高,先行卖出,待股价回落后,再买回同等数量的股票,摊低成本。若能有几次成功的高抛低吸操作,很多情况下已解套大半。最大的缺陷就是,碰到类似今年这种走势,将是多做多错。

在二级市场上,股票振幅是一个较好的波动性参考指标,左边是元旦以后部分日均振幅较高、但总体较为抗跌的股票。

但看到今年股市这样的行情,表中的个股占有所有A股的比例实在太低,如果认为自己不是绝顶高手,那么建议你忍住,否则估计目前只剩下低吸,高抛?还是洗洗睡吧。

2、持有的股票亏损了,要不要死扛?

牛市炒股的终极秘诀就是捂股待涨,其实A股小散的终极解套策略也是这个:大不了用时间换价格。如果确信被套个股质地优良,手中又不缺钱,那捂股待涨未尝不是一种好的解套方式。反正巴菲特都说,价格围绕价值波动。其优点在于无须劳神操作,反正熊市下能够实现上涨的个股也就百中挑一,如果认为自己不是绝顶高手,请不要频繁换股。否则错误的短线交易将导致亏损加大。如果要死扛,最好是:

1、产品和吃有关的股票,药、酒、奶最佳,零食、粮食次之。



- 2、公司总市值别高于 100 亿，40 亿以下更佳。
- 3、大股东不要是国企，最好是私人老板，持股比例越高越好。
- 4、股性活跃一些，2015 年 12 月的单月累计换手率最好超过 100%，我刚才扫了一下，超过 100%的有 779 只股票。

3、要不要补仓

能实现这一条的，要相当稳定的现金流。想想巴菲特为啥那么牛吧，就在于他的保险公司能持续给他提供抄底和忍受熊市煎熬的资金。如果你确信被套个股质地优良。不过要注意的是，为规避补仓风险，仍需尽量预留第二次乃至第三次补仓机会，并适当拉大各次补仓的时间间隔。否则，真就应了那句老话：新手死于追高，老手死于补仓。

4、充分利用两融

熊市下解套怎么办？可以尝试“非恶意做空”嘛。不过鉴于两融 50 万的门槛，出于合规的考虑，还是量力而行。大券商融资资金和券源相对都较为丰富，在做两融交易，特别是融券交易时，尽量选择大券商。

两融属于杠杆交易，会同时放大收益和风险，如果把握性不大，谨慎为之。

5、被套了但还能打新

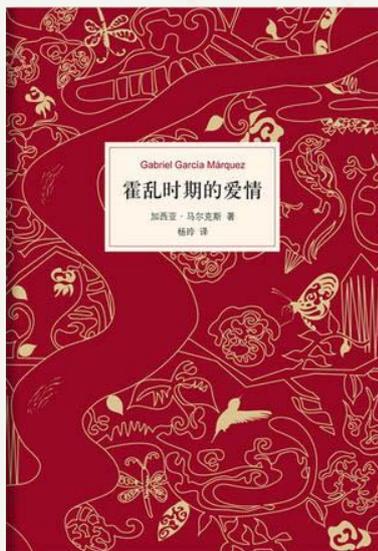
新股申购又开始了，捂股打新相当于你拥有两份期权：手中股票和中签新股的上涨期权，你能承受的亏损则是你需要付出的权利金。

如果选择了这种方法，赶紧做好相应的准备吧。春节前新股每天最多发行一只，市值可以循环使用，有可能的话统统都打，说不定真能中上一只呢。

真要中签了，股票被套的那点亏损额度基本上都能够扳回来了（2015 年新股上市后 10 个涨停差不多成为起步价）。至于中签率嘛，你就当彩票一样了。（来源于 Wind 资讯）

【东方书苑】

书名：霍乱时期的爱情
作者：加西亚·马尔克斯
出版社：南海出版公司





《霍乱时期的爱情》是加西亚·马尔克斯获得诺贝尔文学奖之后完成的第一部小说。讲述了一段跨越半个多世纪的爱情史诗，穷尽了所有爱情的可能性：忠贞的、隐秘的、粗暴的、羞怯的、柏拉图式的、放荡的、转瞬即逝的、生死相依的……再现了时光的无情流逝，被誉为“人类有史以来最伟大的爱情小说”，是 20 世纪最重要的经典文学巨著之一。（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。