

ORIENT
FUND

东方晨报

2016/2/1





【市场回顾】

➤ A股市场

上周五（1月29日），A股盘中稳步反弹，各板块集体走升，券商、计算机股表现尤佳。A股当日高收3%，并重返2700上方。当天，逾百股收盘涨停。当月A股累挫逾22%，录得2008年11月以来最大单月跌幅。

据统计，自2000年以来，上证指数2月份出现上涨的概率高达80%，居于其他月份之首。梳理股市单月跌幅记录，排名前十的月度跌幅在之后的走势有9个月都是上涨的。

截至收盘，上证综指涨3.09%报2737.60点，深证成指涨3.7%报9418.20点。当天两市成交金额为4278亿元人民币，上日成交金额为3985亿元人民币。当周，上证综指、深证成指分别下跌6.1%、6.86%，当月则分跌22.65%、25.64%。

中小板指涨3.73%。创业板指涨4.6%。万得全A指数涨3.9%；万得全A指数（除金融，石油石化）收盘涨4.09%。当周，上述四指数分别下跌6.4%、7.2%、7.75%、8.67%，当月则分别重挫25.27%、26.5%、27.56%、29.5%。

当天，申万一级行业悉数上扬。计算机、非银金融板块涨近5%；建筑装饰、综合、电气设备、有色金属板块同样录升4%以上；银行板块涨2%。当月，计算机、综合板块均下挫三成以上，银行板块累跌14%。

概念股方面，135个指数收盘普涨。人工智能、生物识别、网络安全、大数据、智能交通指数均大涨7%左右。锂电池、石墨烯、充电桩、新能源汽车、燃料电池、智慧医疗指数均涨超5%。当月，135个概念指数中，仅次新股、在线旅游、沪股通50、ST概念指数跑赢大盘。

➤ 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上涨2.17%、2.4%、2.2%，当月分别下跌19.85%、17.85%、25.85%。

➤ 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	16466.30	2.47	恒生指数	19683.11	2.54
纳斯达克综合指数	4613.95	2.38	国企指数	8241.36	2.65
标准普尔500指数	1940.24	2.48	红筹指数	3472.35	2.69
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6083.79	2.56	日经225指数	17518.30	2.80
德国 DAX 指数	9798.11	1.64	澳大利亚标普200	5005.52	0.59
法国 CAC40 指数	4417.02	2.19	韩国综合指数	1912.06	0.27
意大利指数	20340.61	2.46	新西兰 NZ50 指数	6170.22	0.33
西班牙 IBEX 指数	8815.80	2.62	中国台湾加权指数	8137.42	0.70

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【一月新增信贷或达2万亿 银行降息预期强烈】

1月份的新增信贷可能创下新高。调查问卷反馈显示，尽管窗口指导制约了下半月增速，但多数机构认为1月份新增信贷仍有可能创下新高，或达2万亿，受访机构对新增信贷的最保守预测值也在1.7万亿附近。

受访银行业分析师表示，这与银行强烈的降息预期不无关系。不过，央行会进行正面的引导，以保持相对平稳的信贷增长态势。

另据，香港万得通讯社报道，据中国央行网站发布的数据，四大行（工行、建行、农行、中行）截至12月末人民币贷款总额36万亿元，新增人民币贷款2198.65亿元。

11月末人民币贷款总额35.8万亿元，新增人民币贷款1210亿元。10月末，四大行贷款总计35.69万亿元，较9月末的35.75万亿元减少656亿元，为央行2009年公布该数据以来首次出现这种现象。

【总理三次座谈会透出今年经济关键词】

上周，李克强总理一连两天召开了三次座谈会，听取各界人士对《政府工作报告（征求意见稿）》和《“十三五”规划纲要（草案）（征求意见稿）》的意见建议。在总理与各界人士的交流对话中，供给侧改革、“双创”、经济新动能等都是大家讨论重点。而总理的讲话也透出了今年政府工作报告关于经济工作的几大关键词：去产能、简政放权、“中国制造2025”与“互联网+”融合发展。

【1月CPI料同比上涨2%左右】

多家机构近期预计，受极寒天气等因素影响，1月CPI可能同比上涨2%左右。业内人士预计，全年CPI上行幅度有限。当前货币政策虽然受到人民币汇率走势的制约，但货币政策仍可能继续放松。交行首席经济学家连平认为，货币政策在稳健的基础上偏向宽松调节，流动性释放将推动CPI小幅上升。

【财政部：规范有序开展地方债公开发行工作】

财政部发布《关于做好2016年地方政府债券发行工作的通知》。通知要求，科学合理设定地方债发行规模；按照市场化、规范化原则组织债券发行；规范有序开展地方债公开发行工作；积极采用定向承销方式发行置换债券；进一步加强债券发行现场管理；改善地方债流动性，推进地方债投资主体多元化；切实做好债券资金管理和还本付息工作；加强组织领导，确保地方债发行工作顺利完成。

通知指出，地方政府发行新增债券的规模不得超过财政部下达的当年本地区新增债券限额；发行置换债券的规模不得超过财政部下达的当年本地区置换债券发行规模上限，执行过程中可以根据实际情况减少当年置换债券发行规模。对于根据地方政府债务限额管理规定，利用腾出的债务限额空间发行债券的，以及通过发行新的地方债偿还到期旧的地方债的，应当在置换债券发行规模上限内统筹考虑。

通知还指出，地方财政部门应当根据资金需求、存量债务到期情况、债券市场状况等因素，按照各季度债券发行量大致均衡的原则，科学安排债券发行。对于新增债券，地方财政部门应当根据对应项目资金需求、库款情况等因素，合理确定发行进度安排。对于置换债券，在满足到期存量债务偿还需求的前提下，各地每季度置换债券发行量原则上控制在当年本地区置换债券发行规模上限的30%以内（累计计算），即截至第一季度末发行量不得超过30%，截至第二季度末发行量不得超过60%，截至第三季度末发行量不得超过90%。

【中钢协：钢铁业化解过剩产能政策正在制定】

中国钢铁工业协会1月29日发布的钢铁行业运行情况显示，2015年，全国粗钢表观消费量大幅下降；虽然粗钢产量下降，但不足以抵消需求侧的下降，钢材供大于求的矛盾仍然十分突出，钢材价格持续创出有指数记录以来的新低，钢铁行业经济效益大幅下降，亏损面大幅上升，加上资金紧张，钢铁企业经营困难。中钢协介绍，关于钢铁行业化解产能过剩的政策措施正在制定之中，中钢协将配合做好相关工作。



【2015年六成创业板公司净利增长】

截至1月30日，深圳证券交易所创业板和中小板上市公司均按要求通过业绩预告、年度报告、上市公告书等形式披露了2015年度净利润预测变化幅度情况。因主板上市公司暂未全面实行业绩预告制度，完整业绩情况将在年度报告中披露。数据显示，创业板和中小板上市公司积极推进自身发展和转型升级，践行“创新、协调、绿色、开放、共享”的发展理念，持续保持中高速增长强劲势头。

【1月逾500家上市公司获重要股东增持】

1月A股大幅调整，上市公司股价缩水。为提振市场信心，上市公司重要股东以及董监高积极增持股票，同时监管部门发布多项规定规范减持，1月获重要股东增持的公司数量和股份规模远大于减持数量和规模。数据显示，1月沪深两市共有505家公司在二级市场获重要股东增持。分析人士认为，市场大幅调整后，重要股东以及董监高增持传达了他们看好企业后续发展的信息，有助于恢复市场信心，稳定公司股价。

【证监会：两融风控指标处于安全状态】

证监会1月29日举行例行发布会，新闻发言人张晓军表示，融资融券各项风险控制指标处于安全状态；今年以来大股东减持明显低于去年同期水平，已有389家上市公司实施股东增持计划；7000余亿场内股票质押低于平仓线的融资余额200余亿；2016年来证券公司客户交易结算资金总体保持净转入；对首发企业报告期内业绩下滑问题坚持两原则；2月5日发布会不召开。

【基民学堂】

【想用年终奖抄底？定投基金还有这些小诀窍】

上证指数跌破2800点，创下13个月新低，你还有胆量抄底吗？正好是农历年末，有很多小伙伴会拿到一笔年终奖，记者觉得，如果不想冒风险抄底，但又认为现在已经处在比较低的指数点位，不如考虑“懒人理财”——基金定投。大量的资金一次性投入，你可能心里觉得有点害怕，但一直等待抄底的时机，也不是上计，毕竟历史上能够成功抄底的人少之又少，所以，基金定投或是近期比较合适的做法。

连基金经理都在感慨2016年择时难，作为个人投资者，基金定投的优势在于回避择时问题，平滑市场风险，获取市场平均收益。注意哦，提醒一句，这里是平均收益，而不是超额收益，基金定投也并不是稳赚不赔，其关键还是要看产品选择和投资目的，就投资目的而言，定投对有稳健增值需求的群体更为合适。

说完投资目的，再看产品选择，债券型基金和货币基金本身收益较为稳定，无需通过定投来平滑风险，因此定投也体现不出优势。相比较而言，股票型的产品做定投更为合适。

在股票型基金中，还分为主动管理型和被动管理型产品，不同类型的产品选择方法也不尽相同。记者分别帮大家来理一理这其中的不同，供小伙伴参考。

主动管理型产品

要看选股能力及稳定性

要想从主动管理型产品中获取收益，最核心的关注点还是基金经理的资产管理能力和业绩。因为定投属于长期投资，通过拉长投资时间来获取稳健收益，因此，选择主动管理型产品做定投，要重点关注基金经理的稳定程度，最好是找那种基金经理变动不大的产品。比如，定投3年的股票产品，如果基金经理变更较为频繁，则产品的业绩也会存在波动较大的可能。

其次，若选择存续期较长的老产品，需要考察基金的中长期业绩表现，唯有在市场中擅长“耐久跑”的基金产品，才能在较长的投资时间中获取稳定收益。在这里教你一个诀窍，如果一个知名基金经理管了3只以上的产品，最好首选他赖以成名、管理时间最长的产品，一般来说，这只产品在公司最为重视，相对来说业绩表现会更



好一些。

此外，在基金经理的风格上，擅长选股型的、关注上市公司基本面的基金经理管理的产品更适合做定投，因为长期而言，这类基金更能产生超额收益。说到底，做定投选基金最终还是选基金经理。

指数型基金

要有足够耐心

如果定投计划的时间足够长，能够跨越整个牛熊周期，那适合定投的另一个品种就是指数基金。相比主动管理产品，指数基金的优势在于可以规避基金经理变更频繁的问题。不过，选择指数型基金做定投，最好需要有更多耐心，定投计划的时间要足够长。

选择指数基金做定投，可重点参考基金所跟踪的指数，波动较大，中长期有上涨预期的指数，其跟踪的基金产品较为适合做定投。如中证500等中小型指数弹性较大，未来走出来的机会也就更大，可考虑跟踪这些指数的基金产品。当然，在筛选基金产品时，和所跟踪的指数偏离度越小越好。

另外，定投的手段也可多样化，除了每个月固定申购一定数量的基金，您也可以在市场低位时根据点位来申购，比如有的投资者近期指数创新低时，以交易日为单位，大跌大买，小跌小买，这适合部分老基民，他们希望在股市底部布局，因此采取密集定投的方式。

另一方面，也有一些投资者选择在二级市场买入的方式，由于市场波动大，盘中经常出现低点，对于一些股民来说，也会在二级市场定投基金。

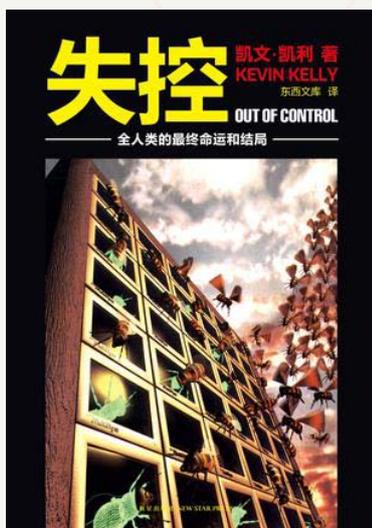
耐心！耐心！耐心！重要的事情说三遍，基金定投最重要的还是耐心，如果没有明确投资目的，不能持之以恒，定投也很难带来收益哦。（来源于Wind资讯）

【东方书苑】

书名：失控

作者：[美] 凯文·凯利

出版社：新星出版社



《失控》，全名为《失控：机器、社会与经济的新生物学》（Out of Control: The New Biology of Machines, Social Systems, and the Economic World）。



2006年,《长尾》作者克里斯·安德森在亚马逊网站上这样评价该书:

“这可能是90年代最重要的一本书”,并且是“少有的一年比一年卖得好的书”。“尽管书中的一些例子在十几年后可能有些过时,但(它们所表达的)信息却越来越成为真知灼见”。“在那时人们还无法想象博客和维基等大众智慧的突起,但凯利却分毫不差地预见到了。这可能是过去十年来最聪明的一本书。”

这是一部思考人类社会(或更一般意义上的复杂系统)进化的“大部头”著作,对于那些不惧于“头脑体操”的读者来说,必然会开卷有益。

《失控》成书于1994年,作者是《连线》杂志的创始主编凯文·凯利。这本书所记述的,是他对当时科技、社会和经济最前沿的一次漫游,以及借此所窥得的未来图景。

书中提到并且今天正在兴起或大热的概念包括:大众智慧、云计算、物联网、虚拟现实、敏捷开发、协作、双赢、共生、共同进化、网络社区、网络经济,等等。说它是一本“预言式”的书并不为过。其中必定还隐藏着我们尚未印证或窥破的对未来的“预言”。(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。