

ORIENT  
FUND

东方晨报

2016/2/2





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

二月首个交易日，A股跌破2700点后维持弱势震荡格局，全天跌幅近2%，成交额继续缩减。申万一级行业仅休闲服务上涨，钢铁、煤炭表现最差，建筑、军工、券商亦回调明显。

消息面上，盘前和盘中数据显示，中国1月官方制造业PMI为49.4创2012年8月以来新低；1月财新中国制造业PMI微升至48.4，连续第11个月低于荣枯线。

截至收盘，上证综指跌1.78%报2688.85点，深证成指跌1.02%报9322.01点。两市全天成交金额为3697亿元，上日为4277亿元。

中小板指跌1.13%，创业板指跌0.07%。万得全A指数跌1.53%，沪深300指数跌1.53%。

盘面上，申万一级行业仅休闲服务上扬。钢铁、采掘、军工板块跌幅位列前三，建筑、建材、券商、家电、银行板块亦表现不佳。

概念股方面，高端装备、创投、基因检测、卫星导航、中日韩自贸区、大央企重组、物联网等指数跌幅靠前。

### ➤ 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1.19%、1.82%、0.88%。

### ➤ 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	16449.18	-0.10	恒生指数	19590.69	-0.47
纳斯达克综合指数	4620.37	0.14	国企指数	8144.80	-1.17
标准普尔500指数	1939.38	-0.04	红筹指数	3462.17	-0.29
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6060.10	-0.39	日经 225 指数	17865.23	1.98
德国 DAX 指数	9757.88	-0.41	澳大利亚标普 200	5043.60	0.76
法国 CAC40 指数	4392.33	-0.56	韩国综合指数	1924.82	0.67
意大利指数	20189.89	-0.74	新西兰 NZ50 指数	6174.49	0.07
西班牙 IBEX 指数	8788.50	-0.31	中国台湾加权指数	8156.96	0.14

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



## 【热点资讯】

### 【央行1月开展MLF等操作共投放资金逾1.5万亿】

央行2月1日发布公告称,1月开展5209.1亿元常备借贷便利(SLF)操作,开展8625亿元中期借贷便利(MLF)操作,开展1435亿元补充抵押贷款(PSL)操作,共投放资金逾1.5万亿元。

1月,人民银行总行和分支行对金融机构开展常备借贷便利操作共5209.1亿元,其中期限隔夜3065.3亿元,利率为2.75%;7天2143.7亿元,利率为3.25%;1个月0.1亿元,利率为3.60%。常备借贷便利利率发挥了利率走廊上限的作用,有利于促进货币市场平稳运行。1月末常备借贷便利余额为1.1亿元。

为保持银行体系流动性合理充裕,结合金融机构流动性需求,人民银行对金融机构开展中期借贷便利操作共8625亿元,其中期限3个月4455亿元,6个月2175亿元,1年期1995亿元;同时收回到期中期借贷便利2500亿元。1月末中期借贷便利余额为12783亿元。中国人民银行在提供中期借贷便利的同时,引导金融机构加大对小微企业和“三农”等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度。

人民银行对国家开发银行、中国农业发展银行、中国进出口银行发放抵押补充贷款,主要用于支持三家银行发放棚改贷款、重大水利工程贷款、人民币“走出去”项目贷款等。2016年1月,人民银行对三家银行发放抵押补充贷款共1435亿元,1月末抵押补充贷款余额为12246.89亿元。

### 【逾五成银行入市资金不能直接平仓 敞口风险仍可控】

2016年1月份,A股月跌幅22.65%,创历史最差新年开局,也刷新了2008年10月以来的单月跌幅纪录。业内人士表示,投资者对银行资金入市风险的担忧,贯穿此轮股市调整全过程。股权质押风险显现,则是今年以来股市加速回调的一大原因。上周已有7家上市公司因股权质押风险被逼停牌。平安证券近日发布研报称,银行资金的四种入市路径逾半数不能直接平仓。根据该研报测算,目前超过50%的银行入市资金无法直接平仓,但目前银行股市敞口风险仍然可控。

### 【李克强:落实和完善居住证制度着力扩大农民工就业】

中国政府网消息,全国优秀农民工和农民工工作先进集体表彰大会2月1日在京召开。中共中央政治局常委、国务院总理李克强作出重要批示。批示指出:农民工是推动国家现代化建设的重要力量,为促进经济社会发展作出了巨大贡献。谨向受表彰的全国优秀农民工和农民工工作先进集体表示热烈祝贺!向广大农民工朋友致以诚挚问候和新春祝福!“十三五”时期,积极推进以人为核心的新型城镇化,落实和完善居住证制度,进一步做好为农民工服务工作,使更多农民工成为有技能的新型产业工人和平等享受权益的新市民,这对于打好扶贫攻坚战、促进社会公平正义具有重大意义。各地区、各有关部门要深化体制机制改革,着力稳定和扩大农民工就业,切实维护劳动保障权益,有序推进农民工融入城市,让发展成果更多惠及全体农民工。希望广大农民工继续发挥自强不息、爱岗敬业的时代精神,踊跃投身大众创业、万众创新,为全面建成小康社会作出更大贡献。

此次会议国务院农民工工作领导小组共表彰了981名全国优秀农民工和100个全国农民工工作先进集体。农民工代表在会上发出倡议,号召广大农民工争做新时代的建设者,争做新时代劳动模范,争做新时代优秀人才,争做新时代文明公民,为全面建成小康社会、实现中华民族伟大复兴的中国梦作出新的贡献!

### 【国家战略+消费金融 银行信贷积极寻找投放新通道】

自去年开始,地方融资平台、个人房贷、医院、教育等就转为他们的信贷投放重点。专家和银行业内人士指出,在国内外经济下行压力加大、银行不良贷款“双升”的环境下,银行未来信贷投放必须积极寻找新机会。一方面如中国制造2025、京津冀协同发展、“一带一路”、长江经济带建设、城镇化建设等国家战略带来的机遇;另一方面是居民消费、住房按揭贷款等消费金融领域。

### 【上海“十三五”征战全球金融中心】



“十三五”，上海国际金融中心建设踏上新征程：迈入全球金融中心前列。这是2月1日发布的《上海市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》（以下简称《纲要》）描绘的蓝图。《纲要》提出，“十三五”上海要迈入全球金融中心前列，到2020年，上海金融市场非金融企业直接融资占全国社会融资规模的比重达到25%左右，上海金融业增加值占上海全市生产总值比重保持在15%以上。

### 【各地出招去库存 百城房价“双涨”】

房地产在增长波动中进行着去库存和结构调整。中国指数研究院1日发布的最新报告数据显示，1月百城住宅均价环比同比双双上涨，其中环比上涨0.42%，较上月收窄0.32个百分点；同比上涨4.37%，涨幅较上月扩大0.22个百分点。在“去库存”大背景下，百城房价的变化确认房地产进入整体向上的大周期。

### 【新基金发行市场大降温 16只被迫延长募集期】

1月A股行情的重挫，使得投资者热情被浇灭。根据凯石金融产品研究中心统计，1月份权益类基金共成立23只，规模79.41亿元，无论是发行数量还是规模均较前期大幅下降；固收类基金共成立15只，规模293.38亿元，成立数量和规模虽然处于历史平均偏上水平，但较去年12月也减少了一半。据统计，1月份已有16只新基金宣布延长募集期至春节后，这也成为历史上延长募集基金最多的一个月份。

### 【深交所：创新型、成长型企业2015年业绩实现较快增长】

深交所发布消息称，创新型、成长型企业2015年业绩实现较快增长。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，持续保持了中高速增长强劲势头。

## 【基民学堂】

### 【春节理财攻略：持币还是持基？】

春节将至，投资者纷纷为闲余资金找去处。对于时下行情，纠结的问题是持有股票、基金，还是持有现金过年，专家总结了几点建议，供投资者参考。

#### 进取投资者：股市仍存机会

对于目前持有股票，且对资金不存在短期使用计划的投资者来说，我们参考了历史上春节前后的股市表现后，建议持股的投资者按兵不动。

最近10年春节前两周（10个交易日）指数上涨是大概率事件，其中上证指数近10年无一年出现下跌，即便是在2008年、2010年这样的“大熊”之年，上证指数在春节前两周还是走出了0.88%、0.96%的涨幅。而深证成指则有9年上涨，仅2014年下跌，跌幅1.23%。

近10年来春节后行情上涨的比例也较大，下跌的年份仅有2007年、2008年、2013年。

在这样的背景下，多数机构投资者均认为，1月以来各大指数已接近历史最大月跌幅，当前风险收益比正在上升，没有必要对春节前行情过于悲观。

对普通投资者来说，节前市场仍将维持底部震荡，因此还是要保持较为谨慎的仓位水平。市场机会方面，随着两会时点的临近，供给侧改革主题有望持续成为市场关注的热点；另外，春节临近，涨价概念、文化传媒等主题也有望再度获得资金的追捧。

#### 稳健投资者：债基成避风港

2015年6月中下旬的“股灾”后，债券型基金“翻身”，近3个月来的业绩显示，债券型基金远远跑赢了股



票型基金。

债基一般可分为纯债基金、短期理财型基金、一级债基、二级债基、债基分级A等，其中纯债基金不参与股票投资，也不参与可转债投资，完全规避股市波动风险，因此成为资金避风港，最受避险资金的青睐。专家建议，投资者在现阶段可以选择纯债基金配置，尤其是风格比较稳健的品种，适当规避可转债。因为过高转债的比例会让基金的波动性更加接近于权益类产品。而债券资产的比重，则是由投资人自身的风险偏好以及对市场的判断来综合确定。

### 保守投资者：货基七天乐

春节前历来资金面都偏紧，货币基金的收益有望出现翘尾效应，与其持币过节，还不如持基过节。目前，部分货币基金再现6%、7%的七日年化收益率。对于另外一些追求更加快捷、简单投资的投资者来说，货币型基金也可以作为一个考虑。

但需要提醒投资者的是，已有不少货币基金公告，将于本周三暂停申购。由于节假日期间货币基金依然会有收益，可能会吸引大量短期套利资金进入。一方面，新资金涌入会摊薄长期持有人利益，另一方面，资金的短期快速进出，也会影响基金管理人资产的正常安排，加大投资难度，故基金公司一般会提前几天公告暂停货币基金申购业务，因此想要申购的投资者需要趁早。（来源于Wind资讯）

## 【东方书苑】

书名：幻城

作者：郭敬明

出版社：春风文艺出版社



这是一本奇特的书。一边是火族，一边是冰族，一边是火焰之城，一边是幻雪帝国。作品属于纯粹的虚构。对虚空的虚构，其实比对现实的摹写更难。相对于虚构的能力，我以为摹写的能力只是一个基本的能力，而虚构才是更上一层的能力，而且是区别文学是否进入风光境界的能力。中国文学的可检讨之处，就在于若干年来停滞于摹写，而无法将文字引入虚构。（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。