

ORIENT
FUND

东方晨报

2016/3/2





【市场回顾】

➤ A股市场

受央行降准提振，A股今日触底反弹1.68%企稳2700点，创业板V型反转涨近3%。申万一级行业全线上扬，券商午后发力领跑，有色金属、军工、建筑板块表现活跃，降准促房地产股大涨。周二两市平开后在2700点附近展开宽幅震荡，午后沪指下探至2668点后强势反弹，两市放量走高，沪指涨幅逾2%。临近尾盘两市回落，涨幅收窄。截至收盘，沪指报2733.17点，上涨45.19点，涨幅1.68%；深成指报9322点，上涨224.64点，涨幅2.47%。创业板报1934.92点，上涨54.77点，涨幅2.91%。成交量方面，沪市成交1821.9亿元，深市成交2803.9亿元，两市合计4625.7亿元，成交量与前一交易日持平。

对于创业板午后V型反转，机构分析认为有三方面原因，央行降准，流动性再宽松；具备创业板连续大跌，触底反弹；后天“两会”就将召开，一旦有“实质性利好”推出，报复性反弹也将出现。

➤ 股指期货

期指方面，沪深300主力合约IF1603上涨81.8点或2.94%，贴水66.5点；上证50主力合约IH1603上涨56.2点或2.97%，贴水25.2点；中证500主力合约IC1603上涨124.6点或2.44%，贴水246.2点。

➤ 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	16865.08	2.11	恒生指数	19407.46	1.55
纳斯达克综合指数	4689.60	2.89	国企指数	8068.29	1.92
标准普尔500指数	1978.35	2.39	红筹指数	3490.56	2.28
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6152.88	0.92	日经225指数	16085.81	0.37
德国 DAX 指数	9717.16	2.34	澳大利亚标普200	4922.30	0.85
法国 CAC40 指数	4406.84	1.22	韩国综合指数	1916.66	-0.18
意大利指数	19662.09	2.13	新西兰 NZ50 指数	6280.90	0.80
西班牙 IBEX 指数	8611.00	1.77	中国台湾加权指数	8485.69	0.89

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【证监会：提升建议提案办理效率质量】

证监会3月1日表示，2015年，证监会认真落实全国人大和全国政协的工作要求，将建议提案办理作为推动人民代表大会制度与时俱进和推进社会主义协商民主的一项重要政治任务，不断完善办理机制，强化工作责任，加强调研沟通，办好议案、重点处理建议和重点提案，进一步提升办理工作效率和质量，全年办结人大建议147件、政协提案148件，做到了“提”与“办”相结合，充分发挥了建议提案办理对于建设公开透明、健康发展的资本市场的积极作用。

【谋篇中高速增长 打造“十三五”经济新引擎】

部署“十三五”时期的工作将是2016年两会的重要话题。业内人士分析，围绕“十三五”规划纲要等提出的重点，预计全面深化体制改革、增强经济内生动力、推进供给侧结构性改革将成为本届两会的热点话题。今年是“十三五”开局之年，从一系列宏观数据看，经济下行压力仍然较大。业内人士认为，随着稳增长政策的加码，经济有望在下半年回升。从整个“十三五”来看，中国经济仍有望保持中高速增长。

【国务院修改行政法规 涉资本市场多项内容】

近日，国务院总理李克强签署第666号国务院令，公布《国务院关于修改部分行政法规的决定》，《决定》中涉及资本市场的有多项，包括证券交易所风险基金管理、证券公司风险处置、期货交易等内容。在证券市场方面，删去了《证券交易所风险基金管理暂行办法》第十条中的“证券交易所动用本基金时，必须报经证监会商财政部后批准”。据了解，该暂行办法发布于2000年，旨在保障证券交易系统的安全运转，妥善管理和使用证券交易所风险基金，按照删除后的表述，第十条内容将变更为“本基金最低支付限额2000万元”

【央行重申人民币不存在持续贬值基础】

3月1日，“2016中美央行高端对话会”在杭州召开，中国人民银行副行长陈雨露出席会议时表示，在世界各国经济联系日益密切的情况下，各国央行之间沟通和政策协调已成为有效实施货币政策、重建全球金融秩序的重要手段。陈雨露指出，由于缺乏深入的研究探讨和有效的政策沟通协调，全球货币政策分化造成的溢出效应和回溢效应日益突出，这种政策分化效应正在给全球经济复苏和金融市场稳定带来多种挑战，亟待关注与解决。

【楼市升温 房产中介“越界”配资】

楼市的迅速升温催生了不规范的操作行为，类似股市的场外配资现象浮出水面。近日调研发现，在上海这样的一线城市，部分房产中介以较高的利率为购房者提供所谓新房、二手房“首付贷”，有的甚至不需要任何抵押物就能放贷近百万元，月利率高达2%。值得注意的是，一些房产中介在放贷时根本不考虑客户的还贷能力。

【电力市场化改革迈出关键一步 京穗电力交易中心获准组建】

《证券日报》记者3月1日从国家发展改革委网站获悉，根据党中央、国务院印发的《关于进一步深化电力体制改革的若干意见》所做出的总体部署，日前，国家发展改革委、国家能源局印发《关于北京、广州电力交易中心组建方案的复函》，通过了北京和广州的电力交易中心组建方案。3月1日，北京电力交易中心、广州电力交易中心分别举行了挂牌仪式。市场人士认为，此举标志着电力体制改革迈出关键一步，是中国电力市场化过程中的重要里程碑。

【上周新增投资者创去年7月以来新高】

昨日发布的上周新开证券账户数、保证金流入流出情况等数据显示，上周新增投资者数量创2015年7月以来新高，市场交易活跃度显著提升，保证金实现连续两周净流入。分析人士认为，开户数增长说明市场情绪有所回暖，尽管在上周的大跌之后，市场情绪再度谨慎，但央行本周的超预期降准有望扭转市场预期。

【创业板去年平均净利增28% 创近5年最高】



截至2月29日，创业板全部上市公司，中小板除1家公司外，均已通过业绩快报、年度报告、上市公告书等形式披露了2015年度主要财务数据。数据显示，2015年创业板上市公司营业收入和净利润增速为近5年最高，中小板上市公司平均营收和净利润增幅超过10%。

【基民学堂】

【逢高减仓 规避临近下折分级B】

上周沪深股市再现暴跌，流动性趋紧，上周四市场千股跌停再度来袭，最终周线收阴。截至2月26日，上证指数收于2767.21点，全周下跌3.25%，深证成指收于9573.70点，全周下跌5.79%。中证100指数、中证500指数、中小板综指、创业板综指分别下跌2.56%、5.53%、6.00%、9.14%。除煤炭行业上涨2.87%之外，各行业普遍下跌，其中计算机、传媒、国防军工跌幅较大，分别为12.61%、11.05%、9.70%。

今年准备折返跑

反弹仍有波折，逢高降仓。上周四的A股大跌，市场信心深受打击，两周来辛辛苦苦累积的获利一天被吞没，颇伤人气。不过从国内外环境来看，美联储3月加息概率已经很低、油价企稳，人民币汇率逐渐稳定在6.5左右，地产政策放松和信贷大幅增长释放稳增长信号。2月26-27日G20财长和央行行长会议公报提出促进增长、投资和维护金融稳定方面的11条共识，未来一段时间政策面有望继续偏暖，相比1月底、2月初已经好转。因而市场短期仍有结构性机会。结构性亮点如本周即将开幕的全国“两会”、“十三五规划”聚焦的新兴行业、偏下游的价格品、资产注入的国企改革。不过展望全年，市场仍不能太乐观，2016年影响股市的因素，尤其是国内外的政策本身会摇摆，如美国经济数据持续好转、核心通胀高企，6月仍可能加息，届时人民币贬值压力有可能重新涌现。中国阶段性稳增长后，未来政策仍可能变化，政治局会议提出“区间调控、定向调控、相机调控”。因此，2016年要更灵活，投资需要折返跑。

警惕下折风险

上周央行在公开市场逆回购8800亿元，逆回购到期8400亿元，合计净投放量为400亿元。货币利率方面，R007均值上升至2.43%。本周债券发行规模为7005.75亿元，相比上周上升60.04亿元，其中利率债发行2021.55亿元，信用债发行4984.20亿元。本周到期债券规模为3322.89亿元。上周，债券市场震荡调整。从G20上提出的“稳健略偏宽松”的措辞来看，当前央行货币政策受制于通胀抬头与货币贬值的双重压力，进退两难。因此，市场不宜对后续货币宽松保持过高预期，对债券市场仍持谨慎态度。

基于上述分析，可以看到短期市场情绪仍较弱，一有风吹草动就容易引发大跌。从海通金工统计的结果来看，2010年以来，全国“两会”前5个交易日市场上涨概率高达83.3%，而“两会”期间市场下跌概率为66.7%，因而随着本周“两会”的临近，投资者不妨借助反弹，逢高减仓。

从分级基金来看，由于上周四的大跌，目前有多达18只分级基金激进份额再度进入临近向下到点折算的危险区域，且在涨跌停板的制度下，类似传媒B、泰信400B、互联网B、成长B等品种溢价较高，未来一旦市场下跌触发折价，投资者将面临较大的损失，建议投资者规避类似品种。

对于中长期的稳健型投资者而言，可留意目前整体折价、即期收益率相对较高的A，如银行股A、医药A等。此外，传统封基在上周的大跌中折价再度扩大，目前基金丰和、基金通乾等品种折价年化回归收益再度呈现吸引力，对于中长期投资者可将部分权益底仓替换成传统封基，寻求一定安全垫。（来源于Wind资讯）



【东方书苑】

书名：卡罗尔

作者：[美] 帕特里夏·海史密斯

出版社：上海译文出版社



年轻女孩特芮丝在纽约追逐舞台设计师的梦想，却只能在百货公司做售货小姐。某日，她和身陷婚姻危机的中年主妇卡罗尔在百货公司偶遇，相互吸引的两人开始书信往返、电报传情，甚至一起公路旅行。然而，这在当时的美国社会是不被允许的，特芮丝的男友认为她只是一时迷惘，卡罗尔的丈夫则请私家侦探调查取证，希望在离婚诉讼中让卡罗尔一无所有。考验两名女性的时刻终于到来，两人能否冲破社会的禁忌，坚持走到美好的结局？她们愿意付出多少代价，来守护这份爱情？（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。