

ORIENT
FUND

东方晨报

2016/3/3





【市场回顾】

➤ A股市场

周三（3月2日）开盘两市涨跌不一，早盘在钛白粉、房地产、水泥等板块的带动下市场持续向上。午后开盘，权重发力反弹继续，两市涨幅进一步扩大，行业板块全面上涨。

截至收盘，沪指报 2849.68 点，上涨 116.51 点，涨幅 4.26%，成交 2593 亿元；深成指报 9766.37 点，上涨 444.37 点，涨幅 4.77%，成交 3542 亿元；创业板指报 2017.61 点，上涨 82.69 点，涨幅 4.27%，成交 875.1 亿元。

盘面上看，板块全线飘红。房地产开发、建筑材料、园区开发、有色冶炼加工等行业板块涨幅居前；银行、机场航运、养殖业、公路铁路运输等行业板块涨幅相对较小。

个股方面，保利地产、招商蛇口、海螺水泥、昆仑万维等只个股涨停；新希望、京蓝科技 2 只个股跌停。

➤ 股指期货

期指方面，股指期货三大主力合约周三全线大幅收高。截至收盘，中证 500 期指 IC1603 上涨 6.56%；上证 50 期指 IH1603 收涨 3.85%；沪深 300 期指 IF1603 收涨 4.77%。

➤ 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	16899.32	0.20	恒生指数	20003.49	3.07
纳斯达克综合指数	4703.42	0.29	国企指数	8374.09	3.79
标准普尔 500 指数	1986.45	0.41	红筹指数	3618.44	3.66
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6147.06	-0.09	日经 225 指数	16746.55	4.11
德国 DAX 指数	9776.62	0.61	澳大利亚标普 200	5021.20	2.01
法国 CAC40 指数	4424.89	0.41	韩国综合指数	1947.42	1.60
意大利指数	19852.17	0.97	新西兰 NZ50 指数	6313.07	0.51
西班牙 IBEX 指数	8764.50	1.78	中国台湾加权指数	8544.05	0.69

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【发力结构性改革 加速新旧动能切换】

一年之计在于春，全国两会在一个洋溢着改革气息的春天里如约而至。中国证券报认为，新常态，新变化，中国经济稳中有进，尽管增速下行但新动力正在加速培育；新征程，新力量，中国经济提质增效，尽管挑战多多但转型升级方向不改。我们期盼，结构性改革持续发力，通过简政放权释放市场活力，激发创业创新动能，让改革红利充分释放出来。

【千亿逆回购到期波澜不惊 流动性料宽松有度】

央行 2 日继续暂停公开市场逆回购操作，1000 亿元逆回购自然到期回笼，市场资金面维持宽松态势，货币市场利率下行放缓。市场人士认为，在先有外汇占款连续减少、再有逾万亿元逆回购集中到期的情况下，降准虽有助于缓和流动性紧张，稳定市场预期，但也不应对流动性改善程度期望过高，预计货币市场利率仍将保持低位盘整局面，静观央行后续操作指引。

【国务院：促进研究开发机构高等院校技术转移】

国务院印发实施《中华人民共和国促进科技成果转化法》若干规定。为加快实施创新驱动发展战略，落实《中华人民共和国促进科技成果转化法》，打通科技与经济结合的通道，促进大众创业、万众创新，鼓励研究开发机构、高等院校、企业等创新主体及科技人员转移转化科技成果，推进经济提质增效升级，要促进研究开发机构、高等院校技术转移，激励科技人员创新创业，推进经济提质增效升级。

【陈雨露：央行正建立利率走廊改进公开市场操作】

中国央行副行长陈雨露 2 日在“2016 中美央行高端对话”上表示，目前正在建立利率走廊，改进公开市场操作，探索更多依靠央行公开市场操作所产生的利率作为中间值。

陈雨露称，与危机前相比，金融市场交易技术发生了巨大变革，各国金融市场波动明显加大。一方面，信息在不同市场间快速传递，高频交易对信息透明度的要求大大提高；另一方面，国债、回购、期货等不同市场之间的联动性在显著增强，金融风险的复杂程度日益提高。应对这些挑战，可以尝试增加市场透明度、提高数据可靠性，积极进行市场制度建设。

陈雨露表示，货币政策的溢出效应是客观存在、不容轻视的，可分为正面溢出和负面溢出，具体方式取决于溢出效应对全球经济和金融稳定影响的方向。当前，由溢出效应引发的回溢效应日益明显，值得关注。不过，溢出效应和回溢效应的程度尚存在争议，有关政策出台前应加强前瞻性研究。

谈到如何应对溢出效应造成的跨境资本流动，陈雨露表示，大规模跨境资本流动容易引发系统性金融风险，对跨境资本流动进行有效监测，并实施有针对性的、透明的宏观审慎管理，能够更好地应对外部短期冲击，同时也能避免传统资本管制可能存在的效率损失。

【大病保险覆盖 9.2 亿人 推动“一站式”结算为今年主要目标】

2015 年年底实施大病保险的计划已经全面实现，接下来的两年是要不断完善和提升，直至建立起比较完善的大病保险制度。记者了解到，2016 年，很多地方已经将目标定为推动大病保险“一站式”结算，提升服务水平，同时加强与基本医保等制度的互通互联，形成保障合力。

【不看两桶油“脸色”也能“吃得饱” 12 家地炼获进口原油使用权】

尽管油气行业并不景气，但是随着油气改革的推进，国家关于原油进口的红利不断下放，民营地炼正在迎来最好的发展时期。近日，16 家地炼成立中国石油采购联盟，这在业内被称为一件具有标志性意义的事件。从 1995 年民营地炼抱团“求原料”到联盟抱团“采原料”，民营地炼正在一步步走向强大。截至目前，共有 12 家地炼获进口原油使用权，10 家地炼获得原油进口权。



【沪深两市净流入金额创4个月新高】

本周三，伴随着沪深两市出现大幅反弹，全部A股的净流入金额也大幅增加至354.69亿元，创下了2015年11月4日以来的新高。全天28个申万一级行业板块的净流入金额都超过了1亿元。随着股指的逐步上行，尾盘资金净流入的脚步明显加快。此外，昨日权重股相对更获资金青睐，并出现了“大”带“小”的特征。

【公募基金积极布局千亿养老金融市场】

随着地方养老金入市预期的增加、老龄化带来的养老产业的深化转型，养老金融市场有望成为公募基金业务发展的新方向。近期，多家公募基金正积极布局养老金融，抢占这一千亿资产管理市场。证券时报记者获悉，多家公募基金公司正积极布局养老金融市场，有的在努力争取社保基金、企业年金管理人资格，有的组建了养老金管理团队，有的侧重于开拓个人养老金市场。

【基民学堂】

【养基心经：教您正确处理投基错误】

由于基金尤其是股票类基金业绩既受到股市运行趋势影响，又受到管理该基金的基金经理能力左右，加之持基者自身存在着不同程度诸如贪婪、恐惧及喜欢盲目从众等弱点，因而，在投基过程中出现这样那样的错误对谁都是难以避免的。

如基民若在2015年6月下旬，由于经不住赚钱效应诱惑买入某沪深300非银行金融ETF联接基金，则过不了多久就会被事实证明这是一个错误。其实，这并不可怕。真正可怕的是，有相当一部分基民居然在发现错误后不敢承认和面对错误，甚至还要坚持已被事实证明属于错误的做法，进而导致错误越来越严重。如基民若未能对2015年6月下旬买入的某沪深300非银行金融ETF联接基金果断实施纠错操作，并一路持有至2016年1月底，则基民的资产损失将达到近40%。而最令人不可思议的是，有些基民居然多年来一再重复某一类型错误。那么，究竟是哪些原因导致基民拒绝对错误进行及时纠正呢？怎样做才是正确的呢？

探究其中原因，人们也许会想到是因为自身侥幸心理在作怪，是因为误听误信某些人的观点。但笔者却要告诉基民，关键在于基民自身未能掌握并使用甄别错误的有效手段。不论是基于看多后市，前一次实施的是买入操作，还是基于看空后市，前一次实施的是卖出操作，都应观察所持有基金品种对应的相关指数在到达上档压力位后的表现，如果遇阻回落，并一举跌破下挡有效支撑位，则证明买入操作是犯了入市时机选择不当的错误；如果在突破压力位后回试下挡支撑有效，则证明卖出操作存在错误。使用本方法进行对错甄别时必须注意这样几点：如果基民买入的是指数基金、行业基金，则一定要依据所对应的指数进行甄别，如果持有的是主动型混合基金，则应根据其十大重仓股究竟属于大蓝筹，还是中小创，分别选择沪深300指数和创业板指数，严禁张冠李戴。在此基础上，依据投资品种在市场中的实际表现来实施纠错。若前一次实施的是买入操作，但现在指数已跌破下挡有效支撑位，则应止损出局；若前一次实施的是卖出操作，而现在指数已在突破压力位后回试下挡支撑有效，则可再次买入。

需要特别指出的是，导致人们拒绝对错误进行及时纠正的原因还在于错误的类型。追高买入后被套属于明显的错误，而下面的行为则属于隐性错误：

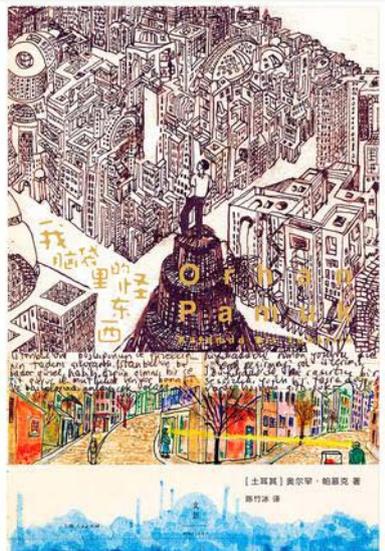
第一种行为：偏爱依据短期趋势买卖基金。要知道，即便在熊市中，尤其是熊市初期，几乎每一轮下跌都会引发一轮反弹，但随后又会出现更惨烈的下跌。如2007年10月17日至22日四个交易日，沪综指曾出现累计达7.13%的下跌，而10月23日、24日两个交易日即发生累计为3.06%的反弹，若基民在此期间以越跌越买方式投资股票类基金，短期也许会获得收益，但着眼于中长期则将面临巨大风险。因为本轮熊市导致次年股票类基金全年平均亏损超50%。所以，正确的做法应是不关注短期涨跌，坚持按市场中长期趋势所指示的方向进行买卖操作。



第二种行为：将上一年度业绩表现突出的基金作为拟投资对象。借助权威机构发布的基金业绩排名榜，尤其是业绩排名靠前的基金挑选出自己满意的投资对象，本是一些基民热衷的选基方法，但评价机构只是依据过去一年内相同类型基金业绩表现产生排名，存在明显的滞后性。然而，市场总是在变化中，如果未来的市场趋势与过去保持着相同方向，则这样的投基操作有可能为基民带来预期收益；如果未来的市场趋势与过去正好相反，或在此期间发生根本性变化，则结果往往事与愿违。如某公司旗下的混合基金荣获 2015 年度股基冠军，但如果基民据此在 2016 年初进行买入，则仅 1 月该基金净值就下跌 39.4%，成为倒数第一。所以，正确的做法应是观察分析当前乃至今后一个阶段的市场状态与前期所选股基的投资风格是否相匹配。如果匹配则仍可继续持有，否则，应作出相应调整。（来源于 Wind 资讯）

【东方书苑】

书名：我脑袋里的怪东西
作者：[土耳其] 奥尔罕·帕慕克
出版社：上海人民出版社



《我脑袋里的怪东西》是一个讲述钵扎小贩麦夫鲁特的人生、冒险、幻想和他的朋友们故事，同时也是一幅通过众人视角描绘的 1969—2012 年间伊斯坦布尔生活的画卷。

在麦夫鲁特还是一个生活在安纳托利亚中部穷山村少年的时候，他就不住地幻想自己未来的生活会是怎样。十二岁时他辗转来到“世界的中心”——伊斯坦布尔打拼，立刻被那些老城消逝、新城待建的景象所吸引。他继承了父亲的事业，在土耳其的街道上贩卖钵扎。他与那些在城市繁华外荒凉处的居民一样，渴望致富。但是运气似乎永远都不追随他，他看着亲戚们在伊斯坦布尔暴富并定居；而自己却花了三年时间给一位仅在婚礼上有过一面之缘的姑娘儿写情书，最后却阴差阳错地和那姑娘儿的姐姐私奔。麦夫鲁特人到中年，在伊斯坦布尔的街巷里做过许多营生，酸奶小贩、鹰嘴豆鸡肉饭小贩、停车场管理员……

他珍惜自己的家人和妻子，可工作失意、生活窘迫仍不断挤压着他。无论如何，他仍然夜复一夜，漫步在伊斯坦布尔街头，一边卖钵扎，思念自己的真爱，一边琢磨着脑袋里冒出的一个又一个怪怪的东西，这些念头让他自感与众不同。他，一个没钱没地位的钵扎贩子，既属于这个大都市，又在头脑中不停地寻找着另一种生活。

（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。