

ORIENT
FUND

东方晨报

2016/3/14





【市场回顾】

➤ A股市场

上周五，券商、保险、银行等金融股尾盘发力，沪指收盘翻红，守住2800点，但量能继续萎缩，两市成交仅3041亿元。截至收盘，上证综指涨0.20%报2810.31点，周跌2.22%；深证成指跌0.29%报9363.41点，周跌1.82%。两市全天成交金额为3041亿元，上日为3546亿元。中小板指跌0.30%，周跌1.92%；创业板指跌0.11%，周涨1.46%；万得全A指数跌0.08%，周跌2.00%。盘面上，券商、黄金、保险、建筑、银行等板块飘红；人工智能、上海自贸区等题材跌幅居前。

➤ 股指期货

期指方面，截至周五收盘，沪深300期指主力合约IF1603跌20.4点，跌幅0.68%，收盘价2986.6点。上证50期指IH1603合约最终收盘价为2052.8点，下跌13点，跌幅0.63%。中证500期指IC1603合约最终收盘价为5413.2点，跌31.2点，跌幅0.57%。

➤ 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 | 17213.31 | 1.28 | 恒生指数 | 20199.60 | 1.08 |
| 纳斯达克综合指数 | 4748.47 | 1.85 | 国企指数 | 8561.37 | 1.68 |
| 标准普尔500指数 | 2022.19 | 1.64 | 红筹指数 | 3694.44 | 2.20 |
| 欧洲 | | | 亚太 | | |
| 英国 FTSE100 | 6139.79 | 1.71 | 日经225指数 | 16938.87 | 0.51 |
| 德国 DAX 指数 | 9831.13 | 3.51 | 澳大利亚标普200 | 5166.40 | 0.32 |
| 法国 CAC40 指数 | 4492.79 | 3.27 | 韩国综合指数 | 1971.41 | 0.11 |
| 意大利指数 | 20585.20 | 4.41 | 新西兰 NZ50 指数 | 6515.41 | 0.11 |
| 西班牙 IBEX 指数 | 8766.90 | 0.07 | 中国台湾加权指数 | 8706.14 | 0.52 |

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【刘士余：资本市场改革必须立足国情】

证监会主席刘士余 12 日在十二届全国人大四次会议记者会上说，今后中国资本市场的制度建设要借鉴国际上的成功做法和经验，但每一项改革必须牢牢立足中国国情。作为资本市场顶层设计，股票发行注册制要搞，但这需要一个较长的时间，注册制改革不能“单兵突进”。去年股市异动中采取的措施防范了系统性风险，为修复市场、建设市场、发展市场赢得了时间，目前市场已进入修复状态，一些临时措施已经退出，但谈中国证券金融公司的退出为时尚早。熔断机制运行结果与初衷背离，未来几年我国以中小投资者为主体的市场结构不会发生根本性变化，不具备推出熔断机制的基本条件。

【周小川：保持稳健货币政策 房地产仍面临较大去库存压力】

在 12 日举行的十二届全国人大四次会议新闻中心记者会上，中国人民银行行长周小川表示，未来还会采用比较稳健的货币政策，如果国际国内没有大的经济金融风波事件，会保持稳健的货币政策，没有必要采用过度的货币政策刺激的办法来实现目标。总体来说，依靠稳健的货币政策和配合其他宏观调控支持效率、内需、创新的提高，就可以实现目标，不必采取额外的措施。

【央行紧急窗口指导致 2 月新增贷款超预期锐减】

在经历 1 月新增信贷天量增长后，2 月信贷数据却又经历“过山车”，新增人民币贷款规模大幅低于市场预期。对此，不少银行业人士透露，2 月前半月信贷增速势头其实仍然很猛，但随后引发了央行的紧急窗口指导，及时控制住银行增长迅猛的信贷投放态势，这才使得 2 月整体新增信贷规模显得较为合理。

中国人民银行行长周小川在 2 月底召开的新闻发布会上也表示，1 月份的部分数据确实比较高，但央行一般不对 1 月份的数据作过分反应，主要是考虑传统中国新年因素。央行倾向于节后稳定一段时间再适度引导，会高度重视总需求的调控和杠杆率的变化。

【国资委今年工作已明确】

12 日国务院国资委主任肖亚庆、副主任张喜武、副主任黄丹华和副秘书长、新闻发言人彭华岗就“国企改革”的相关问题回答中外记者的提问。从新闻发布会上可以获知今年国企改革有望进入全面推进期。

“1+12”个文件印发，顶层设计的文件已经出台，主体框架已经搭出来了，肖亚庆表示，现在很多重要的改革措施已经有了实质性的步伐。今年国资委主要做以下几项工作：

1) 要进一步完善文件体系，同时要研究一些规范性文件，使得我们的改革政策更加具体、更加可操作、行之有效。2) 要深入推进十项改革试点。3) 要推进国资监管机构职能转变，国资委监管权力清单和责任清单要理清。4) 完成国有企业功能界定和分类。5) 加大公司制和股份制改革力度。6) 推进规范董事会建设。7) 推动中央企业的调整重组，优化布局结构。8) 要加强和改进外派监事会工作，进一步提高监督的针对性、科学性和有效性。9) 加强国有企业党建工作，进一步明确党组织在公司法人治理结构中的地位，把党建工作总体要求纳入公司章程。

【我国成品油调价或现“四连停”】

3 月 14 日我国成品油调价时间窗口将再度到来。虽然近期国际油价一路飙升，但对于国内成品油定价机制而言，每桶 40 美元的调控下限仍未突破。这意味着，国内成品油调价或迎来“四连停”。

国家发展改革委今年 1 月 13 日发出通知，决定完善成品油价格形成机制，设定国内成品油价格调控下限，建立油价调控风险准备金。当国内成品油价格挂靠的国际市场原油价格低于每桶 40 美元时，国内成品油价格不再下调。



自此，我国成品油调价已经出现了“三连停”。最近一轮成品油调价时间窗口是在2月29日。根据我国成品油定价机制规定，成品油价格每十个工作日调整，因此，3月14日24时，本轮成品油调价时间窗口将再度开启。

【最高人民法院院长：围绕互联网金融等制定司法政策】

2016年3月13日上午，十二届全国人大四次会议召开第三次全体会议。最高人民法院院长周强表示，坚持服务大局，更好地适应和服务经济发展新常态。

维护市场经济秩序。坚持依法保护产权、尊重契约自由、倡导诚实守信，各级法院审结一审商事案件334.7万件，同比上升20.3%。妥善审理私募股权投资纠纷、金融衍生品纠纷等新型案件。审结金融案件105.3万件，维护正常金融秩序。审结保险案件10.7万件，更好地服务保险业发展。审结虚假陈述、内幕交易等案件4238件，维护证券交易秩序。海南省三亚市、江西省井冈山市等地法院设立旅游法庭，化解旅游纠纷，促进旅游业发展。广西、重庆等地法院开展企业破产案件审理方式改革试点，各级法院审结破产兼并、股权转让等案件1.4万件。妥善处理涉众型房地产纠纷，山东省济南市法院依法稳妥处置“彩石山庄项目案”，维护了2000多名购房户的合法权益，有效盘活了资产。围绕互联网金融、银行卡纠纷、电子商务等进行专题调研，研究制定相关司法政策。

【本周解禁市值环比翻倍 为年内适中水平】

根据沪深交易所的安排，本周两市共有28家公司的限售股解禁上市流通，解禁股数共计29.32亿股，以3月11日收盘价为标准计算的市值为255.1亿元。本周解禁市值比前一周的94.88亿元(年内第六低)，增加了160.22亿元，为其2倍多，为2016年年内中等水平。

【公募瞄准大宗商品市场 商品期货基金要火】

A股交易量持续萎缩，大宗商品市场却迎来久违的活跃。“近期有多家公募在跟我们洽谈商品期货基金开户的事情，公司也将此视为今年战略规划的重点。”国内某大型期货公司人士向记者透露。

“可以这么说，现在几乎各家公司都在研究或关注商品期货基金，区别只是有的公司已明确在推进，有的公司正处研究论证阶段。”华南某基金公司人士告诉记者。

经过大宗商品持续几个月的回暖行情，商品期货基金看来也要火了。

【基民学堂】

【透过热词看“两会” 深挖主题基金投资机会】

2016年两会已进入后半程，每年两会期间都会流行一些热词，其代表的主题往往会成为全年的主线主题。政府导向传递风声，投资者逐渐紧跟风向，闻风而动。相信供给侧改革、国企改革等热词大家已不陌生，除此之外，养老、“互联网+”、人工智能等热词带来的热点主题也值得投资者关注，看准投资机会，顺着政策利好的导向投资不失为明智之举。

热词一：养老

伴随着两会的深入展开，多家媒体在总结两会热词榜时，“养老”一词多次跻身其中。包括日前国务院总理李克强在十二届全国人大四次会议开幕会上做的政府工作报告中，“养老”二字也仍然保持着较高的出现频率，全文共提及8次。除了提到今年将继续提高退休人员基本养老金标准以外，报告还特别指出了“医养结合”这一新方向。人力资源和社会保障部部长尹蔚民也在两会期间表示，国务院去年已经通过了《基本养老保险基金投资管理办法》，目前正在制定相应的配套措施和一些细则办法。这些配套政策会陆续推出，今年会启动投资运营。

目前我国养老产业极具市场价值。根据联合国预测到2050年，我国60岁以上人口占比将升至36.5%，位居



全球第三，意味着我国将进入深度老龄化社会阶段，对养老的需求也将上升到一个新的高度。从两会中，我们不难看出，政府也在加速向养老产业抛出政策利好并指出发展新方向，有力促进养老产业的迅速发展。养老产业相关主题基金建议关注东方大健康混合等。

热词二：“互联网+”

根据百度提供的大数据显示，3月5日十二届全国人大四次会议开幕当天，“互联网+”一词的搜索指数为7568，居政府工作报告五大热词之首。2016年，在政府工作报告中，“互联网+”的提法增加到两处，并且在“大数据”和“云计算”以外被引入了新的内涵，一是大力推行“互联网+政务服务”，实现部门间数据共享，让居民和企业少跑腿、好办事、不添堵。简除烦苛，禁察非法，使人民群众有更平等的机会和更大的创造空间；二是发挥大众创业、万众创新和“互联网+”集众智汇众力的乘数效应。

“互联网+”并不是一个新的概念，这一概念在2015年全国两会政府工作报告中首次被李克强总理提出，但一年以来人们对该概念的关注度有增无减。严格来讲，“互联网+”并不是万能神药，更多情况下“互联网+”是一个提升传统行业的平台和载体，在其助力下，其他行业问题会得到更快更好地解决。所以“互联网+”的关键在于加什么和如何去加。近期两会议题中，与会代表们就提出了多种方案，例如“互联网+现代农业”、“互联网+医药”、“互联网+中国制造”和“互联网+绿色生态”等。相信在不久的将来“互联网+”将更好地应用于更多传统行业中，为中国经济发展贡献更大的力量，未来“互联网+”的投资空间仍然不容小觑。投资者可以对“互联网+”相关主题基金进行布局，主动型基金建议重点关注东方互联网嘉混合等。

热词三：人工智能

近日，阿法狗和李世石的人机大战更是引爆朋友圈，将智能制造、人工智能等热词再次推上风口浪尖。3月9日开战后，10日资本市场便做出反应，在沪指震荡走低的情况下，机器人概念股逆市上涨领涨两市，科大智能、远大智能纷纷涨停。足见人工智能概念的受关注程度。

两会中也多次涉及人工智能相关话题。中国科技部部长针对“人机大战”评论：“机器人也好，人工智能也好，它们都能够替代我们现有的一些已知的工作，但是在替代的过程中又创造了新的就业，提高了就业质量，使更多的人投身于科学研究，去掌握更多的未知世界，来创造更好的产品、更好的生活。”

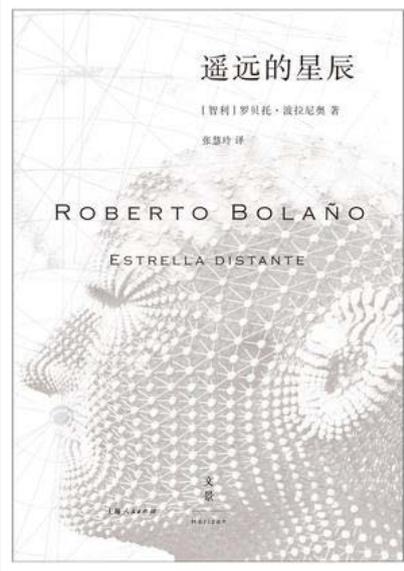
2016年是十三五开局之年，全球逐步迈入工业4.0，中国制造也进入了政策黄金期。《中国制造2025发展规划》为中国制造业开启了新的历史阶段，把智能提升中国制造业整体竞争力作为主要目标，开启了中国工业4.0发展的大幕，在其第一部分提到“我们一手抓新兴产业培育，一手抓传统产业改造提升”，其中新兴产业培育可以理解为发展以新技术为代表的新兴产业，属于新兴产业的公司业务包括有机器人、3D打印、环保设备和天然气设备等细分业务。作为工业4.0的核心，人工智能也备受二级市场关注。作为相应热点，投资者可适当关注与智能制造相关的主题基金。（来源于Wind资讯）

【东方书苑】

书名：遥远的星辰

作者：[智利] 罗贝托·波拉尼奥

出版社：上海人民出版社



故事以"我"的视角讲述了维德尔的"传奇生平"。开篇讲与我同是文学社的维德尔给人的感觉睿智得体相貌出众自学成才，与人保持距离相当神秘，但没人不妒忌他，因为只有他征服了文学社的两位女性。遗憾的是姐妹最后终结于死亡。我因入狱得已目睹维德尔首次空中写诗表演，于是开始娓娓到来维德尔及其身边人物的故事，大家的经历、找寻以及各自的结局。最终只有我再次见到并认出维德尔，只不过这是一次赏金行动。（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。