

ORIENT  
FUND

东方晨报

2016/3/16





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

昨日(3月15日)两市低开,指数盘中震荡,沪指午后获得一波直线拉升震荡翻红,中小板创业板指数低位震荡。截至收盘,沪指报2864.37点,上涨4.87点,涨幅0.17%,成交1702亿元;深成指9574.19点,下跌90.94点,跌幅0.94%,成交2577亿元;创业板指数报1996.92点,下跌26.21点,跌幅1.3%,成交723.6亿元。

板块方面,机场航运、银行、燃气水务、保险表现活跃;有色、养殖业、石油、钢铁等表现低迷。

### ➤ 股指期货

期指方面,3月15日截至收盘,IF1603以3043点跳空低开,日内弱势震荡,收盘报3046.6点,较上一交易日结算价下跌11.8点,成交18995手,持仓减仓4694手至23164手;IH1603以2070.2点跳空低开,收盘报2080.2点,下跌上涨2.6点;IC1603以56277点跳空低开,收盘报5608点,下跌41.4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	17251.53	0.13	恒生指数	20288.77	-0.72
纳斯达克综合指数	4728.67	-0.45	国企指数	8605.63	-0.93
标准普尔500指数	2015.93	-0.18	红筹指数	3667.06	-1.17
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6139.97	-0.56	日经225指数	17117.07	-0.68
德国 DAX 指数	9933.85	-0.56	澳大利亚标普200	5111.40	-1.43
法国 CAC40 指数	4472.63	-0.75	韩国综合指数	1969.97	-0.12
意大利指数	20400.65	-1.04	新西兰 NZ50 指数	6577.82	0.17
西班牙 IBEX 指数	8988.30	-1.69	中国台湾加权指数	8611.18	-1.56

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



## 【热点资讯】

### 【“十三五”规划纲要拟删除设立战兴板】

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要(草案)》(下称“纲要草案”)经过讨论与修订,删除了原有的“设立战略性新兴产业板”。此次全国两会期间,各方共对纲要草案提出了包括删除设立战兴板在内的57处修订意见。关于“十三五”规划纲要的决议(草案)将提交今日召开的十二届全国人大四次会议闭幕会进行表决。

### 【央视 315 聚焦互联网企业 多家电商平台上榜】

今年央视 315 的主题为“共筑消费新生态”,曝光了的消费陷阱涉及外卖、二手车、海淘、电商等多个互联网热门领域,不少互联网平台被点名。外卖平台黑作坊现象首先遭到曝光。央视 315 直指饿了么网站存在商家虚构地址、上传虚假实体照片。除了饿了么、车易拍等遭到曝光外,美团、淘宝、美丽说等电商平台,存在严重的刷单行为。

### 【国务院印发深化泛珠三角区域合作指导意见深化区域合作】

国务院印发深化泛珠三角区域合作指导意见,着力深化改革、扩大开放,进一步完善合作发展机制,加快建立更加公平开放的市场体系,推动珠江—西江经济带和跨省区重大合作平台建设,促进内地九省区一体化发展,深化与港澳更紧密合作,构建经济繁荣、社会和谐、生态良好的泛珠三角区域。

泛珠三角区域包括福建、江西、湖南、广东、广西、海南、四川、贵州、云南等和香港、澳门。战略定位为全国改革开放先行区,全国经济发展重要引擎,内地与港澳深度合作核心区,“一带一路”建设重要区域,生态文明建设先行先试区。

构建以粤港澳大湾区为龙头,以珠江—西江经济带为腹地,带动中南、西南地区发展,辐射东南亚、南亚的重要经济支撑带。促进城市群之间和城市群内部分工协作,着力构建沿江、沿海、沿重要交通干线的经济发展带。注重陆海统筹,支持福建、广东、广西、海南等省区合作发展海洋经济,共建海洋经济示范区、海洋科技合作区。

顺应“互联网+”发展趋势,积极发挥国家超级计算广州中心、贵阳国家大数据中心的作用,推进制造业数字化、网络化和智能化。完善区域制造业创新体系和产业协作体系,改造提升现有制造业集聚区,推进新型工业化产业示范基地建设,将泛珠三角区域打造成为“中国制造 2025”转型升级示范区和世界先进制造业基地。

### 【2015 年银行业金融机构各项贷款余额 98.1 万亿】

中国银行业协会昨日发布的《2015 年度中国银行业服务改进情况报告》显示,2015 年银行业金融机构优化产品结构,促进经济结构转型升级,大力支持了实体经济。中国银行业协会已连续九年发布服务改进报告。据昨日发布的报告显示,2015 年,中国银行业为国家基础设施建设、“一带一路”、“大众创业、万众创新”、棚户区改造等国家战略的有效推进提供金融支持。2015 年,银行业金融机构各项贷款余额 98.1 万亿元,新增 8.5 万亿元,同比增长 9.5%,其中对基础设施行业贷款同比增长 9.4%,用于保障性安居工程等领域贷款余额为 1.99 万亿元,同比增长 58.9%。

### 【继深圳北京之后 广州调查首付贷】

继深圳和北京之后,3月15日,广州对首付贷情况进行调查。3月15日,一家广州 P2P 平台的人士表示,15 日接到广州互联网金融协会发函,要求对首付贷情况进行统计和了解。

从广州互联网金融协会会长方颂处证实了这一消息。方颂介绍,协会要求会员单位共 28 家 P2P 平台进行首付贷统计。据悉,这 28 家广州互联网金融会员单位,加上一些小型的 P2P 平台,目前广州全市大约有 50 家 P2P 平台。据了解,除了对线上首付贷情况统计外,线下的摸排工作也在进行。

### 【住建部: 稳定一线和部分二线城市房价】



“现在我们的一项重要任务是稳定一线城市和部分二线城市的房价。”3月15日，住房和城乡建设部部长陈政高在出席十二届全国人大四次会议举行记者会时表示。陈政高还透露，根据中央要求，住建部会同有关部门对住房进行了充分调研，反复征求了意见，起草了深化住房制度改革方案，整个工作还在进程当中。

### 【上交所规范增持动作 上市公司“打补丁”整改】

在上交所开出“药方”整治口号式增持后，上市公司在增持计划的信息披露上面目一新。据上证报资讯统计，在2月27日至3月15日期间，有34家公司发布了62份带有“增持”关键词的公告，其中不少是给此前已公布的增持计划“打补丁”，部分是对已付诸实施的增持进展做更及时、更详细的披露，甚至是每增持一次即披露一次进展。但不可讳言的是，仍有少量公司并未按照增持指引的规定予以披露。

### 【债基抗跌优势突出 年内近七成产品获正收益】

这几天，市场依旧在2800点至2900点区间宽幅震荡。同期，主动偏股基金也大起大落，如同扁舟一叶，在风高浪急的海面上漂泊。与主动偏股基金形成鲜明对比，债券型基金近期却收益平稳，再加上丰厚的持续的分红，令其深得市场垂爱。据数据统计，截止2016年3月15日，近900只债券型基金年内平均回报率为-0.55%，同期大盘深跌20.11%。年内取得正收益的债券型基金共595只，占比67.38%，接近七成。足见，债券型基金的抗跌优势突出。

## 【基民学堂】

### 【开放债基是当下的理性选择】

从今年我国各项经济增长目标看，需要较为宽松的货币环境，这对今年债券市场仍然比较有利。从资金的时间成本及债券的风险收益特征来看，在当前时点，债券更成为投资者短期内为数不多的可选投资品种。

2016年，调结构与稳增长仍然是影响中国经济增长的主线，也是更为纠缠的一年。在维持较为宽松的货币环境下，以供给侧改革、国企改革为代表的调结构，与加大基建投资、刺激房地产投资为代表的稳增长将交替甚至同时出现在中国的经济舞台上。从今年经济目标来看，GDP增速目标为6.5%~7%，M2增速目标为13%，社融同比增速为13%，都表明了对较为宽松货币环境的需要以及对经济增速具备一定的容忍程度，容忍程度视调结构的效果以及稳增长的压力来判断，因此，需要一个较大的GDP增速区间。调低的财政收支增速和调高的赤字水平也体现了调结构与稳增长的对冲。

对2016年的债券市场而言，货币环境是有利的，较低的绝对收益以及政策选择的复杂度将强化债券市场的波动，同时，违约的常态化也将使得信用债出现严重分化，降低整个市场的投资风险偏好。相较而言，中国金融市场的负债成本仍然偏高，以银行理财为例，需要较高的杠杆或者提升信用风险偏好才能勉强覆盖新增的负债利率。在宽松的货币环境下，负债成本下行和扁平化将是趋势，而在信用风险偏好趋于保守的市场中，负债的下行会进一步传导至资产端，促使低风险资产收益的扁平化，直到达到央行锚定的水平附近。

一般来说，在调结构的政策组合下，在维持货币量较为宽松的同时，应当维持利率底部不至于太低，预防重新开始无效加杠杆，而随着稳增长压力的增加或减小，底部可以适当降低或抬升，从今年的经济形势来看，主要风险仍然是失速风险，因此，底部适当降低的概率较大，对债券市场是比较强的利好。而随着调结构和稳增长的推进，经济转型及软着陆成功预期的出现，又将提升市场的风险偏好，有可能促使大类资产配置转向权益市场等风险收益较高的资产类别。当然，这个预期出现的时点不确定性较高，但目前来看，仍然是以调结构为主的政策组合为导向，今年上半年能够出现的概率较小。

总体而言，今年债券市场仍然处于比较有利的位置，不利因素的不确定性极强且证实需要时间，资金的时间成本及债券的风险收益特征将使得当前债券成为短期内为数不多的可选品种。因此，对于自身资产配置能力较强



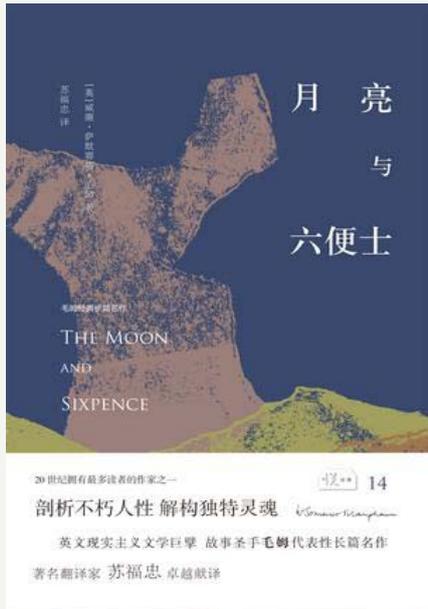
的投资人而言，综合考虑流动性和收益性，开放式债基是当前比较理性的选择，既能较大程度覆盖时间成本，又能给投资人一个再投资的选择权。（来源于 Wind 资讯）

## 【东方书苑】

书名：月亮与六便士

作者：【英】威廉·萨摩赛特 毛姆

出版社：雅众文化/陕西师范大学出版总社



一位四十岁才学习绘画的证券经纪人，放弃优裕的生活，疯狂迷恋上了绘画。为了追求艺术理想，他饱尝贫穷与饥饿的煎熬，忍受精神上的痛苦折磨，最终遁迹与世隔绝的塔西提岛，成为一个自成一格的画家。《月亮与六便士》的主人公一生活动的轨迹仿佛就是在解构小说原型高更的画作主题：我们从何处来？我们是谁？我们向何处去？

毛姆用幽默的文字、动人的情节、深刻的思想编织了一位艺术家的传奇人生，探索了艺术与生活的矛盾与相互作用。这部堪称完美的小说成为了经典中的经典，让一代又一代读者将之奉为必读佳作。（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。

