

ORIENT
FUND

东方晨报

2016/3/17





【市场回顾】

➤ A股市场

昨日(3月16日)沪深两市开盘涨跌不一,沪指全日维持窄幅震荡格局,创业板高开后连续跳水,盘中一度跌逾1.5%。盘中,以银行、保险为首的金融权重股拉升护盘,市场再现二八分化格局。截至收盘,沪指报2870.43点,涨幅0.21%,成交1901亿元;深成指报9469.03点,跌幅1.10%,成交2331亿元;创业板指报1977.54点,跌幅0.97%,成交696亿元

盘面上看,行业板块中仅有银行和保险上扬;船舶领跌,航空、环保、公共交通、文教休闲等跌幅居前。

个股方面,金城股份、光正集团、瑞尔特、中发科技、科大智能等涨停;众信旅游、江苏吴中、翠微股份等跌停。N华钰今日登陆上交所,达到44%的顶格涨幅。

➤ 股指期货

期指方面,3月16日截至收盘,IF主力开3070.0,最高3096.9,最低3043.0,收3062.0,上涨0.56%;IH主力开2078.0,最高2116.6,最低2073.6,收2105.4,上涨1.48%;IC主力开5700.0,最高5711.0,最低5482.8,收5565.4,下跌0.83%。

➤ 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	17325.76	0.43	恒生指数	20257.70	-0.15
纳斯达克综合指数	4763.97	0.75	国企指数	8571.36	-0.40
标准普尔500指数	2027.22	0.56	红筹指数	3634.04	-0.90
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6175.49	0.58	日经 225 指数	16974.45	-0.83
德国 DAX 指数	9983.41	0.50	澳大利亚标普 200	5119.00	0.15
法国 CAC40 指数	4463.00	-0.22	韩国综合指数	1974.90	0.25
意大利指数	20374.82	-0.13	新西兰 NZ50 指数	6562.97	-0.23
西班牙 IBEX 指数	8988.30	-1.69	中国台湾加权指数	8699.14	1.02

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【李克强：坚定不移发展多层次资本市场】

李克强表示金融的首要任务还是要支持实体经济发展，实体经济不发展，是金融最大的风险。企业债务率高是老问题了，因为中国是以间接融资为主，但是我们的居民储蓄率也比较高。即便如此，不管市场发生怎样的波动，我们还是要坚定不移地发展多层次的资本市场，而且也可以通过市场化债转股的方式来逐步降低企业的杠杆率。

【外管局：跨境资金流出压力明显缓解】

外管局新闻发言人表示，我国跨境资金流出压力近期明显缓解。今年以来，企业、个人等非银行部门结售汇逆差和涉外收付款逆差均呈下降态势。2月，非银行部门结售汇逆差350亿美元，较1月下降50%，剔除春节长假因素，用交易日计算的日均逆差环比下降37%；非银行部门涉外收付款逆差305亿美元，日均逆差较1月下降39%，其中涉外外汇收付款逆差105亿美元，日均逆差环比下降42%。

【上交所启动绿色公司债券试点】

3月16日，上交所正式发布《关于开展绿色公司债券试点的通知》（简称“《通知》”），其中指出上交所将设立绿色公司债券申报受理及审核绿色通道，提高绿色公司债券上市预审核或挂牌条件确认工作效率。上交所表示，此举旨在贯彻落实中共中央、国务院大力推进生态文明建设的战略决策、践行绿色发展理念。《通知》的发布，意味着上交所积极引导交易所债券市场支持绿色产业，助力绿色发展。

【央行：2月份非金融企业境内股票余额4.75万亿元 同比增长22.7%】

对实体经济发放的人民币贷款余额为96.10万亿元，同比增长14.3%；对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额为2.81万亿元，同比下降19.3%；委托贷款余额为11.39万亿元，同比增长19.2%；信托贷款余额为5.54万亿元，同比增长3.4%；未贴现的银行承兑汇票余额为5.62万亿元，同比下降20.3%；企业债券余额为15.24万亿元，同比增长26.8%；非金融企业境内股票余额为4.75万亿元，同比增长22.7%。

【两融余额回落 行业全面净偿还】

经历了14日的显著回升后，沪深两市两融余额3月15日再度回落，跌破8400亿元至8375.98亿元，为2014年12月1日以来的阶段次低，并重现融资净偿还格局。当日申万一级行业板块全面遭遇融资净偿还，其中，计算机板块的融资净偿还规模高达8亿元，有色金属、非银金融和传媒板块的融资净偿还额也都在4亿元以上。由此来看，市场情绪仍偏谨慎，持续做多意愿不足，融资客见好就收、波段操作的特征明显。预计短期市场震荡格局还将延续，两融余额仍将弱势波动。

【监管层叫停P2P 安全险阳光保险全线解约】

多位P2P平台负责人称，阳光保险已通知各个平台全险种解约，称保监会要求终止交易资金安全险。

据了解，目前，阳光保险仅P2P产品险的保额就达到了好几千万。

当天下午，深圳一家平台内部人士称，收到阳光保险通知，保监会要求终止交易资金安全险。

截至目前，阳光保险合作的P2P网贷平台数量最多，占整体合作数量近三成。其中，有利网、合拍在线、易享贷、PPmoney、有融网、人人聚财、银豆网、爱钱进、邦帮堂等平台都与之在交易资金损失保险（账户资金安全保险险种）上开展合作，就该险种与P2P网贷平台开展合作的保险公司还有平安保险。

【财政部主导的PPP 融资支持基金将于3月底挂牌】

据外媒援引多位消息人士，由中共财政部主导设立的1800亿元人民币PPP（政府和社会资本合作）融资支持基金，将于3月底前挂牌；该基金由10家金融机构共同发起，各家认缴金额介于50-300亿元不等，下周将认缴首期出资款。



【国务院定调深港通今年开通 创业板股票将纳入标的】

3月16日，国务院总理李克强在人民大会堂会见中外记者时表示，“我们已经开通了沪港通，积累了比较丰富的经验，而且实践表明，对两地都有好处。现在内地和香港正在密切磋商，力争今年开通深港通。”

事实上，在2015年5月份，市场就预期深港通很快会开通，但此后市场风云变幻，深港通也暂时搁置。如今，随着国务院层面的定调，深港通的步履声越来越近。

一位接近深交所的人士透露，深交所与港交所对于深港通的准备一直在进行，只要高层确定开通，基于沪港通的基础，深港通在技术层面上并没有什么问题。

3月16日，针对创业板股票是否会纳入深港通标的的焦点问题，一位接近监管层的人士称，作为创新创业的典型代表，创业板股票已基本确定会纳入深港通标的，但会先选择创业板公司中的优质品种。

【基民学堂】

【勿以善小而不为勿以财少而不理】

近期看了一个微信公众号写的文章《熊市的9种活法》，对散户给出几个非常中肯的建议。比如说，坚持打新、坚持守候分级A的下折机会、在暴跌日时适当抄底，我总结一点就是：“勿以财少而不理”。

熊市里，很多人可能就把资金转到银行理财，从此对股市不闻不问，对于升斗小民来说，这也未尝不可，但是目前有保本条款的银行理财产品年化收益率才3%左右，如果呆在二级市场能够超越3%收益，又何必转换阵地呢？

从风险收益比看，熊市里最值得布局的是打新，目前的新股发行政策出现破发的可能性非常低，而不用预先缴款也令打新股门槛降低，美中不足的是新股中签率越来越低，僧多粥少。

那么买分级A如何？个人认为，下折可守候，但将大量资金用于守候分级基金的下折，有些浪费，毕竟下折“可遇不可求”，网上有些基民采用“分级A轮动”来赚钱，主要思路是有些分级A出现阶段性的低估，可寻找低估的分级A买入，等价值回归后再快速卖出，迅速买入下一个低估标的，如此循环往复。别看分级A年化收益率在5%左右，但它们日内价格波动并不小，特别是去年6月份以来，受分级B的价格波动影响，这一现象更显著，这对于分级A轮动的投资者存在利好，重要的是，投资者可以一边做轮动，一边守候分级基金的下折，因为流动性较佳，基本上可以做到两不耽误。

那么目前热卖的保本基金有没有投资价值？个人认为，投资保本基金，更适合风险承受能力特别小的投资者，而且申购基金的钱未来两三年内无需动用。因为新发保本基金需要通过买卖债券、打新来构建安全垫，目前这两方面不宜期望太高，年化收益能有2%就算很高了，因此，预期新发保本基金与保本型理财的收益率将大致趋同，不要抱太大希望，当然如果期间股市出现较大机会，保本基金向上空间要明显超过银行理财，这一结论的前提是，那个时候基金已经累积了足够的安全垫，可以放大股票投资比例。因此，最好选择过往股票投资业绩较好的基金经理管理的产品。

也有投资者对定增基金感兴趣，熊市到底应不应该买定增基金？因为定增一般存在折扣，加上定增基金在二级市场存在不同程度的折价，让投资者感觉更为安心，个人认为，这需要分情况讨论，目前买入定增基金最大风险是，一些定增基金手中的股票已经存在浮亏，随着定增解禁期限的到来，后续的申购者必须为之买单，目前一些股票跌破定增价已不稀奇，若二级市场的折价不足以抵消亏损，后续申购者就是倒霉的接盘侠。偏偏定增基金手里有哪些股票，仅凭季报年报无法知全貌，因此买入这些基金是存在不确定性的。当然熊市末期新发行的定增基金是有申购价值的，可以密切关注。（来源于Wind资讯）



【东方书苑】

书名：蒋经国传

作者：陶涵

出版社：华文出版社



“蒋经国的传由外国人写，远比中国人写有意义。”

蒋经国之后，台湾历经李登辉、陈水扁、马英九等几代领导，然而每次民调显示，对台湾民主、经济、民生等各方面贡献最大的领导人，都是蒋经国。这位集中国宫廷、苏联共产主义、美国民主价值、台湾本土经验于一身的谜样人物，究竟有着怎样的魅力和经历？

蒋经国与邓小平在莫斯科同学少年，一心服膺共产主义，归国后分道扬镳；数十年后，隔着海峡，一个推行改革开放，一个力促“十大建设”，一个建立现代化强国，一个成为“亚洲四小龙”，是必然还是巧合？为什么自章亚若死后，蒋经国终其一生不见儿子章孝严、章孝慈？为什么两位私生子却成了蒋家第三代中最优秀的继承者？为什么蒋家第四代成了悬崖边的贵族，天生逆反政治？

蒋经国曾是威权政治的关键人物，却也是台湾民主与现代化的推手。他极富远见地抓住机遇，力排众议，推行“十大建设”，推动台湾经济起飞，又力阻党内、族系压力，临终之前解除戒严，为台湾开启民主、自由的闸门。同一个蒋经国，为何有如此天翻地覆的转变？

陶涵《蒋经国传》，是蒋经国一生重要政治、经济、军事、社会活动和思想的精彩记录，既呈现出蒋经国复杂多面的个性，客观评述其一生历史功过，同时又以一个美国外交官的宏阔视野和国际政治、军事角力的视角，勾勒出中国现当代历史中各个重要节点的来龙去脉。由此，我们可以更清晰地理解蒋经国的抉择，理解蒋经国的时代，理解 20 世纪的中国。（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。

