

ORIENT  
FUND

东方晨报

2016/3/22





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

昨日（3月21日）沪深两市高开高走，沪指早盘便强势攻上3000点关口。受证金公司大幅调低转融资业务费率消息的影响，券商成领涨先锋，个股掀起涨停潮，保险、互联网、建筑等板块亦表现活跃，午后两市维持高位震荡格局，成交量较前一交易日继续放大。截至收盘，沪指报3018.80点，涨幅2.15%，成交3808亿元；深成指报10394.14点，涨幅2.64%，成交5228亿元；创业板指报2227.03点，涨幅2.26%，成交1482亿元。

盘面上看，行业板块全线飘红，其中券商板块接近涨停，文教休闲、商贸代理、保险、软件服务、航空等涨幅较大。

个股方面，美邦服饰、中原内配、川金诺、光大证券、蓝色光标、英唐智控、同花顺等逾百股涨停。

### ➤ 股指期货

期指方面，3月21日，截至收盘，IF主力开3161.0，最高3245.0，最低3161.0，收3210.2，上涨2.53%；IH主力开2138.2，最高2204.8，最低2136.8，收2177.0，上涨2.54%；IC主力开5870.4，最高5957.0，最低5845.2，收5929.8，上涨2.26%。

### ➤ 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	17623.87	0.12	恒生指数	20684.15	0.06
纳斯达克综合指数	4808.87	0.28	国企指数	8928.65	0.51
标准普尔500指数	5051.60	0.10	红筹指数	3730.51	-0.39
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6184.58	-0.08	日经225指数	16724.81	-1.25
德国 DAX 指数	9948.64	-0.02	澳大利亚标普200	5166.60	-0.32
法国 CAC40 指数	4427.80	-0.78	韩国综合指数	1989.76	-0.12
意大利指数	20351.44	0.40	新西兰 NZ50 指数	6641.94	0.28
西班牙 IBEX 指数	9021.00	-0.33	中国台湾加权指数	8812.70	0.02

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



## 【热点资讯】

### 【五部门要求金融支持养老服务业加快发展】

为进一步创新金融产品和服务，促进养老服务业加快发展，支持供给侧结构性改革，人民银行、民政部、中国银监会、中国证监会、中国保监会日前联合印发《关于金融支持养老服务业加快发展的指导意见》。力争到2025年，基本建成覆盖广泛、种类齐全、功能完备、服务高效、安全稳健，与我国人口老龄化进程相适应，符合小康社会要求的金融服务体系。

### 【央行澄清“周小川鼓励储蓄入市”是曲解和误读】

央行官方微博3月21日晚间发布《央行重温周小川在G20上关于资本市场的论述》称，日前，有媒体称周小川希望鼓励储蓄进入股市。这是曲解和误读。2月G20会议上，周小川说的是通过资本市场股本融资能够使储蓄中更大比例进行股本融资。股本投资和投资股市是不同概念，通篇讲话看不到任何“鼓励储蓄入市”的字眼。

英大证券首席经济学家李大霄称，“虽然不是储蓄入市，但鼓励发展壮大资本市场的政策导向是明确发出的。此声明并非利空消息。”

### 【李克强：不会通过人民币贬值刺激出口】

国务院总理李克强21日上午在人民大会堂会见来华出席中国发展高层论坛2016年年会的国际货币基金组织总裁拉加德。李克强祝贺拉加德连任国际货币基金组织总裁。

他表示，当前世界经济不确定、不稳定因素增多，需要各主要经济体加强宏观政策协调，维护和促进全球经济金融体系稳定。中国政府重视做好同市场的沟通，重视国际货币基金组织等主要国际经济金融机构的作用和建议，愿进一步加强对话与合作，释放更多有助于提振市场信心、有利于稳定与增长的信号。

### 【苗圩：正抓紧编制“中国制造2025”配套规划】

工信部部长苗圩21日在中国发展高层论坛上表示，围绕大力实施“中国制造2025”，工信部正在抓紧编制11个配套的规划，谋划未来3-5年工作。“当前我国制造业发展已经步入爬坡过坎、由大变强的重要关口，实现中高速增长，迈向产业价值链的中高端，关键还在于结构调整的进度和成效，在于实现新旧动力的顺利转换，从根本上讲就是构建一个创新能力强、品质服务优、协作紧密、环境友好的现代产业新体系。”

### 【商业地产库存挤占十余万亿元资金】

在全国各地政府祭出各种新政加快房地产行业去库存之际，非一线城市的非住宅库存实际上才是“难啃的骨头”，商业类项目，出现大量积压。在福建，政府甚至出台政策改变商业用地性质，来加快去商业类房产库存。据估算，非住宅库存占用的资金规模约有十余万亿元。即使对于一线城市来说，商业项目也是良莠不齐，其中不乏高空置率的商场。

### 【阿里巴巴2016财年电商交易额突破3万亿元】

阿里巴巴集团21日宣布，截至北京时间21日14时58分，该公司2016财年电商交易额达到3万亿元。阿里巴巴2016财年的起止时间为2015年4月1日至2016年3月31日。阿里巴巴方面在当日的发布会上称，目前达到交易额3万亿元，意味着阿里有望在2016财年超越沃尔玛，成为全球最大的零售平台。对比国家统计局此前发布的数据，3万亿元成交额，相当于2015年中国社会消费品零售总额的大约10%。

### 【沪指放量突破3000点】

21日，券商股“王者归来”，掀起涨停潮，带动沪综指放量突破3000点。上周以“中小创”为代表的成长军团率先发力，上演逼空大戏，蓝筹板块则更多呈现出亦步亦趋的跟涨态势。昨日，成长军团延续了此前的强势上攻势头，市场呈现蓝筹与成长共舞、大小盘双升的景象。市场人士认为，连续逼空后反弹节奏料发生变化。

### 【2016年博鳌亚洲论坛：新活力与新愿景】



3月22日~25日,博鳌亚洲论坛2016年年会将在海南博鳌召开,主题确定为“亚洲新未来:新活力与新愿景”。博鳌亚洲论坛秘书长周文重指出,2016年年会新增的12场创业家对话系列活动,将分别聚焦前沿科技、先进制造、新兴产业等12个领域。

2016年3月17日,外交部发言人陆慷宣布,国务院总理李克强将于3月24日应邀出席博鳌亚洲论坛2016年年会并发表主旨演讲。据博鳌亚洲论坛秘书长周文重介绍,2016年年会拟设置83场讨论,包括分论坛51场、圆桌会议14场、主题餐会6场、创业家对话12场。内容涵盖宏观经济、政治时事、创业创新、互联网+、社会民生、文化体育、宗教文明等热点话题。

## 【基民学堂】

### 【择时选基请专家助力 可依据三原则决定是否采信】

证券分析师、基金经理及业内名人等专家,经常会对市场趋势进行预测,一些基民认为这种预测非常离谱,因而采取不听不看不信的态度。不过,也有一些基民对此类预测分析非常感兴趣,愿意根据预测结论决定自身的买卖行为。那么,普通基民究竟应怎样对待专家的预测分析呢?

首先,由于这些专家在专业资料、信息及专门用以投入证券投资研究的时间等诸多方面,有着普通基民根本无法企及的优势。因而,他们的视野要比多数普通基民开阔,能关注到后者难以想到的地方;他们的观察会比多数普通基民细致,能看到常被后者忽略的微小却又非常关键的变化;他们的反应肯定较之普通基民灵敏:如朱利安·罗伯逊曾准确预测到柏林墙倒塌后德国股市将进入牛市;2007年,达利欧率先预计房地产和借贷市场泡沫将破灭,一些全球最大的银行可能濒临破产。同时还要看到,专家中绝大部分也同多数普通基民一样,自身心态会在他人情绪感染下发生动摇。当面对市场剧烈波动时,也同样有可能陷入恐慌或狂喜等非理性状态,尤其要认识到,专家只是某一领域某一方面的专家,遇到超出其研究领域或专业特长的问题,则与常人无异。如伊莱恩曾在1987年10月12日成功预测到一星期后的股灾,但纵观其在1987年至1996年间所做的14次公开预测,也只有5次是正确的,成功率为36%。

因此,基民们不妨依据如下原则来决定是否应采信专家意见:

首先,要关注专家对市场中长期趋势的看法,不要被谈论短期趋势观点误导。请注意,在各类媒体上看到或听到的专家观点,不论是看好后市,还是看空后市,大多是针对市场的短期表现,这对于选择开放式基金的投资者来说,并不具备实际参考价值。且过度关注市场的短期表现和基金净值变化很可能对基民构成误导,以致形成喜欢频繁买卖的不良习惯。相反,基金年度投资报告、季度报告中“管理人对宏观经济证券市场及行业走势的简要展望”这一章节,却是基民必须认真仔细阅读的内容。由于报告发布与撰写报告时间存在着三周左右时间差,因而,基民在研读报告的同时,还应注意观察比较该基金重仓股表现与基金业绩的关系,以印证基金经理观点,进而考虑该基金的取舍。

其二,要关注专家对重大财经政策及产业政策的观点,但不要被一家之言误导。某项重大经济政策对市场整体或局部将会产生何种程度影响,某一行业今后是成长或兴衰等,既关系到对当前所持基金的取舍,也关系到今后买入目标的选择。因而,这是基民最应该关注的问题。而这也正是包括基金经理在内的专家们的专业特长,所以,不论是基民准备买入某类基金前,还是在持基过程中遇到相关政策发生变化,都应先关注专家观点再做定夺。需要提醒大家的是,在基民决定采信某一专家观点前,须看看其他专家尤其是持对立观点的说法,进而了解一下相关专家情况,分别看看其所表述观点与所研究领域或专业特长是否一致。

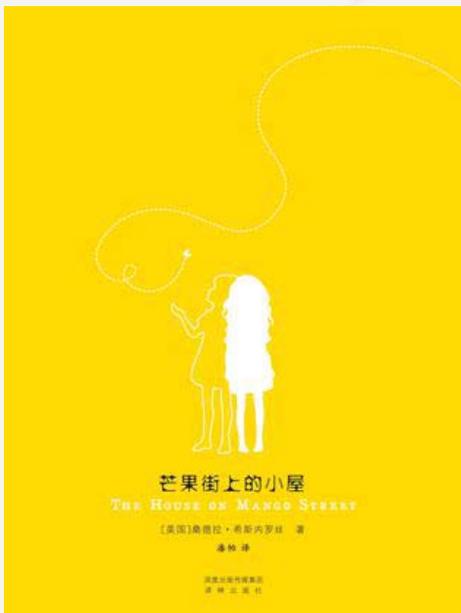
第三,证券分析师、基金经理也与常人一样,客观存在着这样两种类型:一种是乐观型,在大部分情况下更愿意看到支撑上涨的因素,总喜欢得出看好后市的结论。另一种是悲观型,在大部分情况下更愿意强调不利因素,



大部分情况下会得出看坏后市的结论。作为基民，万万不可根据个人偏好只听自己喜欢的那一种观点，尤其当基金净值处于快速增长阶段，内心感到十分得意时，应有意识多听听悲观方观点，以警示风险。相反，当基金净值处于快速缩水状态，绝望充斥内心时，别忘了听听乐观方是怎么说的，以避免将基金卖在市场底部区域。需要强调的是，当市场较长时间持续某一种状态，且原本对立的两种意见开始趋向一致后，也就是一向看空或看好后市的专家也纷纷放弃原观点，加入对立方时，务必警惕市场向其所预言的相反方向发展。（来源于Wind 资讯）

### 【东方书苑】

书名：芒果街上的小屋  
作者：(美)桑德拉·希斯内罗丝  
出版社：译林出版社



这是一组献给记忆的抒情短歌，一本记录着成长经历的少女日记，也是一部献给移民的——特别是那些处于边缘地位的拉丁裔女性的赞美诗。全书共由 44 个相对独立的短篇构成，所有故事基本发生在一条叫芒果街的芝加哥小街上，它们的记录和讲述者，是一个名叫厄斯珀伦萨的墨西哥裔小女孩。《芒果街上的小屋》英文版在美销量已达 500 万册，另以十余种文字世间流传，诗歌与小说的混血文字，质朴而优美，平易而启人心扉，十二幅原创插图，清新灵动，梦幻颜彩点缀精灵之书！

《芒果街上的小屋》中文版由陆谷孙亲笔点评，黄梅长文导读，毛尖、沈胜衣、张悦然倾力推荐！让更多的人爱上生活、写作，以及英文……（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。

