

ORIENT
FUND

东方晨报

2016/3/23





【市场回顾】

➤ A股市场

3月22日两市低开，以券商股为首的权重表现低迷，沪指终日围绕3000点整数关口弱势震荡，尾盘一轮小幅跳水令沪指失守3000点并止步日线“七连阳”。创业板则继续上攻行情盘中一度涨近1%。两市成交较昨日萎缩。截至收盘，上证综指报2999.36点，下跌0.64%，成交3110.3亿元。深成指报10344.08点，下跌0.48%，成交4460.7亿元。创业板指报2221.7点，下跌0.24%，成交1206亿元。

盘面上看，船舶、猪肉、水域改革、黄金概念、农林牧渔、维生素等板块涨幅居前；证券、煤炭、电子支付、文教休闲、仓储物流等板块跌幅居前。

个股方面，两市共有杭钢股份、坚瑞消防、鹏欣资源、华钰矿业、中毅达等近40只个股涨停；无股票跌停。

➤ 股指期货

期指方面，3月22日，截止收盘，沪深300指数报3225.79点，跌幅为0.73%，IF1604报3194.6点，跌幅为0.44%；上证50指数报2173.26点，跌幅为0.92%，IH1604报2162.2点，跌幅为0.68%；中证500指数报6075.49点，跌幅为0.39%，IC1604报5921.6点涨幅为0.22%。

➤ 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	17582.57	-0.23	恒生指数	20666.75	-0.08
纳斯达克综合指数	4821.66	0.27	国企指数	8900.19	-0.32
标准普尔500指数	2049.80	-0.09	红筹指数	3729.23	-0.03
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6184.58	0.13	日经 225 指数	17048.55	1.94
德国 DAX 指数	9990.00	0.42	澳大利亚标普 200	5166.60	-0.32
法国 CAC40 指数	4431.97	0.09	韩国综合指数	1996.81	0.35
意大利指数	20352.23	0.00	新西兰 NZ50 指数	6664.25	0.34
西班牙 IBEX 指数	9021.00	-0.33	中国台湾加权指数	8785.68	-0.31

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【深化投融资体制改革】

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央全面深化改革领导小组组长习近平3月22日上午主持召开中央全面深化改革领导小组第二十二次会议并发表重要讲话。他强调，夺取全面建成小康社会决胜阶段的胜利，很关键的一条是通过全面深化改革推动落实新发展理念。要围绕形成有利于落实新发展理念的体制机制，加大改革力度，直面经济发展新常态下面临的矛盾和挑战，对准瓶颈和短板，精准对焦、协同发力，努力在增强创新能力、推动发展平衡、改善生态环境、提高开放水平、促进共享发展上取得新突破。

【转融资“降息”属正常业务操作】

3月18日，证监会公告自3月21日起下调转融资费率，引起市场多种解读，有的甚至认为这是监管层鼓励加杠杆。记者进一步了解到，这次转融资“降息”是综合考虑资金市场利率走势及供求关系变化等因素作出的正常业务调整，并不意味着对市场走势的判断，也不能理解为管理层鼓励和引导杠杆资金进场。

【博鳌亚洲论坛2016年年会聚焦亚洲新未来】

主题为“亚洲新未来：新活力与新愿景”的博鳌亚洲论坛2016年年会，22日在海南博鳌开始举行。博鳌亚洲论坛秘书长周文重在新闻发布会上介绍，2016年年会共设置88场讨论。创新、创业是当前亚洲经济热词，论坛年会设置了10场讨论，对话创业者。国际产能合作也是今年年会的重点议题之一。此外，周文重说，年会几乎涵盖了所有时下热门的“新经济话题”：新媒体与传统媒体的关系、互联网金融、众筹、共享经济、互联网时代的全球贸易、智能城市、智能制造、可穿戴设备与智能终端的未来、机器人与人工智能、文创产业、体育产业等。

【李克强对非法经营疫苗系列案件作出重要批示】

国务院总理李克强对非法经营疫苗系列案件作出重要批示。批示指出：此次疫苗安全事件引发社会高度关注，暴露出监管方面存在诸多漏洞。食药监总局、卫生计生委、公安部要切实加强协同配合，彻查“问题疫苗”的流向和使用情况，及时回应社会关切，依法严厉打击违法犯罪行为，对相关失职渎职行为严肃问责，绝不姑息。同时，抓紧完善监管制度，落实疫苗生产、流通、接种等各环节监管责任，堵塞漏洞，保障人民群众生命健康。

【国家电网：未来五年投2.3万亿扩张电网】

中国国家电网董事长刘振亚说，真正限制了他们发展雄心的，其实根本不是没有足够的资金，而是找不到足够的高品质资产。该公司去年收获了133亿美元利润，销售额超过3000亿美元。他介绍说，这家公司员工190万，为11亿人口提供电力，还可以依赖其最高等级的信用评级和低廉的融资成本。

“资金问题不会成为我们进行海外收购的绊脚石。”刘振亚说，“我们完全有能力吃下符合我们需要的庞大资产。”公司计划在未来五年中投资2万3000亿元人民币（3550亿美元）来扩张其电力网络，投资规模较上一个五年增长28%。他们还在继续寻求海外投资的机会，从南美到非洲都在研究。

中国将用来扩张电网，包括建设长途输电线路的投资会超过建设新电厂的投资，因为这个国家的发电产能已经过剩了。

刘振亚今年早些时候曾经说过，国家电网计划建立一个超高压全球电网，在国与国、大陆与大陆之间进行电力传输，这一项目可能需要在2050年前投入50万亿美元。

【核电管理条例出台已近 牌照准入首次确定】

酝酿8年之久的《核电管理条例》（送审稿）近期已报送国务院。



据知情人介绍,该条例提出鼓励核电项目投资主体多元化的原则,并首次明确了核电项目投资主体准入条件。明确提出“国家鼓励核电项目投资主体多元化,支持各类国有企业、民间资本、境外投资者参股投资核电项目,支持各类资本参股、控股核电装备制造、技术服务领域,依法保护投资者权益”。国家鼓励和支持核电建设、运营和技术服务专业化。

【基金业协会谈私募登记改革：“保壳”是最大误读】

针对登记制度改革过程中出现的私募“保壳”现象,协会法律部主任邓寰乐指出,不该沿用行政许可的老思路或者全口径登记的老观点看待《公告》,“保壳”是最大的误读,如果存在“买壳”行为,不仅登记无效,协会还会对主要负责人追加纪律处分,急于求成的私募基金管理人即使登记成功,也会被纳入重点监测名单。

【开户数连续五周增长投资者情绪回暖】

昨日晚间发布的最新数据显示,上周新增投资者 52.7 万人,为连续第 5 周环比增长,机构调研也显示投资者情绪回暖。分析人士指出,在近期市场量价齐升的过程中,投资者情绪正在逐步回暖。市场反弹或具有一定的持续性。

中国结算最新周报显示,上周(3月14日至18日)新增投资者数量 52.7 万人,环比增长 10.97%。当周参与交易 A 股的投资者数量为 1674 万人,占已开立 A 股账户投资者数量的 16.38%,较前一周的 14.80% 环比回升。

【基民学堂】

【黄金基金如何“掘金”】

2016 开年的全球市场动荡,黄金的避险功能再次显现,不少投资人将目光转向黄金理财的主流品种黄金基金,期望获得稳定的收益,但理财专家提醒,黄金基金类产品特别是 ETF、定投等高风险类产品,需要投资者具有较高的投资技巧和风险承受能力。

如何投资黄金 ETF

买入卖出,低买高卖: 由于国内上市的四只黄金 ETF 均以上海黄金交易所 Au99.99 为基础资产,因此 ETF 表现密切跟踪黄金价格走势,买入卖出,而“低买高卖”即为黄金 ETF 的基本投资方法。投资者只需拥有深 A 证券账户,即可如买卖股票一般买卖黄金 ETF,十分方便。同时,黄金 ETF 投资门槛低,1 手黄金 ETF 对应约 250 元,并可进行“T+0”交易,日内可多次买卖,同时免收印花税,交易费用一般较纸黄金等品种更优惠。

申购卖出,溢价套利: 若阶段性黄金 ETF 成交量提升,则二级市场交易价格一般会出现溢价,即意味着存在套利机会。投资者可先申购黄金 ETF,随后在二级市场溢价卖出,则可获取套利收益及申购期间黄金价格波动盈亏。需注意的是,黄金 ETF 申购门槛限制较高,如易方达黄金 ETF 申购门槛为 30 万份,对应约需 75 万元,且申购后需 T+2 日方可卖出。

如何投资黄金 QDII

基本策略,申购赎回: 黄金 QDII 最基本的投资方法与普通开放式基金相同,即申购赎回,在看好黄金价格走势时即可在金价低位申购黄金 QDII,等待基金净值上涨后赎回并获取投资收益。同时,投资者还可通过银行、基金直销等渠道进行黄金 QDII 定投业务,定期定额申购黄金 QDII,实现自动扣款、平均成本、平滑风险等定投优势。

上市 QDII,买入卖出: 针对部分可上市交易的黄金 QDII,则可如同买卖股票一般,在二级市场买卖该黄金 QDII,赚取交易价差,并可进行 T+0 交易。在交易费用方面,买卖上市黄金 QDII 与买卖黄金 ETF 同样,免收印花税。

上市 QDII,申购卖出: 当二级市场出现溢价时,即可申购并于二级市场卖出上市黄金 QDII。具体操作方法



与黄金 ETF 套利一样，但其优势在于门槛非常低，最低可至不足 100 元，所以更加适合中小资金投资者参与。

背景资料

黄金 ETF

所谓黄金 ETF 基金 (Exchange Traded Fund)，是指一种以黄金为基础资产，追踪现货黄金价格波动的金融衍生产品。国内投资者对于黄金 ETF 基金还知之甚少，但在境外市场黄金 ETF 基金却异常火爆。

黄金 ETF 的运行原理为：由大型黄金生产商向基金公司寄售实物黄金，随后由基金公司以此实物黄金为依托，在交易所内公开发行基金份额，销售给各类投资者，商业银行分别担任基金托管行和实物保管行，投资者在基金存续期间内可以自由赎回。

黄金 QDII

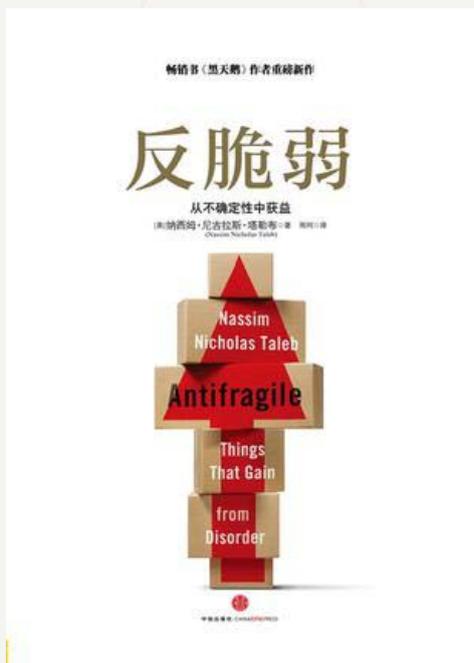
黄金 QDII 是在境内募集资金，投资于海外市场上的黄金主题的证券、基金、黄金 ETF (跟踪黄金价格或黄金价格指数的 ETF，有的有实物黄金支持，有的仅为黄金证券支持)。现在市场上的黄金 QDII 主要投资于海外市场的黄金 ETF。(来源于 Wind 资讯)

【东方书苑】

书名：反脆弱

作者：[美]纳西姆·尼古拉斯·塔勒布

出版社：中信出版社



为什么这个世界上最稳定的国家其实没有政府？

为什么负债对你不好，以及为什么我们通常所说的“效率”根本缺乏就是效率？

为什么政府和社会政策保护强者，却伤害弱者？

为什么你应该在还没入职之前，就应该写好辞职信？

泰坦尼克号的沉没为什么拯救了更多的生命？



尼采有句名言：“杀不死我的，使我更强大。”就像人的骨头承受压力和紧张会变得更加强壮，谣言或暴乱在有人试图压制它们时会变本加厉一样，生命中的许多事物也会受益于压力、混乱、波动和不确定。

畅销书《黑天鹅》告诉我们，发生概率极低的事件和无法预测的“黑天鹅”事件，在世界上几乎每一种事物的身上都会发生。在《反脆弱》一书中，塔勒布告诉我们在不确定的世界中的生存法则，他找到并定义了“反脆弱”类事物：每一个事物都会从波动中得到利益或蒙受损失，脆弱性是指因为波动和不确定而承受损失，反脆弱性则是指让自己避免这些损失，甚至从混乱和不确定中获利。

反脆弱类事物不只受益于混沌，也需要适时出现的压力与危机，如此才能维持生存与实现繁荣。作者还认为，不确定性是件好事，甚至有其存在的必要，并且建议我们培养反脆弱性的特质。反脆弱性超越强韧性或坚固性：强韧性只能够抵抗震动和维持原状；反脆弱性则会让事物变得越来越好。此外，反脆弱性还可以避免预测误差，并且保护事物不受负面“黑天鹅”事件的影响。

这本书大谈试错法、人生的大小决定、政治、自治市、战争、个人理财、经济体系和医疗系统……风格独树一帜。《反脆弱》性是我们生活在不确定世界中的“导航仪”，也是面对随时可能出现的“黑天鹅”事件的终极自保指南。（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。