

ORIENT  
FUND

# 东方晨报

2016/5/18





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

周二（5月17日）两市基本平开，早盘沪指延续震荡走低态势，白酒板块大幅高开，油品改革概念股一度领涨。临近午盘，沪指探底回稳，跌幅收窄。午后开盘，沪指震荡攀升，盘面翻红，指数最高至2860.32点，临近尾盘，沪指冲高回落盘面翻绿。

截至收盘，沪指报2843.68点，下跌7.18点，跌幅0.25%，成交1400亿元；深成指报9908.79点，下跌1.29点，跌幅0.01%，成交2909亿元；创业板指报2081.44点，上涨23.58点，涨幅1.15%，成交837.6亿元。

盘面上看，医疗器械服务、酒店及餐饮、计算机应用、石油矿业开采等行业板块涨幅居前；机场航运、饮料制造、养殖业、非汽车交运等行业板块跌幅居前。

个股方面，金鹰股份、智度投资、万达信息等30余个个股涨停；众合科技、合肥城建、创意信息、慈星股份4个个股跌停。

### ➤ 股指期货

股指期货方面，截止收盘，沪深300指数报3086.02点，跌幅为0.30%，IF1605报3081.4点，涨幅为0.12%；上证50指数报2075.47点，跌幅为0.34%，IH1605报2075.6点，涨幅为0.04%；中证500指数报5790.34点，跌幅为0.38%，IC1605报5779.2点，涨幅为0.47%。

### ➤ 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	17529.98	-1.02	恒生指数	20118.80	1.18
纳斯达克综合指数	4715.73	-1.25	国企指数	8425.78	1.36
标准普尔500指数	2047.21	-0.94	红筹指数	3545.26	0.90
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6167.77	0.27	日经225指数	16652.80	1.13
德国 DAX 指数	9890.19	-0.63	澳大利亚标普200	5395.90	0.69
法国 CAC40 指数	4297.57	-0.34	韩国综合指数	1968.06	0.03
意大利指数	19200.21	-1.20	新西兰 NZ50 指数	6974.87	0.88
西班牙 IBEX 指数	8698.70	0.19	中国台湾加权指数	8140.48	0.90

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



## 【热点资讯】

### 【电信运营商开始新一轮提速降费】

5月17日,在世界电信日再次来临之际,中国移动宣布第六次下调国际漫游资费;中国联通则表示今年宽带资费同比下降不低于15%,移动数据流量综合单价下降不低于15%;此外,中国电信将逐步取消移动国内的长途和漫游费。这也是去年5月15日以来,三大电信运营商第二次公布提速降费方案。

### 【商务部:加大政策力度 促进电子商务发展】

商务部新闻发言人沈丹阳17日在例行新闻发布会上表示,今年商务部将继续加大政策力度,促进电子商务发展。包括做好去年先后启动的促进发展规范电子商务的专项行动和互联网+流行动计划;开展线上线下融合、跨境电子、商务进农村等重点任务;进一步加强政府公共服务,完善应用环境。

### 【证监会:推进分行业信息披露体系建设】

中国证监会上市部巡视员兼副主任赵立新日前在“2016年第2期上市公司董事长、总经理研修班”开班仪式上表示,对于信息披露而言,完善以投资者需求为导向的信息披露体系建设是实现证监会监管转型的重要内容。

### 【央行公开市场操作重现净回笼 隔夜资金供给略紧】

17日,央行公开市场操作净回笼资金200亿元。在上日提前超额续做MLF之后,央行公开市场操作(OMO)出现小额的净回笼似乎不足为奇。不过,昨日隔夜资金供需仍略显紧张,考虑到MLF操作释放的资金量可能难以完全对冲“缴税+MLF到期”的影响,市场仍预期央行后续会有进一步的维稳动作。

### 【国务院:促进通用航空业发展 加快通用机场建设】

国务院办公厅日前印发《关于促进通用航空业发展的指导意见》(以下简称《意见》),对进一步促进通用航空业发展作出部署。《意见》指出,通用航空业是以通用航空飞行活动为核心,涵盖通用航空器研发制造、市场运营、综合保障以及延伸服务等全产业链的战略性新兴产业体系,产业链条长、服务领域广、带动作用强。要充分发挥市场机制作用,加大改革创新力度,突出通用航空交通服务功能,大力培育通用航空市场,加快构建基础设施网络,促进产业转型升级,提升空管保障能力,努力建成布局合理、便利快捷、制造先进、安全规范、应用广泛、军民兼顾的通用航空体系。

### 【上周机构调研公司激增1倍 锂电池概念最受宠】

上周(5月9日~13日,下同)A股市场整体低位震荡,沪指一周累计下跌2.96%,如此纠结的走势,机构调研方面却热情不减。东方财富Choice数据显示,上周共有226家(包含重复调研)上市公司被调研,相比此前一周增长一倍多。这些被调研公司主要集中在机械设备、计算机、化工和电子四大行业,在概念方面,锂电池当仁不让最受宠。

### 【证监会:严查“忽悠式”重组等违法违规行为】

中国证监会上市部巡视员兼副主任赵立新日前表示,未来,证监会将进一步修订上市公司信息披露管理办法,推进分行业信息披露体系建设,完善上市公司股权质押信息披露规则,鼓励公司自愿性、差异化的信息披露,严厉查处信息披露不真实、“忽悠式”重组、不履行承诺及财务欺诈等违法违规行为。

### 【基金子公司设立收紧 专户子公司拟实行净资本监管】

日前《证券投资基金管理公司子公司管理规定》和《基金管理公司特定客户资产管理子公司风险控制指标指引》两份文件的征求意见稿,下发到各基金公司和子公司,证监会拟对基金子公司设立设置一系列门槛,对开展特定客户资产管理业务的专户子公司实施净资本约束为核心的风控管理和分级分类监管。



## 【基民学堂】

### 【均衡配置 稳健投资】

短期市场持续震荡，投资者心态极为谨慎，包括解禁潮、货币政策收紧预期带来的资金面不确定性担忧、债市违约事件频发暴露的债市风险等，均拖累权益类市场风险偏好。短期基金投资更强调稳健和均衡配置以应对震荡行情，利用波段操作能力较强以及具备选股优势的产品构建攻守兼备的组合，度过市场胶着期、等待新方向的选择。

#### 大类资产配置

基金投资建议控制高风险品种的配置比例，以稳健+灵活的组合应对市场节奏的变化。同时从分散风险的角度，可继续关注美股 QDII 基金。建议积极型投资者可以配置 20%的主动股票型基金，40%的灵活配置混合型基金，30%的积极配置混合型基金和 10%的 QDII 基金；稳健型投资者可以配置 30%的灵活配置混合型基金，20%的积极配置混合型基金，10%的 QDII 基金和 40%的债券型基金；保守型投资者可以配置 20%的保守配置混合型基金，30%的债券型基金和 50%的货币市场基金或理财型债基。

#### 权益类基金：

##### 控制仓位适当参与

短期投资者心态极为谨慎，影响市场的负面因素受到更多关注，包括对于解禁潮、债券市场信用违约风险的发酵以及货币政策继续放松的空间均隐存担忧。预计短期市场仍以震荡调整、存量资金博弈的行情为主，指数反复波动，困扰市场的流动性因素将压制风险偏好，但整体风险可控，建议投资者在控制仓位前提下适当参与市场博弈机会。

由于市场投资机会乏善可陈、投资趋势尚不明朗，短期基金投资更强调稳健和均衡配置以应对震荡行情，在控制组合权益类产品仓位的同时，重点关注投资风格以及投资组合稳健的产品。

#### 固定收益基金：

##### 缩短久期稳健操作

过去一个月债券市场震荡幅度加大，信用债及利率债市场均出现显著回调。本轮调整除了受到基本面好转、通胀温和回升和流动性波动等此前已经存在的利空因素压制之外，还受到被动去杠杆、信用违约及营改增等短期因素扰动。自 4 月末至 5 月上旬，市场利多因素集中释放，包括营改增补充通知推出、PMI 先导指数不及预期、通胀指数温和、进出口数据回落、中铁物资债券部分对付等。多项因素影响下，市场对经济回暖预期明显回调，且对信用风险违约的担忧情绪暂时得到控制，债券市场收益率重新回归下行通道。目前市场对基本面好转预期大幅下降，但在经济增长持续性被证伪之前投资情绪仍将保持相对谨慎，同时资金面仍将受到缴税等因素脉冲式冲击导致稳定性较差，但货币政策对冲之下波动幅度较为可控。综合来看，债券市场近期消息面较为乐观，市场存在阶段性机会，但同时市场对风险事件敏感度有所提高，整体投资情绪较为脆弱。

债券基金选择上，目前市场走向不明朗背景下仍建议以整体投资风格谨慎、注重风险防控为首要条件。其次，建议关注管理人债券投资能力及投资灵活性，同时关注普通型债基的股票波段操作水平。此外，建议风险偏好较低的投资者优先选择在市场下行阶段能够及时缩短久期并控制杠杆的基金，以保证投资组合流动性。

#### QDII 基金：

##### 避险情绪再掀波澜

近期全球经济不确定性有所上升。美国方面，美联储 4 月 FOMC 声明维持利率区间不变，符合市场预期，并在声明中撤销了关于全球形势对美国前景构成风险的内容。然而最新披露的美国诸多经济数据弱于预期使美元承压，4 月非农就业数据不佳，核心 PCE 物价指数同比涨幅降至 1.6%，皆令 6 月加息预期趋近于零。此外，API 原



油库存增幅不如预期，伊拉克原油出口接近纪录高位，中国原油需求恐将下滑，均导致油价下行压力增长，供应过剩的忧虑卷土重来。

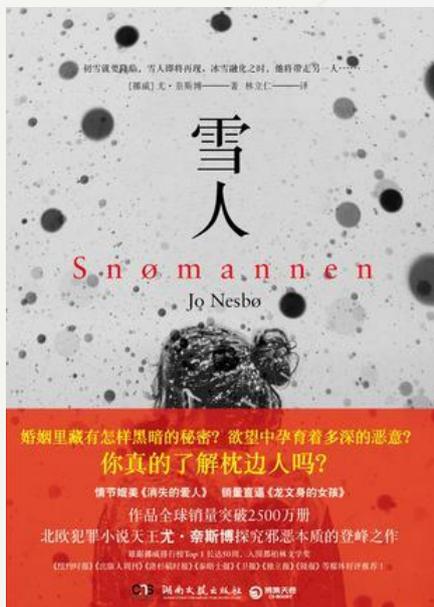
鉴于近期诸多预期外事件引发全球避险情绪升温，风险资产受到打压，而原油下行概率恐增，加息时点尚需观察，建议 QDII 基金组合提升黄金投资的比重，同时适度调低美股配置比例，形成“美股+黄金”双核心，再辅以高收益债品种，从而在不确定性较强的环境下对冲风险平滑波动，实现投资组合的保值增值。（来源于 Wind 资讯）

### 【东方书苑】

书名：雪人

作者：[挪] 尤·奈斯博

出版社：湖南文艺出版社



初雪的夜晚，小男孩从噩梦中醒来，惊觉妈妈不见踪影，院子里凭空出现一个不知是谁堆起的雪人。他当圣诞礼物送给妈妈的粉色围巾，就围在雪人的脖子上，一排由黑色卵石组成的眼睛和嘴巴在月光下闪烁，雪人凝视着屋子，仿佛在微笑……

一封署名“雪人”的匿名信，开启了警探哈利·霍勒对新近女性失踪案的调查，观察力敏锐、又略显神秘的女警卡翠娜也加入了调查小组。接连失踪的那些女人似乎有着奇怪的共同点。是什么隐秘的动机在驱使罪犯连续作案？以“雪人”为杀人记号的冷血犯人究竟是谁？总是徘徊在酒醉与清醒之间的哈利沉迷于扑朔迷离的案情，越来越无法自拔，几欲疯狂。就在他即将揭开“雪人”真面目的当口，前女友萝凯也被卷入这场致命的追缉。哈利必须牺牲自己，才能救回爱人……（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。

