

ORIENT  
FUND

# 东方晨报

2016/5/17





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

周一(5月16日)沪深两市早盘小幅低开,随后震荡反弹,深市表现强于沪市,沪指尾盘站上2850点。盘面上,农林牧渔、有色金属涨幅靠前。题材概念方面,资金集中于稀土永磁、锂电池概念股。但场外观望情绪浓厚,两市成交略有放量。

截至收盘,沪指报2850.86点,上涨23.75点,涨幅0.84%;深成指报9910.08点,上涨150.81点,涨幅1.55%;创业板指报2057.86点,上涨32.64点,涨幅1.61%;中小板指报6512.53点,上涨114.04点,涨幅1.78%。

### ➤ 股指期货

股指期货方面,三大主力合约周一全线收高。截至收盘,中证500期指IC1605涨幅2.20%;上证50期指IH1605收涨0.18%;沪深300期指IF1605收涨0.65%。

### ➤ 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	17710.71	1.00	恒生指数	19883.95	0.84
纳斯达克综合指数	4775.46	1.22	国企指数	8312.61	0.14
标准普尔500指数	2066.66	0.98	红筹指数	3513.58	0.64
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6151.40	0.21	日经225指数	16466.40	0.33
德国 DAX 指数	--	--	澳大利亚标普200	5358.95	0.56
法国 CAC40 指数	4312.28	-0.18	韩国综合指数	1967.91	0.05
意大利指数	19433.97	0.09	新西兰 NZ50 指数	6914.13	-0.04
西班牙 IBEX 指数	8682.10	-0.45	中国台湾加权指数	8067.60	0.17

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



## 【热点资讯】

### 【习近平：推进供给侧结构性改革 扩大中等收入群体】

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央财经领导小组组长习近平 5 月 16 日上午主持召开中央财经领导小组第十三次会议，分别研究落实供给侧结构性改革、扩大中等收入群体工作。

### 【多区域电力交易中心相继建成 “电改” 步入实际操作阶段】

继北京电力交易中心完成工商注册后，广州电力交易中心也于近日完成工商注册手续并正式投入运营。同时，安徽、四川、陕西等地的区域电力交易中心也相继建成，云南等地的同级别电力交易中心则在酝酿之中。分析人士指出，区域电力交易中心的集中建成，标志着电力体制改革乃至电力供给侧改革已进入实际操作阶段。

### 【A 股再迎纳入 MSCI “窗口期” 主流券商预期乐观】

随着 A 股纳入 MSCI 预期升温，境外资金进入 A 股预期也在增强。当前，主流券商大多认为，若按 5% 初始比例纳入 MSCI，A 股有望迎来 1000 余亿元人民币增量资金；其中，金融股具备体量大、流动性强、估值低等特点，尤其符合境外资金偏好，预计首次纳入将引流超过 500 亿元人民币进入 A 股金融板块。

### 【新兴产业“领跑”经济转型】

窗外乍暖还寒，屋内却要短袖风扇，工位挨挨挤挤，会议室的椅子总是不够，从老板到员工，年龄最大的才 30 岁出头，所有人都在这个算不上舒适的办公空间里热情忙碌。这是记者近日在北京一家知名网络公司的 VR 事业部所看到的景象，他们起步不久，正处于迅速扩张阶段，现有办公室已经挤到坐不下，马上就要搬家。

### 【3D 打印技术日趋成熟 产业化应用成发展重点】

2016 中国上海国际 3D 打印技术及专用耗材展览会于 5 月 16 日召开，此次展会对全球 3D 打印行业最新动态、发展趋势等多个热门议题进行探讨，为我国 3D 打印技术企业走向国际市场提供专业化服务平台。机构预计，全球 3D 打印产业复合增速将超过 27%，至 2020 年，全球 3D 打印市场规模有望达到 212 亿美元，未来发展空间巨大。

### 【财政收入大幅增长难持续】

4 月份，全国一般公共预算收入同比增长 14.4%，增速大幅高过 GDP 增速。不过，笔者认为，4 月份财政收入的大幅增长有其特殊原因，当前财政收入并不具备持续大增的基础。

### 【行情低迷 私募基金再临清盘压力】

最新公布的私募产品净值数据显示，股灾将近一年，先后有一万多只产品遭到清盘，包括知名私募在内的千只产品还挣扎在清盘线附近。一些私募基金主动和投资者协商修改清盘线，有些即将到期的产品因业绩不佳，甚至陷入和投资者的纠纷之中。

### 【财政政策不断加码 二季度经济增速预期提高】

随着 4 月份主要经济指标的公布，第二季度经济增速相关数据即将出炉，较多专家预测，第二季度稳增长政策持续发力，经济有望保持平稳增长。



## 【基民学堂】

### 【5月基金投资策略：逢低布局偏股基金 减持债基】

4月市场未能承接3月大涨，而是以缩量十字阴线报收。股指于4月上半月呈现稳步震荡上行态势，过程中持续刷新三个月以来新高并逼近3100点整数关口，但无奈债市违约事件发酵、流动性转向预期升温等因素冲击，股指高位回落后展开弱势震荡整理，沪指再度失守3000点整数关口。上证指数全月波动区间为3097-2905点。

#### 核心观点

市场情绪并未因3月份大涨而出现明显提升，反而在多空因素叠加扰动下呈现回落态势，A股市场亦于4月份呈现出先扬后抑走势，不过当前市场并不具备持续性调整的基础，反而预期市场环境会出现逐步改善，市场情绪压抑之后或将重新抬头，股指大概率上于未来一个月内将继续围绕5月线展开震荡，投资者可逢低参与众禄配置宝和偏股型基金。

此前市场比较关注的两个问题——中国经济和美联储加息均已逐步明朗，中国经济小周期回暖已达成共识，美联储加息步伐超预期放缓，缓解了投资者对二者的担忧情绪，有助于推动市场风险偏好回升。政策面上供给侧改革加速推进，深港通推出时间或将在二季度宣布，A股亦有望于6月纳入MSCI，且通胀或阶段性见顶后回落，货币政策调整预期和空间仍存，财政政策亦有望加码服务于实体经济稳增长，政策面整体偏暖可期。不过债务违约事件发酵一定程度上将对市场信心构成冲击，但我们认为难以出现严重的系统性风险，心理影响大于实质影响。

整体来看，市场大环境上对股指运行构成托底作用，过程中小事件冲击可能有限，技术形态压力仍需时间消化，股指运行大概率上将维持震荡格局，但不排除事件性强力驱动股指向上突破的可能，故投资者可借助短期调整逢低配置偏股型基金。

#### 基金投资策略

**偏股型基金：**市场大环境上对股指运行构成托底作用，过程中小事件冲击可能有限，技术形态压力仍需时间消化，股指运行大概率上将维持震荡格局，但不排除事件性强力驱动股指向上突破的可能，故投资者可借助短期调整逢低配置偏股型基金。

**债券型基金：**在利率风险、信用风险、流动性风险等多重因素刺激之下，延续了两年牛市的债券市场近期迎来调整，预期信用债违约事件将在二季度持续发酵，债市在中短期内仍会面临压力，建议投资者减持或全部赎回债基，以规避债市调整风险。

**QDII基金：**美联储议息会议再度释放鸽派言论，加息进程再度放缓，上半年加息窗口或已关闭，叠加当前全球性货币宽松格局未变，全球金融市场有望保持稳定运行，投资者仍可继续持有QDII基金产品。**货币基金及短期理财：**货币基金以及短期理财产品收益率受制于市场资金利率下行，但对于风险偏好较低的投资者来说，投资货币市场基金和短期理财债券基金仍有望获得稳定收益，低风险投资者可将此类产品作为流动性管理工具。

#### 5月市场预测：波动区间3045-2855

市场情绪并未因3月份大涨而出现明显提升，反而在多空因素叠加扰动下呈现回落态势，A股市场亦于4月份呈现出先扬后抑走势，不过当前市场并不具备持续性调整的基础，反而预期市场环境会出现逐步改善，市场情绪压抑之后或将重新抬头，股指大概率上于未来一个月内将继续围绕5月线展开震荡，投资者可逢低参与配置偏股型基金。（来源于Wind资讯）

## 【东方书苑】

书名：我就要你好好的（新版）



作者：【英】乔乔·莫伊斯  
出版社：广西科学技术出版社



★一本超越爱与死的尊严之书，盈满泪与笑的深厚情谊★

“龙妈”艾米莉亚·克拉克，英伦男神山姆·克拉弗林 主演同名电影 热议原著  
他们本不会相逢：威尔是伦敦上流社会的精英，露易莎不过一个小镇的女服务生。  
未来他会一直争流向上，她会渐渐滑向平庸。

直到天降 意外 夺去威尔所有的生机，失业 让露易莎最起码 的安稳落空——她作为零经验的私人护理，  
受聘照顾绝望、封闭的威尔。

他们在彼此最不堪的日子里相遇：一边打量，一边琢磨。磕磕绊绊而妙趣不断。

可是，谁知道，这相遇太美却太晚……

活着，是一场太容易看到尽头的旅程，

如果终究还是要说再见，你是否还相信，终点那头有新的开始，

然后轻灵越过，坚定地继续前行？

（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。

