

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。

【多地区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。

