

ORIENT  
FUND

**东方晨报**

2016/6/16





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

周三(6月15日)在MSCI拒绝纳入A股的重大利空下,今日早盘沪深两市大幅低开1%,09:30开盘,沪指被直线拉起强势翻红,盘中疑似国家队再次出手扫货创业板,创业板盘中暴涨超4%,人气被抄底激活,板块概念全部翻红。午后两市维持强势高位震荡,沪指一度逼近2900。市场认为利空出尽是利好,上演逼空大戏,成交量较昨日明显放大。截止收盘,沪指报2887.21点,涨45.02点,涨幅1.58%,深成指报10173.85点,涨278.7点,涨幅2.82%,创业板报2128.80点,涨70.49点,涨幅3.42%。成交量方面,沪市成交1972亿,深市成交3758.7亿,两市共成交5730.7亿。

### ➤ 股指期货

股指期货方面,截止收盘,沪深300指数报3116.37点,涨幅为1.31%,IF1606报3100.0点,涨幅为1.47%;上证50指数报2106.63点,涨幅为0.55%,IH1606报2092.6点,涨幅为0.32%;中证500指数报5952.85点,涨幅为3.30%,IC1606报5920.0点,涨幅为3.45%。

### ➤ 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	17640.17	-0.20	恒生指数	20467.50	0.39
纳斯达克综合指数	4834.93	-0.18	国企指数	8609.59	0.31
标准普尔500指数	2071.50	-0.18	红筹指数	3526.28	0.20
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	5966.80	0.73	日经225指数	15919.58	-0.53
德国 DAX 指数	9606.71	0.92	澳大利亚标普200	5147.06	-1.08
法国 CAC40 指数	4171.58	1.00	韩国综合指数	1968.83	-0.16
意大利指数	18142.50	1.24	新西兰 NZ50 指数	6869.55	0.51
西班牙 IBEX 指数	8250.80	1.53	中国台湾加权指数	8606.37	0.35

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



## 【热点资讯】

### 【国务院：清理规范工程建设领域保证金】

国务院总理李克强6月15日主持召开了国务院常务会议，决定宣布失效一批与现行法律法规不一致、不利于干事创业、不适应经济社会发展需要的政策性文件；部署清理规范工程建设领域保证金，降低企业成本、营造公平竞争环境。

### 【证监会：MSCI未纳入A股不影响中国资本市场改革开放进程】

6月15日，中国证监会新闻发言人邓舸在就MSCI明晟公司宣布延迟将中国A股纳入MSCI指数答记者问时表示，已从媒体上注意到了这个消息，也注意到MSCI明晟公司表示继续保留中国A股在纳入其新兴市场指数的审核名单上。MSCI明晟新兴市场指数是一个商业机构的指数，中国证监会对于MSCI明晟公司考虑将A股纳入该指数是同意和支持的，纳入与否是MSCI明晟公司的商业决定。

### 【5月新增贷款反弹 M2同比增速回落】

中国人民银行15日发布的数据显示，5月人民币贷款增加9855亿元，与4月份新增5556亿元相比出现了较为明显的反弹。5月末广义货币M2余额为146.17万亿元，同比增长11.8%，增速比上月末低1.0个百分点，比去年同期高1.0个百分点。

### 【降成本增活力再出实招 建筑业将盘活近万亿元资金】

6月15日，国务院常务会议部署清理规范工程建设领域保证金。初步估算将盘活建筑业企业近万亿元资金。会议表示，从工程建设领域入手，清理和规范各方面过多过繁的保证金，有利于降成本、增活力，发展信用经济，建设统一市场，促进公平竞争。

### 【央行首次发布国债收益率曲线 提升人民币债市透明度】

在人民币被成功纳入特别提款权(SDR)的货币篮子后，全球机构投资者对包括债券在内的人民币资产的投资需求日益增加，银行间债市也加快了对外开放的步伐，债市透明度进一步提升。央行昨日公布，自2016年6月15日起，中国国债及其他债券收益率曲线会在央行中英文网站发布。其中，3个月期国债收益率是用于计算国际货币基金组织SDR利率的人民币代表性利率。

### 【国务院发文化解有色行业产能过剩 将加大财税金融支持】

记者获悉，国务院办公厅日前印发《关于营造良好市场环境促进有色金属工业调结构促转型增效益的指导意见》(以下简称《意见》)，就今后一段时期化解有色金属工业长期积累的结构性产能过剩，将从完善用电政策、完善土地政策、加大财税支持、加强金融扶持、做好职工安置工作、发挥行业协会作用等方面给予多方政策保障。与此同时，各省将在上述方案基础上尽快制定具体方案，明确目标任务以及时间表、路线图。

### 【社科院：中国不存在债务危机 跨部门解决已达共识】

近期，中国债务问题引发国际社会关注，中国债务规模到底有多大？到底会不会像国际社会担忧的那样带来危机？根据国家金融与发展实验室15日披露的最新研究，截至2015年底，我国债务总额为168.48万亿元，全社会杠杆率为249%。其中，非金融企业部门的债务问题比较突出，债务率高达156%。不过，我国主权资产净值已达28.5万亿元，因此，我国拥有足够的资财来应对债务风险，发生债务危机应该为小概率事件。

### 【年内近九成纯债基金收获正收益 成为保本利器】

虽然早前的债市调整一度引发市场担忧，但是今年以来债券型基金的整体表现居前。Choice数据统计显示，截至6月13日，纯债基金今年以来平均收益率为0.95%，甚至优于保本基金平均-0.57%的收益率，而同期混合型及股票型基金平均收益率仅-12.65%以及-18.55%。尤其值得注意的是，今年以来近九成的纯债基金获得正收益，成为名副其实的保本利器。



## 【基民学堂】

### 【防止资产缩水 投资者应关注持基时间的长短】

持基时间到底多长合适？相信大部分基民在买入基金前并没认真考虑过这个问题，但笔者要提醒大家，如果忽视这个问题将会导致下面几种情况出现：第一种情况，面对已逆转的市场趋势，只能被动持有，眼看着自己的资产严重缩水；第二种情况，因担心遭遇套牢，只要手中基金有所获利就卖出，当被事实证明卖出错误后，又再次买回，反复操作，频繁买卖，结果通常是白白耗费大量时间和机会，照样亏损；第三种情况，虽人为事先设定止盈止损目标，但由于基金持有人主观愿望同市场实际表现间总是不可避免地存在着偏差，其准确率也必然不高，因而在实施过程中仍面临买卖两难的尴尬。那么，到底有无办法对投资者持基周期进行相对准确的度量，从而既使其能享受到市场上升阶段所带来的资产快速增值，又能规避市场趋势逆转后出现的高风险？

其实，持基时间长短既同基民所面对的市场状态有关，更取决于所选择的基金品种。

指数基金、行业主题基金及ETF基金均系被动型基金，由于基金经理只是负责被动跟踪所对应的指数，并不负责通过调整大类资产配置比例和具体投资标的来规避市场风险，所以当基民选择该类基金后建议遵循这样的操作要点：将鱼头鱼尾留给他人，只要中间利润最丰厚的那一段。即坚决摒弃抄底企图，选择相关基金所对应的指数从底部放量强势突破时买入，并持有至这种强势上涨状态难以维系时卖出。当基民感觉卖出信号不够明显时，也可在指数结束一波单边扬升转为横盘震荡后，进行卖出操作。其主要目的在于通过努力缩短持基时间来降低风险。如2014年7月24日和同年10月28日，金融指数两次自阶段性底部区域放量强势突破，当日涨幅分别达3.87%和3.60%，均应视为市场发出的买入信号；2014年12月9日金融指数冲高回落，当日跌幅达到6.07%，尤其是成交金额已是前期产生买入信号时的十倍到八倍，则应视为市场发出的卖出信号。如果基民在2014年7月24日买入某设立于2010年4月9日的金融地产联接基金，并持有至2014年12月9日，则基民的资产将获得50%左右增值。需要说明的是，一旦买入后发现并未出现预期中的强劲走势，或在持基过程中足以改变市场趋势的某项重大因素发生变化，且已得到市场实际表现印证，则不管专家怎么说，别人什么态度，基民都必须果断实施止损操作。

主动型基金由于由基金经理通过调整大类资产配置比例和具体投资标的来规避市场风险，所以当基民选择该类基金后建议遵循这样的操作要点：在买入时要克服恐惧，在持基过程中努力排除干扰，着眼中长期，在卖出时必须战胜贪婪，从而实现冬播夏收。要知道，准确预测市场短期的涨跌，对普通基民而言是力所不能及的，但要分辨牛市和熊市就如同区分严冬与盛夏那样轻而易举。即当发现市场呈现如下特征时进行买入：经济仍然处于不景气阶段，耳边还不断传来各种利空消息，许多专家还在坚决看空后市，所不同的是，市场经过先知先觉者耐心的逢低吸纳后，开始稳步上升，每一次回落时的低点都较上次高，从而证明前期出现的即为本轮熊市的最低点，也就意味着牛市第一期已来临。

当基民发现市场呈现如下特征时则应视为卖出信号：市场放量突破一个又一个重要阻力位，赚钱容易，获利丰厚，坚决看多的声音占据舆论的主导地位。这是因为这些通常是牛市第三期特征，要知道，一旦推动市场持续上升的动能衰竭，便会出现崩溃式下跌，宣告熊市降临。需要说明的是，在市场步入牛市第三期之前，基民还会遇到市场各主要指数遇重大阻力即回落，遇重要支撑就上涨的盘局状态，这是牛市第二期具有特征，因而基民在此期间面对市场那种进三步退两步式的折腾和上下两难的反复震荡，应坚定信心，保持耐心。按照此方法，如果在2014年6月底买入设立于2007年12月24日的某混合基金并持有至2015年5月底，则资产将获得超100%的增值。（来源于Wind资讯）

## 【东方书苑】



书名：神逻辑

作者：[美] 阿里·阿莫萨维 著 / [哥伦比亚] 亚历杭德罗·希拉尔多 绘

出版社：新星出版社



不讲道理的人怎么总有理！如何与不讲道理的人讲道理？

网络时代，每天都要遭遇成吨的“神逻辑”，让你无言以对、郁闷不已？

这本简明、可爱的小书，列举分析了19种日常生活中最常见的逻辑谬误，并配有丰富例证和精美插图，让你既能理清思路、做出滴水不漏的论证，也能迅速指出对方的逻辑漏洞，掌控讨论局面！（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。