

ORIENT
FUND

东方晨报

2016/7/28





【市场回顾】

➤ A股市场

昨日早盘，沪深两市平开，随后国企改革概念异动，然而由于市场赚钱效应大减，再加上管理层打压，游资参与市场热度大减，导致多股冲高回落，临近午盘沪指加速跳水。午后开盘，沪指延续弱势继续走低，随后维持震荡整理状态。临近尾盘，沪指跌幅有所收窄。截至收盘，沪指跌 1.91%，报收 2992 点；深成指大跌 4.11%，报收 10405.85 点；创业板暴跌 5.45%，报收 2155.39 点。盘面上，金融、公路桥梁、天津自贸概念涨幅居前；电子信息、稀土永磁、充电桩概念跌幅居前。两市共计成交 8069 亿元，成交量较前几日明显放大。

➤ 股指期货

股指期货方面，沪深 300 指数报 3218.24 点，跌幅为 1.57%，IF1608 报 3163.0 点，跌幅为 2.35%；上证 50 指数报 2173.97 点，跌幅为 0.39%，IH1608 报 2153.0 点，跌幅为 0.99%；中证 500 指数报 6229.29 点，跌幅为 4.08%，IC1608 报 6104.2 点，跌幅为 4.31%。

➤ 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 | 18472.17 | -0.01 | 恒生指数 | 22218.90 | 0.40 |
| 纳斯达克综合指数 | 5139.81 | 0.58 | 国企指数 | 9115.29 | 0.59 |
| 标准普尔 500 指数 | 2166.58 | -0.12 | 红筹指数 | 3791.59 | -0.06 |
| 欧洲 | | | 亚太 | | |
| 英国 FTSE100 | 6750.43 | 0.39 | 日经 225 指数 | 16664.82 | 1.72 |
| 德国 DAX 指数 | 10319.55 | 0.70 | 澳大利亚标普 200 | 5539.70 | 0.04 |
| 法国 CAC40 指数 | 4446.96 | 1.19 | 韩国综合指数 | 2025.05 | -0.11 |
| 意大利指数 | 18530.47 | 1.12 | 新西兰 NZ50 指数 | 7301.90 | -0.12 |
| 西班牙 IBEX 指数 | 8661.40 | 1.18 | 中国台湾加权指数 | 9063.39 | 0.43 |

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【国务院：建立法治化市场化去产能机制 加强小微企业金融服务】

国务院总理李克强 7 月 27 日主持召开国务院常务会议，听取关于地方和部门推进重大项目落地审计情况汇报，完善奖惩机制；部署建立法治化市场化去产能机制，推动产业升级；确定有针对性加强小微企业金融服务的措施，缓解融资难融资贵；听取金融业营改增税负情况汇报，确保只减不增；通过《中华人民共和国测绘法(修订草案)》。

【国企改革再加速 沪广深动力强劲】

近期地方国企改革动作频频，重组、资产注入等各类方案推陈出新，多家上市公司宣布停牌。统计显示，截至 7 月 26 日，有 47 家地方国企上市公司因筹划重大资产重组或其它重大事项而停牌。业内人士认为，2016 年为国企改革落地之年，在中央层面政策、考核任务下达后，地方国改落地将承压加速，改革前沿地区国资委考核压力最大，相关国企改革动力最强。

【“点买 A 股” 杠杆高企 分布式配资死灰复燃】

近期，一种名为“点买 A 股”的业务正逐渐吸引资本圈的关注。记者调查发现，该业务帮助有杠杆投资需求的人士，找来其他证券账户合作投资，前者提供保证金，后者跟随下单。杠杆通常在 5-6 倍，有的高达 8 倍。投资人士和法律人士均认为，点买业务实质上就是监管层明令禁止的场外配资和网络配资，其规模的扩大或将积累金融风险。

【工业企业利润增长加快 民营企业领跑】

国家统计局 27 日发布的工业企业财务数据显示，1-6 月份，规模以上工业企业利润同比增长 6.2%，增速比 1-5 月份回落 0.2 个百分点。但是，6 月份利润同比增长 5.1%，增速比 5 月份加快 1.4 个百分点。

【国家信息化发展战略纲要正式公布】

由中共中央办公厅、国务院办公厅印发的《国家信息化发展战略纲要》昨日正式向社会公开发布。《纲要》要求将信息化贯穿我国现代化进程始终，加快释放信息化发展的巨大潜能，以信息化驱动现代化，加快建设网络强国。

【银行理财新规呼之欲出 严监管控风险升级】

7 月 27 日，一则有关银行理财监管新规的消息让整个市场不安宁，当天上午 A 股收盘前出现快速跳水走势，不少分析人士认为，A 股的震荡或与新的银行理财监管征求意见稿有关。不过，目前征求意见稿尚处于讨论阶段，并未最终确定，有传闻称正式版本预计 10 月份左右对外公布。

【央企整合路线图明确 加减法组成新的“四个一批”】

进入下半年以来，央企间的重组整合逐渐被提上日程，国资委宣布年内央企数量有望整合在百家以内。为了更好地推动央企间的重组整合，国务院近日发布《关于推动中央企业结构调整与重组的指导意见》(以下简称《指导意见》)。

【险资另类投资规模达 4.3 万亿元 超过债券成第一大类配置资产】

根据保监会最新数据，截至今年 6 月底，12.56 万亿元的保险资金运用余额中，另类投资规模 4.30 万亿元，占比 34.22%，已超越险资配置债券的规模(4.21 万亿元)和比重(33.49%)，成为险资配置的第一大类资产。此外，险资配置在银行存款的比例为 18.79%，投向股票和证券投资基金比重为 13.50%。

【基民学堂】

【定增产品火热 投资应聚焦“股票投资能力”】



近期，定向增发(下简称“定增”)再次成为了市场关注焦点。一方面，“资产荒”使得公募、私募、券商资管、保险等金融机构参与定增的热情高涨，就连个人投资者也积极参与其中。据数据统计，标榜参与定增的基金产品不断受投资者追捧，上半年定增主题基金募集超过 120 亿元，同时至少还有 18 只定增主题基金正在发行或等待发行。另一方面，上市公司也积极通过定增方式融资，上半年融资规模高达 7459.57 亿元，超出去年同期的 5458.25 亿元。投资人与上市公司的双向热情，使得市场充满活力。

“定增”就是上市公司非公开发行股票的行为。上市公司通常以低于市场均价的价格，向不超过 10 位的特定投资者发行股份融资。参与定增有着三种好处，第一，融资利好上市公司基本面，有望推升股价。由于上市公司获取新的资金，可以引进新技术新设备提升竞争实力，同时也可以通过产能的扩张获取规模效应、对外进行新项目投资，形成新的利润增长点。据数据统计，今年上半年以“项目融资”与“融资收购其他资产”为目的定增融资比例高达 53.09%，让参与者对标的后市充满想象空间。第二，定增对二级市场有诸多利好，有利股价进一步提升。定增前，上市公司有动力做好当期业绩，推升股价；定增确定后，定增发行价往往对股价有一定支撑作用，可以减少股价向下的空间。第三，定增往往具有一定的折价。由于法律规定，定增发行价不得低于定价基准日前 20 个工作日均价的 90%，参与定增往往可以获取低于市价的股份。以数据统计的 2016 年上半年所有定增发行价来看，相比于定增股票上市前一日收盘价，折价率达 21.56%。

参与定增的本质还是股票投资。一般参与上市公司定增的投资者，还是希望通过二级市场卖出股份来实现获利。不过由于法律规定，一般参与定增所获得的股份 12 个月内不得转让。因此，定增虽然有利于股价的推升，折价率也给投资人一定程度的“安全边际”，但卖出时的股价是否高于定增价才是获利的关键。两个因素就是判断标准。第一，折价率。折价率的高低直接影响参与人持有标的股票的成本。若是折价率不高，参与定增无法获得足够的“安全边际”，参与定增和在二级市场买入并无明显差异。从数据来看，今年上半年市场对定增的热情，使得有 67 只定增项目发行折价率不足 5%。换句话说，若那些股票价格下跌 5% 以上，定增参与人就会出现账面亏损。第二，定增标的股价走势。股价走势直接影响未来卖出定增股份的价格。虽然定增有望利好公司基本面，但并不是所有的定增都能提升上市公司的经营业绩，标的本身经营情况至关重要。截至 2016 年 7 月 20 日的的数据，往前一年的所有定增项目中，有 85 只项目的股价低于定增发行价，这些定增参与人也正面临着账面亏损。

可见定增就算能够提供“安全边际”，对股价形成利多，但是参与定增还是具有相当程度的风险。在越来越多投资者通过购买基金公司公募基金或专户产品，间接参与定增项目的现在。挑选具备良好“股票投资能力”的基金公司，帮助投资者对定增项目做出评估，是选择定增产品的关键。(来源于 Wind 资讯)

【东方书苑】

书名：微微一笑很倾城

作者：顾漫

出版社：江苏文艺出版社



如果你“惨”遭抛弃后，忽然有个很强很拽很不可一世的男人向你求婚，你怎么反应？

贝微微同学的反应是：“大神……你被盗号了么= =”

这个世界也太不真实了吧！

前脚“前夫”才“移情别恋”娶了第一美女，后脚就有第一高手来求婚？还说要给一个更盛大的婚礼？名校计算机系的系花贝微微一边囧着，一边……飞快地嫁了。

如果一个被无数人仰望的传奇人物、名校顶尖牛人，第一次见面就反问你，“我们什么时候不是那种关系了”，你会怎么反应？

那人出身世家，运动全能，外表风雅，气质清华，举止从容，本质……土匪……还傲慢得要死要活……

这这这样的男人……忽然送上门……

贝微微抵抗无力，只能被他拖着拽着往前走了……（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。

