

ORIENT  
FUND

# 东方晨报

2016/10/17





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

受外围市场影响，沪深两市上周五早盘双双低开，开盘后震荡下行，创业板领跌两市。沪指延续了近期不温不火的表现，随着盘中传出中化集团与中国化工集团或合并，相关概念股迅速拉升。午后开盘，两市跌幅收窄，国企改革概念崛起。临近盘尾沪指上行翻红。截止收盘，沪指涨幅0.08%，报收3063.73点；涨43.44点，涨幅1.45%，深成指跌幅0.26%，报收10759.68点；创业板跌幅0.65%，报收2194.23点。盘面上，热点较为匮乏，题材股表现低迷，债转股概念有所分化，个股整体呈现跌多涨少格局。互联网概念强势、中字头概念走高、国企改革概念崛起，电商概念、信息安全则跌幅居前。

### ➤ 股指期货

股指期货方面，截止收盘，沪深300指数报3305.85点，涨幅为0.10%，IF1610报3301.8点，涨幅为0.33%；上证50指数报2209.81点，涨幅为0.35%，IH1610报2206.2点，涨幅为0.54%；中证500指数报6469.49点，跌幅为0.24%，IC1610报6466.8点，涨幅为0.04%。

### ➤ 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	18138.38	0.22	恒生指数	23233.31	0.88
纳斯达克综合指数	5214.16	0.02	国企指数	9601.40	1.10
标准普尔500指数	2132.98	0.02	红筹指数	3858.05	0.69
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	7013.55	0.51	日经 225 指数	16856.37	0.49
德国 DAX 指数	10580.38	1.60	澳大利亚标普 200	5434.03	-0.03
法国 CAC40 指数	4470.92	1.49	韩国综合指数	2022.66	0.36
意大利指数	18225.93	1.83	新西兰 NZ50 指数	7133.26	0.19
西班牙 IBEX 指数	8767.90	1.85	中国台湾加权指数	9165.17	-0.59

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



## 【热点资讯】

### 【混改提速试点央企站上风口】

在混改红利推动下，“大块头”也能迎风起舞。上周，在母公司中国联通集团正在研究和讨论混改实施方案的消息公布后，中国联通迎来涨停，成交量创下 11 个月以来新高。中国证券报记者从某央企人士了解到，中国联通公布混改动向后，涉及混改试点的央企或陆续披露改革进展和细节。

### 【稳增长加码 PPP 成促投资发力点】

近日，促投资打出政策组合拳，PPP 政策从“框架”走向“落实”，基建投资批复也进一步提速。业内人士认为，当前经济下行压力加大，稳增长政策显著加码，基建投资仍是主要发力点。在当前稳健的货币政策和积极的财政政策下，PPP 将成为撬动财政的支点，随着四季度万亿 PPP 项目加速落地，对基建投资的拉动作用将越来越明显，全年经济增长有望实现预期目标。

### 【上交所创新监管护航资本市场转型】

上交所在年报事后监管之后，又着力强化了今年的中报监管问询，体现出监管的“新常态”。统计数据显示，今年中报事后审核中，上交所重点对 180 家左右上市公司的中报进行了关注，对其中的 30 余家公司中报出具了问询函，提出各类问题共计 600 余项。

### 【政策可作为空间宽泛 经济向好预期仍饱满】

考虑到前期房贷规模与信贷规模的比例超常规，以及其对经济数据的推动作用，在 10 月初各地楼市调控政策的密集出台后，市场各方对四季度经济走势持续好转的预期似乎不那么坚定了。但是，综合目前已经发布的多项经济数据来看，动摇信心的理由并不那么充分。

### 【8 月 M2 增速有望触底反弹 信贷预测均值 7400 亿】

多家分析机构预测，随着基数效应逐步消失，8、9 月份 M2 同比增速将有所回升。其中，8 月 M2 增速有望从 7 月的 10.2% 回升至 11%。此外，据不完全统计，多家分析机构对 8 月的新增信贷规模的预测均值为 7400 亿元。

### 【刘士余接棒证监会主席 8 个月 “两手抓”不放松】

包括机构在内的很多投资者，今年以来，对 A 股市场最大的感觉，就是监管越来越严。“这是意料之中的事情。”一位不愿表明身份的券商营业部负责人在接受记者采访时表示，只有强化执法，荡涤尘垢，还资本市场风清气正，资本市场长远健康发展才有坚实基础。

### 【GDP 等重磅数据即将公布 市场预测经济或好于预期】

本周三，2016 年前三季度经济数据将正式公布。记者综合多家机构预测，三季度经济增长将略超市场预期，GDP 的增长率有望和上半年持平，为 6.7%，全年经济运行也较为乐观，政府年初设定的发展目标能够实现。业内人士分析称，预计四季度 M2 增速会有所回升，但货币政策大规模放松的可能性已经不大，央行更倾向于运用多种货币政策工具，更为灵活地提供长期、中期和短期的流动性。

### 【深港通有望 11 月中下旬正式推出 带来投资新机遇】

8 月 16 日，国务院正式批准了《深港通实施方案》。随后内地与中国香港市场开始了紧锣密鼓的准备工作。深港通有望今年 11 月中下旬正式推出，届时沪深港三个证券市场的互联互通机制将完全建立起来。与已经运作一年多时间的沪港通相比，深港通的一些新的政策规定，将为投资者带来更多新的机遇，非常值得我们期待。

## 【基民学堂】

### 【基民该如何应对预期中的行情】

通常当政府为振兴经济而实施降低存款准备金率和存贷款基准利率后，往往会诱发一轮牛市或中级反弹行



情。但一个阶段以来，宽松的货币政策似乎并未提振股市，有许多专家认为是疯狂上涨的房地产吸引了社会上的资金，甚至推测许多投资者在卖出股票或股票类基金，转投房地产。然而，就在今年国庆节期间，已有多个一二线城市先后出台房价调控政策。那么，这是不是意味着转投房地产的资金将有望逐步回归股市，买入股票类基金的机会正在悄然降临呢？

自从买入股票类基金后，基民就不可避免地要同各种各样的消息打交道。问题在于往往是一部分专家认为应该买入，另一部分认为应该卖出，还有一部分表述的观点根本就是含糊不清，模棱两可。也有一些经验和投资知识均比较丰富者，则借助于均线系统分析、成交量分析等技术手段自己进行研判，但事实也是错的时候多，对的时候少。其实，虽然每次导致市场形态发生转变的诱因、时间甚至场所并不相同，但由于诸如贪婪、恐惧及喜欢从众这些人类固有的基本特征并未发生改变，大部分投资者甚至包括基金经理面对利益诱惑或严重伤害时的必然反应并无二致。所以，我们可以通过历史案例找到参考答案：如国务院曾于2010年4月17日出台《关于坚决遏制部分城市房价过快上涨的通知》，尽管此消息导致房地产指数4月19日下跌8.32%，沪综指也下跌1.91%，但由于撤出房地产领域的资金陆续涌入正处于估值洼地的股市，沪综指自7月2日开始触底反弹，至当年11月11日累计涨幅达到32.10%。在此期间，某沪深300联接基金净值增幅累计为34.1%，某大盘精选混合基金的净值累计增长更是达47.1%。

需要说明的是，在此基础上，还应规定自己必须严格遵循这样的原则，方可通过购买股票类基金参与这波预期中的行情。

首先，要严格遵循“主观服从客观”的原则。不论是遇到何种利好，也不管都有哪些专家、权威对此进行何种解读，基民都只应该依据市场的实际表现决定自己的投资行为。这是因为面对着突发性利好消息究竟是该高开低走，甚至再创新低，还是展开一轮中级反弹行情，甚至激发新一轮牛市，则要看多空上方相互博弈的结果，并不取决于包括专家、权威在内的某些人的主观愿望。如果基民对这一点感到困惑，就请看看2008年8月8日前后发生的一些事情：当时有权威媒体一再针对股市发表维稳言论，尤其许多专家还认为在历经前期多轮暴跌后，从技术面看，完全有理由走出一轮奥运行情，但就在奥运会开幕这天开始大幅破位下跌，仅仅两个交易日，上综指就跌去9.68%。

其二，要严格遵循“短期趋势服从中长期趋势”的原则。这首先是因为，某个重大新闻刚出台时，投资者通常都处于极度亢奋状态，此时内心只要被贪婪、恐惧或愤怒中的任何一种情绪占据主导地位，就难免辨不明方向，仓促间动手很容易将自己逼到进退两难的困境。还应该明白，在什么价位买入或卖出并不重要，看错市场趋势才是真正会要命的。就算基民没买在最低价，只要市场趋势向上，自然仍能获利。反之，纵然没卖在最高点，如果市场趋势向下，还是做对了。如2008年4月20日，证监会周日晚出台政策规范大小非减持。受此消息刺激，沪深股市21日开盘出现历史罕见暴涨，上证综指开于3305.15点，高开210点，开盘涨幅高达6.8%；深成指开于12134点高开822点，开盘涨幅更高达7.46%；但收市时沪指涨22点，涨幅0.72%；深成指跌197点，跌幅1.75%。所以，正确的选择只能是听到某个新闻后先暂时观望，等待情况沉淀而市场出现明确方向并且自身心情复归平静后再做决定。

第三，还须明白，受政策打压的房地产及与之密切相关的行业即便在反弹行情中也会有所表现，但较之那些受到政策扶持的行业必然大为逊色。所以，在选择投资目标时一定要仔细查阅基金最近的投资报告，避开前者，买入后者。（来源于Wind资讯）

## 【东方书苑】

书名：魔鬼经济学 1

作者：[美]史蒂芬·列维特 / [美]史蒂芬·都伯纳

4



出版社：中信出版集团



从事更年期研究工作 20 年的诺斯鲁普博士通过亲身经历和众多精彩的案例，彻底颠覆了传统观点，证明绝经绝不仅仅意味着使女性失去生育能力。成为人见人厌的“黄脸婆”。相反。身体正在向你发出各种信号，提醒你生活将进入一个全新的层面。诺斯鲁普博士的更年期研究，给女性打开了一片全新的天地，她深厚的专业背景也为这部伟大作品提供了强大的说服力和实用价值，其中不乏前沿医学技术和最好的自然愈合方法。即使是专业的医务人员也能从中获益匪浅。这部充满爱、鼓舞和力量的著作将指导女性度过波动的更年期，从容、通达、高质量地享受余生。（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。