

ORIENT
FUND

东方晨报

2016/10/28





【市场回顾】

➤ A股市场

大盘走势不温不火，盘中险破 3100 大关。昨日沪指跌幅 0.13%，报收 3112.15 点；深成指跌幅 0.26%，报收 10788.97 点；创业板跌幅 0.09%，报收 2182.48 点。盘面上，两市逾 1000 股飘红，1500 余股下跌。次新股涨幅居前，高送转概念卷土重来，股权转让概念持续发酵，但力度减弱，家电、石油行业跌幅居前。资金方面，两市成交量依然低迷，全天合计成交 4539.18 亿元，较上个交易日收盘时减少 933.37 亿元。统计数据显示，沪市流出 37.87 亿元，创业板流出 19.18 亿元，主力资金小幅流出。

➤ 股指期货

股指期货方面，截止收盘，沪深 300 指数报 3345.7 点，跌幅为 0.27%，IF1611 报 3324.6 点，跌幅为 0.20%；上证 50 指数报 2250.26 点，跌幅为 0.30%，IH1611 报 2241.8 点，跌幅为 0.26%；中证 500 指数报 6517.36 点，跌幅为 0.20%，IC1611 报 6458.2 点，跌幅为 0.02%。

➤ 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	18169.68	-0.16	恒生指数	23132.35	-0.83
纳斯达克综合指数	5215.98	-0.65	国企指数	9608.91	-0.93
标准普尔 500 指数	2133.04	-0.30	红筹指数	3820.69	-1.05
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6986.57	0.41	日经 225 指数	17336.42	-0.32
德国 DAX 指数	10717.08	0.07	澳大利亚标普 200	5295.55	-1.20
法国 CAC40 指数	4533.57	-0.02	韩国综合指数	2024.12	0.51
意大利指数	19090.03	0.76	新西兰 NZ50 指数	6941.95	0.66
西班牙 IBEX 指数	9197.20	0.26	中国台湾加权指数	9299.55	-0.67

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【热点资讯】

【前 9 月规模以上工业企业实现利润增长 8.4%】

国家统计局 27 日数据显示，1-9 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 46380.6 亿元，同比增长 8.4%，增速与 1-8 月份持平。其中，9 月份实现利润总额 5771.3 亿元，同比增长 7.7%，增速比 8 月份回落 11.8 个百分点。

【央行再施平衡术 流动性投放力度加大】

往年的 10 月底，资金面大多相对平静，今年则有点“紧平衡”。昨日早间开盘，上交所 1 天期国债逆回购利率便冲高至 18% 的全天高点，虽然尾盘降至 7.89%，但仍高于银行间市场同期限质押式回购利率逾 500 个基点。

【一线及部分热点城市三季度地价高速增长】

全国城市地价动态监测系统数据显示，今年第三季度全国一线城市和部分热点城市住宅地价仍处于高速增长态势，大部分二三线城市地价变化表现平稳，市场分化显著。

【上交所新推七行业信披指引 “五维一体”无死角】



在 13 项基本行业指引先后到位且已覆盖沪市“重头”公司之后，上交所行业信息披露规则又得到进一步完善，部分二、三级细分行业以及热门行业也被纳入分行业监管体系之中。

【江浙三牛散违法操盘揭秘：爱追涨停爱玩短线】

股市并不是红绿相间的简单 K 线，它背后有很多东西见不得阳光。梳理最近两年证监会公布的行政处罚决定书，可以发现，私募、牛散、游资存在着各种非法的操作方式；同时被曝光的，还有游资牛散们的操盘手法、投资偏好。

【香港中概股 A 股“回流潮” 市场融资地位受争议】

近期，内地银行股掀起回归 A 股的热潮，引发舆论关注和热议。目前，最新一家准备回归的是青岛银行。而据媒体不完全统计，在香港上市的 19 家内地银行中，有 8 家银行已经先后披露回归 A 股的计划，包括重庆银行（1963）、徽商银行（3698）、哈尔滨银行（6138）、盛京银行（2066）、锦州银行（416）、郑州银行（6196）和青岛银行（3866）、重庆农村商业银行（3618）。

【创业板七年市值增长 32 倍 搭建创新平台助益实体经济】

“我们要参观的这个厂房也是用上市募集资金自建的。”在董秘王荣聪的指引下，记者随同深圳证券交易所“走进上市公司”厦门调研组一行走进三维丝高大明亮的生产车间。

【私募参与新三板做市业务试点名单有望于 11 月中旬确定】

证券日报报道，非券商参与新三板做市业务即将成行，据悉，私募机构参与做市业务试点评审有望于 11 月中旬确定名单。机构人士称，私募机构开展做市业务有利于推动做市企业交易价格的公允。

【基民学堂】

【ETF 基金投资方法】

ETF 基金全名是交易型开放式指数基金。顾名思义，这类基金区别于普通基金之处是能在交易所上市交易。ETF 结合了封闭式基金与开放式基金的运作特点，投资者既可以像封闭式基金那样在交易所二级市场买卖，又可以像开放式基金那样申购、赎回。

不过，ETF 的申购、赎回机制略有不同，申购的时候必须在一级市场用一篮子股票换基金份额，而赎回是指用基金份额换一篮子股票，其独特之处正好是实物申购、赎回机制。而 ETF 产品本身与一般的指数基金并无太大差别，即一般采用被动投资策略跟踪某一标的的市场指数。以目前市场上规模最大的 ETF 华泰柏瑞沪深 300ETF 为例，这只基金跟踪的是沪深 300 指数，一般情况下，沪深 300 指数涨，这只 ETF 的净值就涨，反之基金净值下跌。此外，ETF 场内交易价格的涨跌要受到场内买卖因素的影响。

正因为 ETF 实行一级、二级市场并存的交易制度，其交易对象也有所不同。一级市场内只有资金达到一定规模（基金份额通常要求在 50 万份以上）才能随时在交易时间内进行股票换份额、以份额换股票的交易，中小投资者被排斥在外。在二级市场上，ETF 基金与普通股票一样挂牌交易，中小投资者和规模以上投资者都能按照市场价格买卖。

此外，ETF 还能进行套利。当交易价格大于基金份额净值时，可通过二级市场低价买入，用 ETF 在一级市场赎回份额（股票），并在二级市场卖掉股票套利。反之，当交易价格小于份额净值时，投资者反向操作套利。

进行 ETF 投资最大的好处是分散风险和突破市场界限。比如，投资者看好创业板想快速投资，却又不想投入精力研究个股，还想分散风险，此时创业板 ETF 就是一个好选择。还比如，若投资者看好海外股票市场，可以购买海外 ETF 产品；看好黄金或石油市场时，可以购买黄金 ETF 或石油 ETF。目前，国内已有多只跨境 ETF 产品实行 T+0 交易机制，场内当天买卖不受限制。

最后，不要忘记购买成本。ETF 基本的购买成本包括交易所的交易佣金和 ETF 的管理费两部分，后者主要是



基金公司收取的 ETF 管理费和银行收取的托管费。（来源于天天基金网）

【东方书苑】

书名：我想重新解释历史：吴思访谈录

作者：吴思

版权方：上海读客图书有限公司



作者吴思经过长期的研究与探索，试图构建一种不同以往的、新的分析与解释中国历史的框架。《我想重新解释历史：吴思访谈录》得以充分展示作者的这种努力。全书内容浑然一体，环环相扣，构成一个整体，体现作者独特而丰富的精神世界及其魅力。（来源：百度阅读）

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。