

ORIENT
FUND

东方晨报

2015/12/22





【市场回顾】

➤ A股市场

周一（12月21日），A股低开后震荡走升，绩优蓝筹表现出众，金融股普涨，午后A股一度涨逾2%至3651点，收盘涨约1.8%。盘面上，金地集团、金融街、格力电器、白云山、同仁堂、金风科技、东阿阿胶、片仔癀、伊利股份、双汇发展等70余只非ST个股涨停。

截至收盘，上证综指涨1.77%报3642.47点，深证成指涨1.54%报13028.31点。两市全天成交金额9407亿元人民币，上日成交金额为9573亿元。

中小板指涨1.12%；创业板指收跌0.01%。万得全A指数收盘涨1.74%；万得全A指数（除金融，石油石化）收盘涨1.5%。

盘面上，申万一级行业集体上扬。食品饮料板块劲升5.1%。古井贡酒、口子窖、沱牌舍得涨停，青岛啤酒、五粮液、洋河股份、贵州茅台均大涨。家电板块涨逾4%。银行板块涨3.5%，民生银行接近涨停。医药生物、非银金融、休闲服务均涨2%以上。房地产板块高收1.9%。

概念股方面，举牌、燃料电池指数涨逾3%。北部湾自贸区、医药电商、基因检测、沪股通50、二胎政策、冷链物流、一带一路、福建自贸区、土地流转、长江经济带、食品安全指数均涨2%以上。

➤ 股指期货

股指期货方面，沪深300、上证50、中证500股指期货主力合约分别涨2.7%、2.8%、1.76%。

➤ 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	17251.62	0.72	恒生指数	21791.68	0.17
纳斯达克综合指数	4968.92	0.93	国企指数	9746.99	1.17
标准普尔500指数	2021.15	0.78	红筹指数	4016.08	0.22
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6034.84	-0.29	日经 225 指数	18916.02	-0.37
德国 DAX 指数	10497.77	-1.04	澳大利亚标普 200	5109.00	0.05
法国 CAC40 指数	4565.17	-1.30	韩国综合指数	1981.19	0.30
意大利指数	23017.33	-1.19	新西兰 NZ50 指数	6120.82	0.21
西班牙 IBEX 指数	9717.10	-1.63	中国台湾加权指数	8282.17	0.30

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【阶段性提高财政赤字率】

中央经济工作会议12月18日至21日在北京举行。会议强调，明年及今后一个时期，要在适度扩大总需求的同时，着力加强供给侧结构性改革，实施相互配合的五大政策支柱。第一，宏观政策要稳，就是要为结构性改革营造稳定的宏观经济环境。积极的财政政策要加大力度，实行减税政策，阶段性提高财政赤字率，在适当增加必要的财政支出和政府投资的同时，主要用于弥补降税带来的财政减收，保障政府应该承担的支出责任。稳健的货币政策要灵活适度，为结构性改革营造适宜的货币金融环境，降低融资成本，保持流动性合理充裕和社会融资总量适度增长，扩大直接融资比重，优化信贷结构，完善汇率形成机制。第二，产业政策要准，就是要准确定位结构性改革方向。第三，微观政策要活，就是要完善市场环境、激发企业活力和消费者潜力。第四，改革政策要实，就是要加大力度推动改革落地。第五，社会政策要托底，就是要守住民生底线。

【肖钢：实施注册制改革需解决于法有据问题】

《关于授权国务院在实施股票发行注册制改革中调整适用〈中华人民共和国证券法〉有关规定的决定（草案）》21日提请全国人大常委会审议。

草案规定了授权事项、实施期限和相关配套要求三方面的内容。在授权事项中，草案提出，全国人大常委会授权国务院对拟在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易的股票的公开发行，调整适用证券法关于股票公开发行核准的有关规定，实行注册制度，具体事项由国务院做出安排，报全国人大常委会备案。

根据草案，授权决定的实施期限为两年，自授权决定实施之日起算。授权决定实施期间，国务院要加强对股票发行注册制改革工作的组织领导。证监会要会同有关部门加强事中事后监管，切实保护投资者合法权益，并认真总结经验，及时提出修改完善证券法有关规定的建议。

全国人大法律委员会认为，落实“推进股票发行注册制改革”任务，涉及证券法相关制度的调整。证券法修订草案已经全国人大常委会初次审议，鉴于对证券法的全面修改涉及资本市场法律制度的顶层设计，目前国务院有关部门正在针对前一时期证券市场异常波动的情况，认真总结经验教训，研究在证券法修改中进一步完善相关制度，需要一个过程。

全国人大法律委员会认为，股票发行注册制，没有实践经验，需要在探索中逐步完善相关制度，将实践证明可行的纳入证券法修订草案。据此，以授权决定的方式实施此项改革，是可行的。

中国证监会主席肖钢21日说，现行股票发行实行的是核准制度，是由证券法确立的，实施股票发行注册制改革，需解决于法有据的问题。

【中央力推结构性改革引领经济新常态】

中央经济工作会议12月18日至21日在北京举行。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平，中共中央政治局常委、国务院总理李克强，中共中央政治局常委、全国人大常委会委员长张德江，中共中央政治局常委、全国政协主席俞正声，中共中央政治局常委、中央书记处书记刘云山，中共中央政治局常委、中央纪委书记王岐山，中共中央政治局常委、国务院副总理张高丽出席会议。

会议认为，认识新常态、适应新常态、引领新常态，是当前和今后一个时期我国经济发展的大逻辑，这是我们综合分析世界经济长周期和我国发展阶段性特征及其相互作用作出的重大判断。必须统一思想、深化认识，切实把思想和行动统一到党中央重大判断和决策部署上来。必须克服困难、闯过关口，坚持辩证法，一方面我国经济发展基本面是好的，潜力大，韧性强，回旋余地大，另一方面也面临着很多困难和挑战，特别是结构性产能过剩比较严重。这是绕不过去的历史关口，加快改革创新，抓紧做好工作，就能顺利过关。必须锐意改革、大胆创新，必须解放思想、实事求是、与时俱进，按照创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，在理论上作出创新



性概括，在政策上作出前瞻性安排，加大结构性改革力度，矫正要素配置扭曲，扩大有效供给，提高供给结构适应性和灵活性，提高全要素生产率。

会议指出，引领经济发展新常态，要努力实现多方面工作重点转变。推动经济发展，要更加注重提高发展质量和效益。稳定经济增长，要更加注重供给侧结构性改革。实施宏观调控，要更加注重引导市场行为和社会心理预期。调整产业结构，要更加注重加减乘除并举。推进城镇化，要更加注重以人为核心。促进区域发展，要更加注重人口经济和资源环境空间均衡。保护生态环境，要更加注重促进形成绿色生产方式和消费方式。保障改善民生，要更加注重对特定人群特殊困难的精准帮扶。进行资源配置，要更加注重使市场在资源配置中起决定性作用。扩大对外开放，要更加注重推进高水平双向开放。

【上市公司投资者保护状况持续改善】

投保基金昨日发布了《中国资本市场投资者保护状况白皮书》第一个子报告——《2014年度A股上市公司投资者保护状况评价报告》（以下简称《报告》）。《报告》是投保基金在持续7年开展上市公司投资者保护状况评价的基础上，完成了对2014年度A股市场2585家上市公司投资者保护状况的主客观评价后形成的，旨在总体反映年度投资者保护水平和状况。

《报告》显示，上市公司投资者保护总体状况持续改善。投资者满意度指数处于满意区间，投资收益权满意度有所提升。从主观评价来看，2014年度中国上市公司投资者保护满意度指数为58.07，与2013年相比，上市公司投资者保护总体满意度下降了2.23。

【发改委：鼓励对新能源汽车停车收费给予优惠】

发改委12月21日称，我国将加快推行机动车停放差别化收费政策。鼓励各地结合实际情况，推行不同区域、不同位置、不同车型、不同时段停车服务差别收费。鼓励对新能源汽车停车服务收费给予适当优惠。

根据发展改革委、住房和城乡建设部、交通运输部三部委联合发布的《关于进一步完善机动车停放服务收费政策的指导意见》，我国将进一步完善机动车停放服务收费形成机制，社会资本全额投资新建停车设施服务收费标准由经营者依法根据市场供求和竞争状况自主制定。

【工信部：推动机器人产业发展需各界相互联合】

据工信部网站21日消息，工业和信息化部装备工业司12月18日在广州组织召开了工业机器人推广应用座谈会。部分省市工业主管部门，有关科研咨询机构以及企业代表参加了会议。

会上，装备工业司介绍了《机器人产业“十三五”发展规划》相关情况；参会代表介绍了本单位工业机器人推广应用情况、存在问题和困难，并提出了一下步推进机器人产业发展的意见和建议。

装备工业司司长张相木在总结讲话中指出，机器人产业对我国制造业转型升级、推动其他相关产业快速发展具有重要意义，目前我国机器人产业发展尚处于幼稚期，必须坚持以企业为主体、以市场为导向，大力推进自主创新，掌握核心技术，拥有自主知识产权。我国机器人产业要健康发展，需要产业各界相互联合，甚至是跨界融合。希望机器人行业的有关单位和科研院所联合起来，共同推动我国机器人产业更快、更好地发展。

【增量资金陆续进场 A股长期资金供给充沛】

有序引入境外长期资金参与境内股票市场，是监管层一直在努力推进的工作。2015年以来，这项工作成果丰硕，尤其是人民币合格境外机构投资者(RQFII)的额度较前几年猛增了三分之一。《证券日报》统计显示，2015年以来，央行共新批七个国家为RQFII试点，增加了两个国家的试点规模，增量规模达到4400亿元人民币。

【市场流动性需求旺盛 货币基金年末翘尾行情可期】

下半年以来，在降息降准及债券收益率下行等因素的影响下，货币基金的7日年化收益率一直处于低位。不过，天相统计显示，相比11月份的2.6%左右的平均收益率，12月以来货币基金平均收益率渐渐提升至2.9%以



上的水平。对此，业内人士指出，年底是货币基金考核的关键时期，货币基金持有的短期融资券和其他一些债券经常出现一些浮盈，而年末通常为浮盈集中兑现时期，从而令货币基金收益率得到提升。

【基民学堂】

【密集事件加大震荡 优选品种宁缺毋滥】

美联储上周三加息“靴子”落地，市场解读为利空出尽，上周A股市场大涨。截至12月18日，上证指数收于3578.95点，全周上涨4.20%，深证成指收于12830.25点，全周上涨5.74%。小盘优于大盘，中证100指数、中证500指数、中小板综指和创业板综指分别上涨3.90%、5.61%、6.36%和7.14%。各行业普遍上涨，其中房地产、餐饮旅游、交通运输涨幅较大，分别为10.17%、8.96%、8.72%；银行、家电、石油石化涨幅较小，分别为2.49%、3.56%、4.55%。

警惕资金外流的潜在影响

上周美国正式启动10年以来的首次加息，市场期待的美元走弱和大宗商品价格反弹没有出现，而A股更是走出了周线大阳线的行情，似乎靴子“落地”即是利空出尽。

事实上，海通宏观认为加息是否利空出尽依然祸福难料。从实体经济来看，11月经济在基建和减税刺激下略有反弹，但12月以来再度走弱，经济回升动力不足。尤其是下游龙头的地产行业，销量仍在持续走弱，地产投资也在持续下滑。而疲弱的地产市场也与火热的资本市场形成鲜明反差。目前利率持续下降，由于债券利率低无可买，部分机构的高成本资金似乎除了买股票以外别无选择，如果资金无处可去，那么产生各种泡沫似乎也是情理之中。但美国加息标志着美元资产的回报率趋势上升，将对全球资金产生虹吸效应，中国的外汇储备和外汇占款也再度下降，人民币汇率也贬至年内新低，其实也是对我们的警示。一方面固然可以继续刺激来自我麻醉，但是泡沫不能长久，打铁还需自身硬，只有加快改革转型，提高经济增长质量才是正途。因而尽管低利率背景支持资产配置转向股市，但短期资金外流的风险仍可能对股市造成较大影响。

上周央行在公开市场逆回购400亿，逆回购到期300亿，包含700亿国库定存到期，合计净投放量为-700亿。货币利率方面，R007均值上升3bp至2.45%。本周债券发行规模为5212.10亿元，相比上周下降894.65亿元，其中利率债发行924.70亿元，信用债发行4287.40亿元。本周到期债券规模为2855.31亿元。上周美联储加息预期落地，伴随降准预期上升，债市走牛。短期来看，人民币汇率的回调，年底资产成本上升，都有可能成为债市的潜在隐忧。不过，经济下行，基本面仍然支持利率低位。若遇回调，投资者可以逢低买入，布局来年。

“多看少动”为上策

临近年底，市场上值得关注的消息面重重：从偏空角度来看，首先是IPO本周来袭，其次年底揽储临近资金压力加大，再次人民币贬值导致资金外流压力仍在；从值得期待角度而言，年度大戏“中央经济工作会议”大幕拉开，能否给市场注入强心剂值得期待。我们仍认为虽然年底机构有排名压力，加上一季度往往是各种题材井喷的时机，因而市场或许随时可能有表现，但由于资金面的压力较大，下周我们仍建议投资者多看少动，优选性价比较高的品种，对于部分较为高估的品种宁缺毋滥。

从分级基金来看，年初定期折算的A份额炒作预期仍在，加上随着资金面的收紧，A份额短期仍有望表现坚挺。从分级基金激进份额来看，目前创业股B和可转债B距离向下到点折算距离不足10%，其中可转债B当前溢价超过20%，如果市场下跌投资者需警惕。延续上周策略，建议控制仓位，选择性价比较高的品种或非杠杆类产品进行配置，如近2个月我们一直推荐的传统封基，目前其年化折价回归收益仍具备吸引力，投资者可继续中长期配置。对于中长期配置的稳健投资者，也可关注目前性价比较为合理的稳健份额，每年年底和来年初往往是稳健份额较好的配置时机。（来源于Wind资讯）

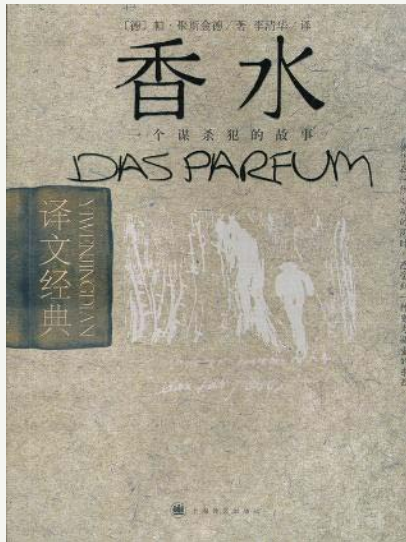


【东方书苑】

书名：香水

作者：[德] 帕·聚斯金德

出版社：上海译文出版社



小说叙述一个奇才怪杰谋杀了 26 个少女的故事。其中每一次谋杀都是一个目的：只是因为迷上她们特有的味道。对格雷诺耶来说，每次都是一场恋爱，但是他爱的不是人，而是她们身上的香味；谋杀她们只是为了永远占有，并且拥有他所钟爱的那种没有感觉，没有生命的“香味”……

这本书不是一部通俗的惊险小说，而是一部构思奇特，充满幻想，离意深刻的严肃作品；自 1985 年出版以来，始终高居德国畅销书排行榜前列，已被译成 30 余种文字。（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。