

ORIENT
FUND

东方晨报

2016/1/21





【市场回顾】

➤ A股市场

周三（1月20日），A股盘初冲上十日均线后快速回落转跌，午后击破五日均线后再遇支撑，收盘最终跌1%。当天，航空、电力、核电、黄金、燃气股表现活跃。钢铁、保险股大幅回调。

截至收盘，上证综指跌1.03%报2976.69点，深证成指跌1.28%报10366.85点。当天两市成交金额为5948亿元人民币，上日成交金额为5820亿元人民币。

中小板指跌1.37%；创业板指跌1.65%。万得全A指数跌1.21%；万得全A指数（除金融，石油石化）收盘跌1.12%。

申万一级行业中，仅交通运输板块小幅收涨。公用事业板块基本收平。地产、医药生物、家电、银行、传媒、计算机、国防军工板块均跌逾1%。非银金融跌1.8%，食品饮料、钢铁板块同跌2%。中国人寿、中国太保均下挫4%左右，中国平安跌3%。

概念股方面，创投指数涨逾2%。核能核电、西藏振兴、ST概念、美丽中国、新三板、石墨烯、黄金珠宝、网络彩票指数均录升1%左右。医药电商、传感器、健康中国、人工智能指数均下挫逾2%。

➤ 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下跌2.15%、2.17%、1.63%。

➤ 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	15766.74	-1.56	恒生指数	18886.30	-3.82
纳斯达克综合指数	4471.69	-0.12	国企指数	8015.44	-4.33
标准普尔500指数	1859.33	-1.17	红筹指数	3357.34	-4.58
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	5673.58	-3.46	日经 225 指数	16416.19	-3.71
德国 DAX 指数	9391.64	-2.82	澳大利亚标普 200	4841.53	-1.26
法国 CAC40 指数	4124.95	-3.45	韩国综合指数	1845.45	-2.34
意大利指数	19552.82	-4.79	新西兰 NZ50 指数	6113.72	-0.17
西班牙 IBEX 指数	8281.40	-3.20	中国台湾加权指数	7699.12	-1.98

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【央行6天释放资金8700亿元规模超过降准0.5个百分点】

1月20日,当日央行以利率招标形式开展1500亿元6天期短期流动性调节工具(SLO)操作,中标利率2.25%。从今年1月15日至今,央行为缓解市场流动性,已动用逆回购、MLF、SLO等工具共释放8700亿元资金。

具体来看,1月15日,央行进行了1000亿元6个月期MLF,中标利率3.25%。1月18日,开展550亿元3天期SLO,中标利率2.10%。1月19日央行共进行了4次操作,分别是:开展800亿元7天期逆回购,中标利率2.25%;开展750亿元28天期逆回购,中标利率2.60%;开展3280亿元3个月期MLF,中标利率2.75%;开展820亿元1年期MLF,中标利率3.25%。1月20日,开展1500亿元6天期SLO,中标利率2.25%。

剔除已经到期的550亿元3天期SLO,央行从15日开始释放的流动性规模仍高达8150亿元,超过降准0.5个百分点释放的流动性规模。截至去年12月末,人民币存款余额为135.70万亿元,如果降准0.5个百分点,理论上可以使释放6785亿元。

央行研究局首席经济学家马骏称,值得注意的是这次央行明确了所提供的中期流动性的规模,安排6000亿元以上的资金予以支持,有替代降准作用的含义。他强调,这对稳定市场预期和利率,会起到积极的作用。

【央行副行长潘功胜:稳妥推进“两权”抵押贷款试点】

去年8月,国务院印发《关于开展农村承包土地的经营权和农民住房财产权抵押贷款试点的指导意见》,正式启动“两权”抵押贷款试点工作。15日,人民银行在北京召开“两权”抵押贷款试点和金融扶贫工作座谈会。央行副行长潘功胜表示,要稳妥推进“两权”抵押贷款试点工作。潘功胜强调,各试点地区要成立试点工作小组,严格落实试点条件,制定具体实施意见、支持政策,经省级人民政府审核后,尽快报送指导小组备案。

【方星海:今年将保持“适度支持”财政货币政策】

证监会副主席方星海接受采访时表示,中国拥有强有力且专注于长期的领导层,来应对经济由投资驱动向消费拉动转型过程中的风险和波动;中国面临最大风险不是经济有序放缓,而是刺激经济达到不切实际的速度,然后突然间崩溃;中国不会让经济放缓速度太过剧烈,今年将保持“适度支持”的财政和货币政策。

【不动产登记暂行条例实施细则发布】

不动产登记暂行条例的重要配套规范性文件即《不动产登记暂行条例实施细则》由国土部正式发布,细则明确提出,包括道路、绿地以及公用设施和物业服务用房等可一并申请登记为业主共有。

实施细则明确,任何单位和个人不得泄露不动产登记信息;国家实行不动产登记资料依法查询制度。

实施细则在总则中明确,不动产登记应当依照当事人的申请进行,但法律、行政法规以及本实施细则另有规定的除外。

同时,房屋等建筑物、构筑物和森林、林木等定着物应当与其所依附的土地、海域一并登记,保持权利主体一致。

对于国务院确定的重点国有林区的森林、林木和林地,该如何核发产权证,实施细则说,由国土资源部受理并会同有关部门办理,依法向权利人核发不动产权属证书。此外,国务院批准的项目用海、用岛的登记,由国土资源部受理,依法向权利人核发不动产权属证书。

实施细则表示,中央国家机关使用的国有土地等不动产登记,依照国土资源部《在京中央国家机关用地土地登记办法》等规定办理。

实施细则已从今年1月1日起开始实施。

【邵宁:结构调整有两个具体目标】



全国人大财经委副主任委员邵宁表示，推动供给侧改革包含两个方面任务，即结构调整和体制改革。在结构调整方面包括两个方向的具体目标，一是对现有产业结构中的不合理部分进行处置，以缓解经济生活中的困难。一方面是附加值不足以承受成本上升的低附加值产业，主要是一些劳动密集的消费品工业，这些产业向要素成本更低的国家转移是一个必然的趋势，由中国企业主导向境外转移；另一方面是由于产能过剩、过度竞争导致行业性困难的企业，主要是重化工企业，比如钢铁、煤炭、造船等等，需通过淘汰一部分产能使行业的供需趋于平衡，这个是今后工作中的一个难点，未来淘汰产能关闭破产，需要逐个行业制定合理的淘汰规则。二是培育一批高端的制造业和服务业，这是今后一段时间中国经济发展最重要的目标，也是中长期经济发展面对的最大的挑战。如果这个目标能够实现，经济发展就能够很快的摆脱目前的低迷状况，就不会落入中等收入陷阱，实现预期的经济发展目标从而进入发达国家行列就有了可靠的保障。今后若干年，第三产业会成为国民经济主导带头产业。

【煤炭去产能酝酿升级版“国六条” 严厉程度远超此前】

国家发改委等部门正就煤炭去产能征求意见，严厉程度远超此前，主要涉及调减工作日、暂停审批新建煤矿项目、淘汰落后产能、引导僵尸企业退出、推进煤电一体化、鼓励国有资产证券化等六大措施。按照设定的目标，用三年左右时间淘汰产能7亿吨，分流人员100万人，产能每退出1吨政府奖补150元。产煤大省先行先试各有侧重，其中最大难题是人员分流。

面对煤炭行业的寒冬，自2014年7月以来，国家发改委牵头建立了煤炭行业脱困联席会议制度，到1月20日为止已经召开了46次会议，这意味着平均1个月就要召开2次会议。

上述征求意见提出，2016年起试行两年内将煤矿年设计工作日从330天调至267天，适当核减煤矿产能，推行法定节假日和每周日集中休息。与此同时，从2016年开始，两年内暂停审批新建煤矿项目，已开工的违法违规建设煤矿，在补办手续时，按130%-150%的比例淘汰过剩产能。对超能力生产的，一律责令停产；对发现连续超产的，停产时间不低于6个月。

按照设定的目标，用三年左右时间退出国有煤矿300处、淘汰产能3亿吨；关闭小煤矿4000处、淘汰落后产能4亿吨；分流人员100万人。产能退出实施以奖代补，煤炭产能每退出1吨，政府奖补150元，其中中央100元、地方50元。

【三只新股直接定价发行 沿用原有定价模式成主流】

随着证监会日前宣布7家公司获得IPO批文，IPO新规正式起航。高澜股份等三家公司因发行规模小于2000万股而采用网上直接定价发行。不过，从高澜股份公告看，新股定价并未跳出原有模式。投行人士预计，目前绝大多数直接网上发行的新股仍参考原有的定价模式确定发行价格，同时兼顾同行业市盈率等影响因素。未来若放松市盈率发行的要求，直接定价模式有望走向多样化。

【基金专户规模12.6万亿 为公募1.5倍】

昨日，基金业协会发布的最新数据显示，截至2015年12月31日，公募基金管理规模8.4万亿元，基金及其子公司专户业务规模12.6万亿元，私募基金规模5.21万亿元。数据显示，公募基金及其子公司的专户业务规模持续井喷。根据协会的统计，截至2015年12月末，公募基金及其子公司专户业务规模合计为12.6万亿元，为公募业务的1.5倍。

【基民学堂】

【应该怎样提高挑选基金的水平？】

投资不是一蹴而就的事情，需要不断磨练，在磨练的过程中可能遇到困难或导致亏损，伟大的投资家都是从亏损中不断总结不断吸取教训。1987年的黑色星期一，伟大的索罗斯童鞋卖在了市场最底部。那天，当市场见



底后，德鲁肯米勒给索罗斯打了电话，大意是“兄弟，今天一早有一个家伙清盘了，市场应该见底了。”索罗斯听后一声不吭。事后，德鲁肯米勒才知道，原来那个“家伙”就是索罗斯。事后索罗斯在简短休整后，并没有被这种负面情绪所干扰，很快调整了自己的情绪，并且在判断美股真的见底后，反手做多，在那一年还获得了正收益。索罗斯的伟大就在于他的纠错和强大的执行力。

那些长跑冠军们，无不靠着很少的失误率，不断累积的胜利果实，最终变成了巨大的复利。而无论这些人多么优秀，都会犯错。在他们出现错误后，伟大的投资者往往选择先纠正错误，或者休息一段时间。这个市场只要选对方法，保有本金，永远不会缺少机会。最怕的是，在机会来临时因为不断的错误，已经失去了门票。负面的情绪往往会产生负反馈，无论是投资还是生活，这都将影响我们发挥出正常的水平。在错误面前，尽量减少焦虑的情绪(虽然真的很难做到)，努力调整自己的心态，总结错误。

在筛选基金的初级阶段我们可以根据基金业绩、基金公司知名度、基金经理过往业绩等来选择。我们平时在某一天看到某个基金短期业绩、中期业绩非常好，长期业绩也不错，就以为该基金非常好，其实这个是容易被套牢的。一个基金如果短期业绩非常好，会对中期和长期业绩产生较为明显的拉升作用。短期业绩很突出的基金要慎重，短期业绩其实不靠谱，其实过往2年、3年、5年的走势更具有参考意义，当然短期业绩也要兼顾考虑。其实评估业绩一个更重要的方法是分年来看，比如一直基金如果成立于2007年底，那么你可以看看该基金2008到2011年每年同类基金业绩排名，也就是细看一下他在牛市、熊市环境中是否都可以排在同类基金的前列。如果一个基金连续几年在牛市、熊市中都能名列同类基金前三分之一，这个基金长期下来的业绩肯定是比较优异的。(来源于Wind资讯)

【东方书苑】

书名：一个人的朝圣

作者：【英】蕾秋·乔伊斯

出版社：北京联合出版公司



哈罗德·弗莱，六十岁，在酿酒厂干了四十年销售代表后默默退休，没有升迁，既无朋友，也无敌人，退休时公司甚至连欢送会都没开。他跟隔阂很深的妻子住在英国的乡间，生活平静，夫妻疏离，日复一日。



一天早晨，他收到一封信，来自二十年未见的老友奎妮。她患了癌症，写信告别。震惊、悲痛之下，哈罗德写了回信，在寄出的路上，他由奎妮想到了自己的人生，经过了一个又一个邮筒，越走越远，最后，他从英国最西南一路走到了最东北，横跨整个英格兰。87天，627英里，只凭一个信念：只要他走，老友就会活下去！

这是哈罗德千里跋涉的故事。从他脚步迈开的那一刻起，与他六百多英里旅程并行的，是他穿越时光隧道的另一场旅行。（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。