

ORIENT
FUND

东方晨报

2016/3/10





【市场回顾】

➤ A股市场

3月9日，两市跳空低开低位震荡。午后，两市延续低位震荡走势。临近收盘，两市有所回升，沪指K线7连阳。盘面上，煤炭、有色等资源类股回调，创业板拉升后回落。截至收盘，沪指跌1.34%，报2862.56点，成交1771亿元；深成指跌2.15%，报9523.14点，成交2495亿元。

板块方面，煤炭板块跌幅居前，金瑞矿业跌逾9%，陕西黑猫、神火股份、西山煤电跌逾8%。有色板块走势疲软，中孚实业、盛达矿业、中钨高新、云铝股份等6只个股跌停。钢铁板块走弱，中原特钢、华菱钢铁跌逾9%。文教休闲走势强劲，邦宝益智、山水文化涨停。医疗保健走强，千山药机、悦心健康涨停。

➤ 股指期货

期指方面，截至收盘，沪深300指数报3071.91点，跌幅为1.15%，IF1603报3016.6点，跌幅为1.38%；上证指数报2111.92点，跌幅为0.15%，IH1603报2077.4点，跌幅为0.22%；中证500指数报5617.04点，跌幅为2.56%，IC1603报5500.0点，跌幅为2.53%。

➤ 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	17000.36	0.21	恒生指数	19996.26	-0.08
纳斯达克综合指数	4674.38	0.55	国企指数	8441.48	-0.75
标准普尔500指数	1989.26	0.51	红筹指数	3627.57	-0.89
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6146.32	0.34	日经225指数	16642.20	-0.84
德国 DAX 指数	9723.09	0.31	澳大利亚标普200	5157.20	0.96
法国 CAC40 指数	4425.65	0.49	韩国综合指数	1952.95	0.35
意大利指数	19809.06	0.89	新西兰 NZ50 指数	6457.26	0.16
西班牙 IBEX 指数	8761.10	0.24	中国台湾加权指数	8634.11	-0.35

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【张德江：从紧控制地方政府债务增长】

3月9日（星期三）下午3时，第十二届全国人民代表大会第四次会议在人民大会堂举行第二次全体会议，全国人大常委会委员长张德江作关于全国人民代表大会常务委员会工作的报告。

张德江说，2015年，全国人大常委会在增强监督实效上取得新进展。

加强预算决算审查监督。常委会依法听取审议决算、审计工作、预算执行情况等报告，审查批准2014年中央决算。要求各级政府和有关部门认真贯彻实施修改后的预算法，深化财税体制改革，规范预决算编制和管理，推进财政资金统筹使用，提高财政资金使用绩效。

审议批准关于2015年地方政府债务限额的议案，听取审议关于加强地方政府债务管理情况报告。提出从紧控制地方政府债务增长，严格限定举债程序和资金用途，正确处理当前和长远的关系，完善债务考核评价、风险评估和应急处置机制，切实防范和化解地方政府债务风险。

【国土部：因城施策房价一定会稳住】

3月9日下午，国土资源部部长姜大明在人民大会堂“部长通道”接受采访时表示，将采取五大措施稳定房价。对于大家担心的一线城市土地调控将出现逆转、城市开发边界会被突破等问题，他认为不会出现。

姜大明表示，关于一线城市和部分二线城市房价上升比较快的问题，各有关方面在谈到稳房价的措施中，都提到了要增加土地供应面积。国土部将采取“有保有压、优化结构、分类调控”的政策措施，合理增加这些城市土地供应面积。

国土部的主要措施包括：一是对保障性安居工程，实行土地应保尽保；二是充分发挥政府土地收储的作用，及时增加土地供应面积；三是要盘活城市中的闲置土地，特别是一些房企长期囤积没有开发的土地；四是加大城市低效利用土地的再开发，支持棚户区 and 城中村改造；五是坚持完善招拍挂制度，防止异常交易推高房价。

姜大明还表示，现在北京、上海、深圳的地方政府，都已出台了一些解决措施。国土部将全力支持。相信通过地方政府因城施策的努力，房价一定会稳定住。姜大明同时指出，大家担心的“一线城市土地调控将出现逆转，城市开发边界会被突破”的情况是不会出现的。

【央行等正商议一线城市房地产金融治理新策】

全国政协委员、央行副行长、国家外汇局局长潘功胜3月9日接受上海证券报记者采访时表示，央行正在抓紧推动建设全国统一的票据市场，这是下一步央行工作计划之一。

在当日的政协经济组小组讨论中，潘功胜还就房地产市场等热点问题作了回应。他表示，央行正与住建部、银监会等部门商量，准备开始对一些房地产市场、房地产企业、房地产中介机构参与金融业务进行治理，若没有资质，将不能跨界经营。

【多地竞逐入围第三批自贸区试点】

“积极申报自贸区”成为近年来两会热门话题。中国证券报记者梳理发现，今年全国两会上，有10余个省市提出申报自贸区。在自贸试验区试点将扩大的预期下，多地激烈竞逐入围第三批名单。业内人士认为，国内自贸区作为地方对外开放的先行先试区，将在新一轮对外开放中发挥更加积极的作用，扩大自贸试验区试点是今年也是“十三五”时期的一项重要工作。

【创新驱动产业转型升级方案发布 长江经济带有望带动近万亿投资】

发改委9日印发《长江经济带创新驱动产业转型升级方案》。方案提出，加快创新驱动促进产业转型升级，构建长江经济带现代产业走廊。研究支持长江经济带创新驱动产业转型升级的具体措施，制定实施方案和专项规



划，抓紧推进重大项目的组织实施，统筹研究设立产业投资基金、创业投资基金，通过政府投资引导撬动社会资金，并探索为企业创新活动提供相关股权和债券相结合的融资试点服务。

【养老金全国统筹方案基本思路已成 推出尚无时间表】

“经过前期广泛调研和听取意见，以及大量测算，基础养老金全国统筹方案的基本思路已经形成。但今年是否能推出方案，还需要根据实际工作进展情况确定。”3月9日，人力资源和社会保障部部长尹蔚民在出席十二届全国人大四次会议第二次全体会议前接受《证券日报》记者采访时表示。

【新三板“做市转协议”阵营悄然扩围】

在不少挂牌公司紧锣密鼓加码做市备战创新层的同时，部分公司却逆势而动，将交易方式从做市转让变更为协议转让。券商人士分析，交易方式“做市转协议”，将大幅降低股份流动性，目前来看，控制股权分散度、便于大宗转让及备战转板是主流原因。从发展趋势看，虽然“协议转做市”将是新三板市场的主流，但不排除挂牌公司“逆势而动”的阵营也同步扩大。

【险资投资范围再扩大 6000亿元增量资金候场】

记者获悉，3月9日，保监会发布《关于修改〈保险资金运用管理暂行办法〉的决定（征求意见稿）》，向社会公开征求意见。《征求意见稿》进一步拓宽了险资的投资范围，提出保险资金可以投资资产证券化产品，可以投资创业投资基金等私募基金，还可以投资设立不动产、基础设施、养老等专业保险资产管理机构，专业保险资产管理机构可以设立夹层基金、并购基金、不动产基金等私募基金。

【基民学堂】

【市场维持高波动性 基金投资规避激进品种】

近期市场走势跌宕起伏。暴跌和大涨交替上演。在这种高波动环境下，一方面业内人士认为市场中期机会仍然需要等待，另一方面，基金投资应该回避高风险的激进品种。

后市行情仍需要谨慎

春节以来，A股市场自2700点反弹至2930余点，正当投资者沉寂在反弹的喜悦中时，2月25日却出现了单日指数5%暴跌，一举吞没了前几日市场反弹收出的阳线。最终全月大部分基金收益归零并小幅亏损，只有重仓资源类的基金小幅取得正收益。

业内人士看来，这表明市场弱势下反弹动能持续性仍然不够，博反弹性价比不高，相反有不少机构借助这轮反弹降低了仓位。

尽管经过连续下跌之后当前A股市场的估值趋于合理，部分板块的个股已经显现出一定的投资价值，但业内人士对后市的观点并不那么乐观。银河证券基金研究中心总经理胡立峰指出，当前A股估值整体合理区间但结构失衡。经过前期下跌，从市盈率看，蓝筹股票市盈率接近历史较低水平，比如沪深300大约11倍左右；创业板、中小板的市盈率，如果对标美国纳斯达克指数，市盈率还是偏高，需要真实、可靠的增长来化解与对冲高估值。

不过，值得注意的是，年报密集披露期将至。据安信证券策略报告统计显示，中小创业业绩预告已全部公布，其中创业板495家公司，业绩预告中，业绩上调326家，合计净利润上限659亿，下限564亿，较2014年同比增加27.7%，保持了高增速。

也有机构指出，此前央行再放水，人民币大幅波动可能性较低，对股市短期刺激有限，后续再宽松难度更大。目前来看，市场中期的风险尚未得到有效的化解，改革预期的不确定性、6月份前后美国加息窗口的再次开启、宏观经济下行对于企业盈利的负面影响等仍然存在，投资者情绪低迷、增量资金入市意愿较低，市场中期的投资机会仍需要等待。



就短期而言，重要政治会议举行期间可能会涉及到的十三五规划、供给侧改革、注册制的授权成为市场关注的焦点。这些政策被认为有望带动相关主题的活跃度。

回避激进类产品

对应到基金投资上，专家也建议投资者不要过于冒险，需要回避风格激进流动性风险高的基金，整体上要控制权益类品种的配置比例。

胡立峰认为，基金投资者须回避股市投资比例过高风险、杠杆风险与风格激进风险。去年股市异常波动，从牛市到股灾，教训深刻令人深思。资产配置上，首先要合理安排好股市投资金额，避免股市投资金额与比例超越自身风险承受能力。第二不要加杠杆，适度投资长期看心态较好。第三风格配置上适度分散，不要太激进。

由于市场波动剧烈，近期已有多只分级基金B启动下折，此外还有多只分级B进入高风险区。据集思录数据，截止3月3日，成长B级、互联网B、环保

B端、互联B级、医药800B、国防B、金融地B、以及债券类的多利进取B共8只基金已经临近下折，只要母基金再下跌不足10%，这些基金就将触发下折，尤其是成长B级(150214)，母基金只需要跌3.82%就会下折。

国金证券基金研究中心表示，考虑市场中期走势的不确定性，仍需以控制风险为前提，控制权益类品种的仓位，保持整体相对稳健的配置，同时考虑三月份维稳氛围有助于风险偏好的提振，可适度利用灵活度较高或者弹性较大的基金把握阶段投资机会。

在具体的品种上，国金证券基金研究中心建议，首先，就稳健型品种的选择上，可侧重股票仓位中性、风险收益配比较好尤其是擅长在震荡市场环境中投资操作的产品。其次，关注择时能力较强的混合型基金，其灵活攻防的特点可更好的应对短期市场波动；最后，适当搭配积极型品种把握可能的阶段反弹收益，可重点侧重选股能力突出的中小盘成长风格以及对主题投资把握能力较强的基金。（来源于Wind资讯）

【东方书苑】

书名：龙族IV

作者：江南

出版社：长江出版社



路明非成为了卡塞尔学院的新任学生会主席，偶然中路明非发现，楚子航消失了，除了他，其他人都不记得有这个人曾经存在，并怀疑他在任务中脑震荡。路明非在痛苦中挣扎，找到远在小岛上上新娘课程的诺诺。他并不知道在他离开学院的当天，学院遭受袭击，蒙受重大损失，而他是嫌疑人。这一切充满了诡异，而芬格尔从古巴千里迢迢赶来助阵，由此路明非和芬格尔、诺诺决定回到了楚子航的故乡北京，寻找楚子航曾经留下的痕迹。却在无意中与诺诺闯入楚子航当年遇过的尼伯龙根。奥丁再次出现，长枪直指诺诺。路明非为了救诺诺，求助路明泽……（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。