

ORIENT  
FUND

东方晨报

2015/9/10





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

周三（9月9日），A股高开后震荡上扬，最高触及3256点。尾盘短暂滑落一度再失3200关口，但煤炭股等拉升力撑指数，A股收盘最终上涨2%以上，站稳3200关口。盘面上，约240只非ST个股涨停。上日，A股涨2.92%，约350只非ST股涨停。

截至收盘，上证综指涨2.29%报3243.09点；深证成指涨2.91%报10620.13点。两市全天成交额约8437亿元人民币，上日为5234亿元人民币。

中小板指收盘涨2.86%。创业板指涨3.53%。万得全A指数涨3.38%。万得全A指数（除金融，石油石化）涨3.85%。

盘面上，申万一级行业普涨，建筑材料、计算机大涨逾4%。采掘、汽车、电子、有色金属、房地产均涨3%以上。银行股方面，除工商银行收平外，其余均走高。

概念股方面，网络安全、西藏振兴、生物识别、新能源汽车、云计算、工业4.0、油气改革、锂电池均收获6%左右升幅。

### ➤ 股指期货

股指期货方面，沪深300、上证50、中证500股指期货主力合约收盘分别上涨1.68%、1.32%、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	16253.57	-1.45	恒生指数	22131.31	4.1
纳斯达克综合指数	4756.53	-1.15	国企指数	9975.53	5.23
标准普尔500指数	1942.04	-1.39	红筹指数	4108.67	3.32
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6229.01	1.35	日经 225 指数	18770.51	7.71
德国 DAX 指数	10303.12	0.31	澳大利亚标普 200	5115.25	1.69
法国 CAC40 指数	4664.95	1.44	韩国综合指数	1934.20	2.96
意大利指数	23742.54	0.75	新西兰 NZ50 指数	5671.43	1.09
西班牙 IBEX 指数	10037.80	1.74	中国台湾加权指数	8286.92	3.57

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



## 【热点资讯】

### 【李克强达沃斯对话要点：稳定股市是为防范系统性金融风险】

2015年夏季达沃斯论坛于9月9日至11日在中国大连举行。9日下午，国务院总理李克强会见与会企业家代表并与其进行直接对话。李克强指出，中国股市7月份发生异常波动，有关方面采取措施稳定市场是为了防范系统性金融风险的可能发生。下一步会继续推进发展多层次的资本市场，而且要坚持市场化和法治化的方向，努力培育公开透明、长期稳定健康发展的资本市场。

### 【8月CPI今公布或创年内新高涨幅恐逼近“2时代”】

国家统计局今日上午将公布8月份居民消费价格指数（CPI）。多家机构预测，受鸡蛋、猪肉、蔬菜等食品价格上涨影响，8月份CPI同比涨幅可能继续回升至1.9%左右，这将再次创出年内新高。分析认为，未来物价有望继续回升，部分月份CPI同比涨幅可能将超过2%。

#### 8月份CPI涨幅或逼近“2时代”

今年1-7月份，全国CPI分别同比上涨0.8%、1.4%、1.4%、1.5%、1.2%、1.4%、1.6%。对于即将公布的8月份CPI，机构普遍预测，受鸡蛋、猪肉、蔬菜等食品价格上涨影响，8月CPI同比涨幅或将继续回升至1.9%左右。

据商务部监测，在8月3日-8月30日这四周时间内，全国36个大中城市食用农产品市场价格连续四周出现上涨，其中，鸡蛋价格涨幅明显，分别比前一周上涨3.3%、2.1%、2.2%、4.5%；猪肉、蔬菜价格也持续上涨，其中，猪肉价格分别比前一周上涨2.7%、1.1%、0.3%、1.2%。

交通银行首席经济学家连平表示，8月份食品价格整体上升，其中禽蛋类、肉类、蔬菜类食品价格上涨明显，非食品价格总体保持平稳，预计8月CPI同比涨幅将扩大至1.9%。

招商证券、光大证券、银河证券等机构也同样预计8月CPI同比涨幅为1.9%。海通证券等机构预测值稍高，为2%；中金公司等机构预测值稍低，为1.8%。需要注意的是，若上述预测兑现，CPI同比涨幅将再次创出年内新高。

### 【统计局：中国季度国内生产总值核算将与国际标准进一步接轨】

9月9日，国家统计局发布公告，从2015年第三季度起实施季度国内生产总值核算改革。国家统计局许宪春副局长接受了中国信息报记者专访，就实施季度GDP核算改革有关问题，回答了记者提问。统计局指出，实施季度GDP核算改革，具有多方面的积极意义。

分季GDP核算夯实了GDP环比统计的基础。季度环比是指相邻两个当季数据的比较。在累计核算方式中，并没有现成的当季GDP数据，只能将相邻两个季度的累计GDP数据倒减来获得。而采用分季核算后，则可以直接获得当季GDP数据，无需间接计算。刚才介绍过，累计核算和分季核算的结果是有些区别的，分季核算的GDP数据质量更高，能够更准确地衡量当季的经济活动。因此，采用分季核算后，将有利于生产出高质量的GDP环比数据，更灵敏地反映宏观经济运行的短期变化。

### 【国家发改委批复宁夏电网输配电价改革试点方案】

发改委网站9月9日显示，发改委原则同意《宁夏电网输配电价改革试点方案》，并要求尽快拟订首个监管周期（2016-2018年）宁夏电网输配电准许收入及价格水平测算方案。试点方案规定，输配电价核定范围为国网宁夏电力公司全部共用网络输配电服务的价格。核价基础为国网宁夏电力公司的输配电资产和业务。

在配套改革方面，试点方案提出，要结合电力体制改革，把输配电价与发电、售电价在形成机制上分开，积极稳妥推进发电侧和售电侧电价市场化，分步实现公益性以外的发售电价格由市场形成。鼓励电力用户或售电主体与发电企业通过自愿协商、市场竞价等方式自主确定市场交易价格，并按照其接入电网的电压等级支付输配电



价。输配电价平衡账户盈亏超过当年输配电准许收入的6%时，相应对执行政府定价电力用户的销售电价进行调整，具体由宁夏回族自治区物价局负责实施。结合电价改革进程和宁夏实际，采取综合措施妥善处理并逐步减少不同种类电价之间的交叉补贴。在交叉补贴取消前，电力用户与发电企业直接交易的输配电价标准，应包含交叉补贴的成本。

### 【央行周三同时开展正逆回购及央票询量】

交易员透露，周三（9月9日），中国央行就14和28天期正回购操作需求询量，就7天期逆回购操作、3个月期央票需求询量。

9月8日，央行开展1500亿元7天期逆回购操作，等量对冲了当日到期回笼资金。分析人士指出，私人部门主动换汇、汇市干预等因素造成基础货币被动紧缩压力犹存，央行仍需通过多种流动性工具弥补基础货币供应缺口。而央行维持流动性适度宽裕的态度十分明确，未来流动性保持基本平稳和适度宽裕仍将是大概率事件。

### 【工信部：促进非公有制经济和中小企业健康发展】

工信部网站9日消息，日前，由中国民主建国会中央委员会、工业和信息化部、中国侨联、湖南省人民政府共同主办的“2015'中国（湖南）非公有制经济发展论坛暨海外侨领侨商三湘行活动”在湖南省长沙市开幕。本届论坛主题为“适应新常态 促进新转变 谋划非公经济新发展”。

工信部党组成员、办公厅主任莫玮出席论坛并发表主旨演讲。莫玮在演讲中指出，非公有制经济和中小企业是实施大众创业、万众创新的重要力量，在扩大社会就业、促进经济增长、推动创业创新、完善社会主义市场经济体制等方面发挥着不可替代的重要作用。党中央、国务院高度重视非公有制经济和中小企业的发展，近年来出台了一系列鼓励、支持和引导非公有制经济和中小企业发展的政策意见，通过全面深化改革、加大财税支持力度、缓解小微企业融资难融资贵、大力推动大众创业万众创新、强化中小企业公共服务、促进产业集群发展等政策措施，优化非公有制经济和中小企业发展环境，促进非公有制经济和中小企业发展。经过各方面的积极努力，非公有制经济和中小企业发展总体上保持增长态势，成为稳增长、促就业的重要力量。莫玮强调，在全球经济深度调整 and 我国经济发展新常态的形势下，非公有制经济和中小企业发展面临严峻挑战，转型升级、创新发展已成为非公有制经济和中小企业发展的必然选择。莫玮表示，工业和信息化部将会同有关部门，继续抓好政策落实、营造良好环境、加强融资服务、支持创业创新、健全服务体系、推动建立现代企业制度试点等方面的工作，进一步促进非公有制经济和中小企业健康发展。

### 【徐绍史：国企改革文件近期会陆续出台】

国家发改委主任徐绍史今日在2015年夏季达沃斯论坛上表示，国有企业改革酝酿了一段时间，改革文件近期就会陆续的出台。此外，国有企业应该说在经济下行过程当中也采取了很多应对措施，今年上半年企业兼并重组速度非常快，企业兼并充足增速是16%，企业兼并重组的金额达到26%的增长。

### 【山东千亿养老金将入市 500亿已划转到位】

从山东有关部门获悉，自去年山东省政府和全国社保基金理事会签订了企业职工基本养老保险基金委托运营合同，约定山东将分批把全省约1000亿元的企业职工基本养老保险基金划转委托全国社保基金理事会运营以来，目前已划转500亿，另外500亿将按合同约定在2016年春节前后到位。首批的500亿基金年收益预计将比一年定期存款增加40亿元。

据了解，截至今年7月底，山东省基金结余规模约1950多亿元，主要通过购买国债或定期存款方式实现保值增值。为进一步提高企业职工基本养老保险基金的支撑能力，今年2月17日，山东划转第一批委托运营资金100亿元，截至8月31日，山东又归集完成省本级和各市基金结余400亿元，并全部划转到全国社保基金理事会指定账户。至此，山东委托投资运营基金累计到位500亿元，完成委托投资运营计划的50%，剩余委托投资运



营基金按合同约定将在 2016 年春节前后到位。按照 2014 年全国社保基金理事会公布的数据，2014 年投资收益率约 11% 左右，投资收益将用于充实养老保险基金、落实各项养老待遇。

## 【基民学堂】

### 【怎样买到称心如意的基金】

长线是金，短线是银，这是每一个基金管理人都会对投资者说的。当你通过对基金的精心挑选后，长期持有确实是个不错的选择。如果价格下跌，那么你可以甚至可以再买入一些基金。正如我们知道的利用证券市场的波动来盈利并不是件容易的事（这也恰好是我们选择基金投资的原因），同样地，利用市场的波动进行基金交易牟利也十分困难。因此，当投资者购买一只基金后，在不出现重大意外的情况下，建议长期持有自己的基金。但是利用基金的申购与赎回牟利却并不是不可能的，特别是在某些情况下，这种基金投资的转化是提高投资收益的有效手段。如股市出现持续低迷，不断走低时，我们就可以考虑赎回股票基金转入债券基金或者货币基金，甚至持有现金。

对于新发行的基金，当投资者觉得值得投资时立即购买是通常的选择，但对于申购基金就面临着购入价格的选择问题。这里仅提出一个只考虑系统性风险情况下的基本原则：购买下跌中的基金。当然这个原则的前提是基金净值的下跌是由于系统性风险也就是市场风险引起的，如果基金净值的下跌超过了同类基金的平均水平就不在考虑之列。当市场疲软时对于基金的长期投资者是非常有利的，因为此时基金较容易建立良好的组合投资，为市场上升时的盈利奠定基础。当然这并不是说排除业绩突出、基金净值不断增长的基金，业绩突出说明公司管理水平有过人之处，是投资者的良好选择，在排除系统性风险影响的情况下，是投资者购买的首选。

“把所有的鸡蛋都放在一个篮子里”与分散投资、降低风险的基本常识是违背的。虽然基金投资本身就是一个分散风险的过程，但是由于不同基金有着不同的风险，资金充裕的投资者仍有必要同时选择多只基金投资，分散投资基金的风险。

选择不同投资风格的基金进行组合。在相同市场情况下不同投资风格的基金的表现可能会有很大差异性，因此，可以选择不同投资风格的基金进行投资组合，但不建议选择同一家基金管理公司的基金进行组合。

选择不同投资方向的基金进行组合。目前市场上基金的投资主要限于股票和债券，而这两种证券有着负的相关性。也就是说，当股票市场好时，往往债券市场不太景气，所以可以用股票型的基金和债券型的基金构建基金投资组合。另外，有些基金在股票市场上的投资对象比较集中，例如一只基金主要关注股票市场中的能源类和银行类股票，而另一只基金则主要关注于高科技类股票，那么，也可以选择这些不同投资方向的基金构建我们的基金投资组合。

投资一定要有核心组合。你的投资组合的核心部分应当有哪些主流基金组成？我非常认同股票投资的“核心——卫星”策略，在投资基金时也同样适用。你应从股票基金中（主动型、偏股票型、平衡型）选择适合自己的、业绩稳定的优秀基金公司的基金构成核心组合。年轻的可占你基金组合资金的 80%，年老的可占 40%—50%，另用 10% 投资防守型基金（债券基金和货币基金），用 10% 投资在市场中业绩表现出色的为你的卫星基金，获得较高收益。（来源于 Wind 资讯）

## 【东方书苑】

书名：巴塞尔姆的 60 个故事

作者：唐纳德·巴塞尔姆



出版社：南海出版公司



什么是后现代？读完这本书，就明白了！

这是最有趣最易读的后现代读本

这是文学史上最令人脑洞大开的故事集

这是“后现代作家之父”巴塞尔姆代表作大结集

本书收录了唐纳德·巴塞尔姆从 20 世纪 60 年代到 20 世纪 70 年代期间的作品，而这段时期也正是巴塞尔姆的创作开始崭露头角并渐入佳境的一段关键时期。在这段时间中，他所做的任何创作和尝试，都一次次地颠覆着人们对小说的理解。

相比巴塞尔姆其他书名标新立异的作品，本书的书名虽看似波澜不惊，却体现了巴塞尔姆站在更广阔的领域对待其作品的态度。书中汇集了他的八部已出版的重要代表作品中的经典之作，每个故事都从它的创造者对于这一篇本身要求什么的直觉中获得它独一无二的形态。每一篇都在用自己的声音唱着自己的调子。（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，未经我们公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式转发、复制或修改。