

ORIENT  
FUND

东方晨报

2015/9/16





【市场回顾】

➤ A股市场

周二（9月15日），A股低开逾2%，盘中反弹无力，午后跌幅最高超过4%至2983点。银行股尾盘顽强抵抗，A股勉强收于三千点上方。当天，两市近八百只非ST个股跌停。

截至收盘，上证综指跌3.52%报3005.17点；深证成指跌4.98%报9290.81点。两市全天成交金额约4770亿元人民币，创下近八个月新低，上日为6800亿元人民币。

中小板指、创业板指收盘分别下跌5.19%、5.70%，上日分别重挫7.21%、7.49%。万得全A指数跌5.56%。万得全A指数（除金融，石油石化）跌6.45%。

盘面上，申万一级行业全数走低。银行板块跌幅不及1%。交通银行、工商银行、农业银行收涨。国防军工重挫8.6%。计算机、有色金属、钢铁均大跌7%左右。

概念股方面，金融改革、传感器、移动支付、西藏振兴、智能IC卡、航母、卫星导航指数均重挫逾8%。国企改革、互联网金融、核能核电均跌7.7%。

➤ 股指期货

股指期货方面，沪深300、上证50股指期货主力合约分别上涨0.16%、1.49%。中证500股指期货主力合约跌2.35%。

➤ 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	16599.85	1.40	恒生指数	21455.23	-0.49
纳斯达克综合指数	4860.52	1.14	国企指数	9704.27	-0.25
标准普尔500指数	1978.09	1.28	红筹指数	3984.38	-0.89
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6137.06	0.87	日经225指数	18026.48	0.34
德国 DAX 指数	10188.13	0.56	澳大利亚标普200	5018.40	-1.53
法国 CAC40 指数	4569.37	1.13	韩国综合指数	1937.56	0.32
意大利指数	23505.19	1.45	新西兰 NZ50 指数	5652.39	-0.24
西班牙 IBEX 指数	9782.50	0.89	中国台湾加权指数	8259.99	-0.57

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



## 【热点资讯】

### 【中央深改组：中国利用外资政策不会变】

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央全面深化改革领导小组组长习近平9月15日上午主持召开中央全面深化改革领导小组第十六次会议并发表重要讲话。他强调，以开放促改革、促发展，是我国改革发展的成功实践。改革和开放相辅相成、相互促进，改革必然要求开放，开放也必然要求改革。要坚定不移实施对外开放的基本国策、实行更加积极主动的开放战略，坚定不移提高开放型经济水平，坚定不移引进外资和外来技术，坚定不移完善对外开放体制机制，以扩大开放促进深化改革，以深化改革促进扩大开放，为经济发展注入新动力、增添新活力、拓展新空间。

### 【央企并购重组方兴未艾】

《关于深化国有企业改革的指导意见》有望开启国企调整重组的新一幕。中国政法大学破产法与企业重组研究中心主任李曙光表示，国企的分类改革、混合所有制改革强调管资本、放大国有资本的功能、强化国有资本的资本集中度等，均涉及国企的并购重组，将迎来新一轮比较大的并购重组浪潮。在顶层设计方案指导下，国企尤其是央企并购重组的思路将更清晰，规模、数量、质量均有望上一个台阶。

### 【财政部：8月财政收入同比增长6.2%支出大增25.9%】

财政部9月15日公布，8月份，全国一般公共预算收入9671亿元，比上年同月增长6.2%，同口径增长3.5%。其中，中央一般公共预算收入4678亿元，增长5%，同口径增长4.8%，增幅有所回落主要受国内增值税下降和进口环节税收持续下降等因素影响；地方本级一般公共预算收入4993亿元，增长7.3%，同口径增长2.3%，同口径增幅回落，主要是今年新纳入一般预算的11项基金和地方行政事业性收费等下降。全国一般公共预算收入中的税收收入7539亿元，同比增长3.5%。

8月份，全国一般公共预算支出12844亿元，比上年同月增长25.9%，同口径增长24.2%。其中，中央本级一般公共预算支出2099亿元，增长30.7%，同口径增长30.2%；地方一般公共预算支出10745亿元，增长25%，同口径增长23.1%。当月财政支出增长较快，主要是加快重点支出预算执行进度。

### 【李克强：积极实施创新驱动发展战略】

据中国政府网消息，国务院总理李克强15日向在北京举行的第二届“全球重大挑战论坛”发去贺信。

李克强在贺信中表示，当前全球面临资源短缺、环境污染、气候异常、灾害疫情频发等诸多严峻挑战，需要多领域、多学科和国际社会协同配合。中国作为最大的发展中国家，既面临繁重艰巨的发展任务，也面临各种风险挑战，需要以创新为支撑、以发展为基础有效应对。我们积极实施创新驱动发展战略，推动大众创业、万众创新，不仅调动了小微企业、成长性企业的积极性，也激发了社会各阶层包括科研人员和大企业管理人员、技术骨干的创新创业热情。这将有利于保持中国经济中高速增长、迈向中高端水平，增强应对风险挑战的能力，形成在发展中积蓄应对挑战的强大力量、在应对挑战中实现可持续发展的良性循环。

李克强希望各国工程、科学、产业等各界发挥各自优势，加强交流合作，提出更多切实可行的解决方案，为缔造一个更加美好的世界贡献力量。

“全球重大挑战论坛”由中、美、英三国工程院共同举办，来自全球科学和工程科技界、产业界、高校等各界代表800多人出席本届论坛。

### 【房地产市场回暖引领8月全国营业税逆势两位数增长】

尽管15日公布的8月份全国财政收入仍延续个位数的低增长态势，但在金融、房地产等市场回暖的带动下，营业税等部分税种再现两位数增速，凸显当下经济的积极变化。



财政部 15 日公布的数据显示，今年 8 月份，全国营业税收入 1228 亿元，同比增长 21.1%。考虑营改增收入转移影响增长 15.2%。分行业看，金融业营业税增长 52.9%，主要是资本市场服务、保险等营业税增长较快；房地产营业税增长 28.1%，主要受商品房销售回暖带动。

这是继 7 月房地产营业税同比增长 12.7% 后，房地产营业税增速继续上扬，这也与近期房地产市场出现的积极变化有关。国家统计局最新数据显示，1 至 8 月份，全国商品房销售面积同比增长 7.2%，增速比前 7 个月提高 1.1 个百分点；销售额增长 15.3%，增速提高 1.9 个百分点。而 1 至 2 月份商品房销售面积和销售额同比分别下降 16.3% 和 15.8%。

除了营业税，8 月国内消费税也实现了 20.1% 的增长，收入达到 887 亿元，财政部表示，主要是提高成品油、卷烟消费税增收效应体现。此外，个人所得税 666 亿元，同比增长 21.8%。其中，财产转让所得税增长 45.3%。证券交易印花税 265 亿元，同比增长 3.4 倍。

但总体看，受当前经济下行压力影响，我国财政收入仍处在中速偏低态势。全国一般公共预算收入中的税收收入 7539 亿元，同比增长 3.5%，其中两大主要税种——国内增值税 2157 亿元，同比下降 4.7%；企业所得税 616 亿元，同比下降 15.4%。

与此同时，财政部数据显示，前 8 个月累计，全国政府性基金预算收入 23399 亿元，同比下降 33.8%，其中，地方本级政府性基金预算收入 20764 亿元，下降 36.7%。而地方收入中，最受关注的国有土地使用权出让收入 17599 亿元，同比减少 10950 亿元，下降 38.4%。

财政收入增速的持续放缓，也加大当前财政支出压力。数据显示，8 月份，全国一般公共预算收入 9671 亿元，同比增长 6.2%；全国一般公共预算支出则达到 12844 亿元，同比增长 25.9%。前 8 个月累计，全国一般公共预算收入 103521 亿元，同比增长 7.4%，支出 102864 亿元，同比增长 14.8%。

对此，财政部表示，在财政收入增长放缓的情况下，各级财政部门采取了一系列更加积极的政策措施，大力推进财政资金统筹使用，强化预算执行管理，民生等重点支出得到较好保障。距离今年收官还有不足四个月，财政部表示，今年后几个月财政收入增长压力仍然较大，各级收入征管部门要继续坚持依法征管、堵漏增收，同时严禁收取过头税、“空转”虚增收入等违法违规行为。

### 【油价调整窗口今开启每吨料涨 110 元结束六连跌】

在上一计价周期末期，国际油价出现连日暴涨，虽然当时并未影响国内油价“六连跌”落实，却提高了本计价周期原油的计价基数，因此在本计价周期一开始，原油变化率就处于正值高位。后期，虽然国际油价有所下跌，但原油变化率一直处于上涨通道。分析认为，本周国际油价或仍在当前价位浮动，但国内油价上调已基本成为定局。

9 月 16 日是国内成品油本轮计价周期的第十个工作日，汽柴油调价窗口将于当日 24 时开启。新华社石油价格系统 9 月 15 日发布的数据显示，9 月 14 日一揽子原油平均价格变化率为 3.93%。根据目前一揽子原油价格变化率水平测算，预计国内汽柴油价格每吨上调 110 元左右。在此之前，2015 年国内成品油已经经历五次上调，九次下跌，三次“搁浅”。

### 【周二央行公开市场净回笼 1000 亿元】

周二（9 月 15 日），交易员透露，央行进行 500 亿元 7 天期逆回购操作，单日净回笼 1000 亿元。周二公开市场有 1500 亿元逆回购到期，机构表示，考虑到股市情绪不稳、经济下行压力依然较大，市场依然需要保持宽松的资金环境以防范风险的蔓延，预计央行继续开展逆回购操作以及继续开展国库定存操作的可能性较大，后期资金面平稳跨季无忧。

交易员指出，宏观数据发布暂告一段落，本周市场目光将转向美联储议息会议，不过即便美国此次升息，对中国债市的冲击料亦可控，一方面因经济基本面的支持，另外央行为缓和流动性不断出招也有助于市场预期转暖。



### 【新三板市场分层方案有望近期揭开面纱】

全国中小企业股份转让系统（俗称新三板）今年唯一制度创新近期将揭开面纱。9月15日从一位知情人士处独家获悉，新三板市场分层方案将于近期正式对外发布。另外一位券商人士预测说，“预计分层方案将于9月底或10月初公布。”

上述知情人士称，分层方案公布后将向市场各界征求意见，因此真正实施分层有可能还会稍微晚一些。

今年年初以来，各市场参与主体奢望的竞价交易、降低投资者门槛以及市场分层三大制度供给中，目前唯一能确定是，新三板今年将推出市场分层方案。

## 【基民学堂】

### 【面对手中基金亏损严重 基民怎样应对逆境】

当面对正在持续下跌的市场和净值日益缩水的基金时，究竟该怎么办？大部分基民的态度先是固执己见，为自己找出种种理由拒绝对前期错误进行纠正。后来随着市场进一步下跌，手中基金亏损日益严重，又变得异常脆弱。各种相互矛盾的念头交替出现，以致根本不知如何应对。那么，怎样做才能扭转这种被动局面，摆脱逆境呢？

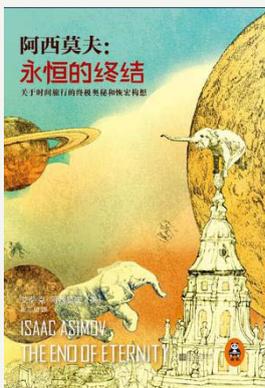
首先，可借助转移法稳定情绪。基金投资领域主要分布在股票、债券、货币基金及海外等多个市场。这些市场不但存在着某种低关联度，如A股市场与海外市场，甚至还存在着此起彼伏现象，如股票市场与债券市场。所以基民应要求自己在持有其中某一市场基金品种后，尤其当市场趋势由强势上扬转为震荡调整，手中持有基金净值出现逐步缩水时，不得将自身注意力全部局限于所持基金短期表现上，以致犯下“只见树木，不见森林”的错误，而必须同时关注其他市场基金表现，具体包括：有哪些品种所对应的市场已开始蕴含着较好低风险高回报机会？其中最突出基金又是哪几只？并逐一做好记录。这样，基民不但有效缓解由所持基金净值持续缩水而造成的焦虑，还为下一阶段投资做好极为重要的信息储备。（来源于Wind资讯）

## 【东方书苑】

书名：永恒的终结

作者：艾萨克·阿西莫夫

出版社：江苏文艺出版社





24 世纪,人类发明了时间力场。27 世纪,人类在掌握时间旅行技术后,成立了一个叫做永恒时空(Eternity)的组织,在每个时代的背后,默默地守护着人类社会的发展。永恒时空以一个世纪为单位,并视每个世纪的发展需要而加以微调,以避免社会全体受到更大伤害。通过纠正过去的错误,将所有灾难扼杀在萌芽中,人类终于获得安宁的未来。然而,这种“绝对安全”的未来却在某一天迎来了终结。不知不觉中形成的因果链,仿佛从四面八方涌来的黑暗,即将吞噬全人类。

安德鲁·哈伦,生于 95 世纪,他是永恒时空的时空技师、人类未来社会的精英。他的天职是靠操纵时空壶,进行时间旅行来守护 500 亿人类,而在一次时空任务中,他邂逅了令他一见倾心的姑娘,而突然到来的爱情却让他开始质疑整个世界。

同时,人类最后的希望,也落在了时间旅行者安德鲁·哈伦最后的时空任务上…… (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。