

ORIENT  
FUND

东方晨报

2015/9/17





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

周三（9月16日），A股早盘于三千点位置震荡盘整，14:00左右开始拉升，一举突破十日、五日均线，涨幅最高接近6%至3182点，最终收于3150点上方。盘面上，约1100只非ST股涨停。

截至收盘，上证综指涨4.89%报3152.26点；深证成指涨6.45%报9890.43点。两市全天成交金额5659亿元人民币，上日为4770亿元人民币。

万得全A指数涨7.03%。万得全A指数（除金融，石油石化）涨8.21%。中小板指、创业板指收盘分别上涨6.83%、7.16%，上日分别下挫5.19%、5.70%，周一分跌7.21%、7.49%。

盘面上，申万一级行业全数走升。银行板块涨幅不及1%。国防军工、汽车、计算机、机械设备均大涨7%以上。有色金属、采掘、房地产、非银金融均涨逾6%。

概念股方面，西藏振兴、移动支付、智能IC卡、生物识别、次新股、智慧农业、网络安全、油气改革、证金概念指数均暴涨9%左右。

### ➤ 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上涨5.6%、4.52%、6.76%。

### ➤ 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	16739.95	0.84	恒生指数	21966.66	2.38
纳斯达克综合指数	4889.24	0.59	国企指数	9904.71	2.07
标准普尔500指数	1995.31	0.87	红筹指数	4063.13	1.98
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6229.21	1.49	日经225指数	18171.60	0.81
德国 DAX 指数	10227.21	0.38	澳大利亚标普200	5098.90	1.60
法国 CAC40 指数	4645.84	1.67	韩国综合指数	1875.45	1.96
意大利指数	23655.87	0.64	新西兰 NZ50 指数	5667.97	0.28
西班牙 IBEX 指数	9976.80	1.99	中国台湾加权指数	8333.29	0.89

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



## 【热点资讯】

### 【决策层一周内三提改革释放政策红利稳增长】

9月15日，中央深改组十六次会议审议通过了8份重磅文件，释放出一系列改革向纵深推进的信号，誓从体制机制入手全面深化改革，与经济领域密切相关的包括市场准入、价格、国企等。国务院总理李克强16日主持召开国务院常务会议，听取政策落实第三方评估汇报，把简政放权放管结合等改革推向纵深。

市场分析人士普遍认为，今年以来中国经济下行压力较大，财政与货币政策也频频出招，但着眼中长期，仍需不断释放制度红利，完成经济由高速增长到新常态的切换。

上周日晚间，千呼万唤的国企改革纲领性文件正式公布，这份由中共中央、国务院印发的《关于深化国有企业改革的指导意见》标志着新一轮国企改革大幕的拉开，并且后续还将有多个配套文件发布。包括这份《意见》在内，决策层最近一周至少三次从各方面发声力挺“改革”。

### 【商务部：将出台房地产市场外资准入配套措施】

商务部新闻发言人沈丹阳表示，近期，商务部将会同外汇局在充分调研基础上，联合出台相关配套措施，进一步简化外商投资房地产企业管理工作，并在简化工作程序的基础上，提出放管结合以及加强事后监管的意见和措施。为促进国家经济技术开发区的转型升级，商务部将与进出口银行和国家开发银行加大合作力度，支持国家级经开区创新投融资的体制。

### 【银监系统闭门商讨伞形信托急召多家信托公司17日开会】

在这场愈演愈烈的配资清理风波中，监管各方的表态成为各方关注焦点，在证监会已出面表态的前提下，银监系统的态度如何？

证券时报记者获悉，16日下午银监系统相关人士召开闭门会议，商讨证券信托问题。

另据了解，9月15日银监会信托部向京沪等地的多家信托公司直接下达通知，紧急召集公司一把手17日下午开会。从证券时报记者目前了解的情况来看，被召集参与明日下午会议的信托公司均有开展证券投资信托业务。

信托公司知情人士表示，信托部并未通知我们即将召开此次会议的内容主题，也没有要求进行任何准备，但要求公司董事长或总裁参加。

配资清理风波愈演愈烈8月底证监会针对场外配资再出重拳，发文要求券商彻底清除违法违规的配资账户，并要求清理整顿工作原则上要求在9月30日前完成，个别存量较大的公司不得晚于10月底前完成。

然而，各大券商对上述监管要求的执行尺度不一，对于个别券商要求合作信托方限期关闭所有外接系统数据服务的做法，一些信托公司颇为不满。中融信托、北方信托、外贸信托、云南信托等公司陆续登场，所涉及券商又以华泰、国君这些大型券商为主。个别态度强硬的信托公司甚至表示，如果券商单方面终止服务，信托方及投资人的损失将全部由券商承担。

银监部门此前从未表态针对近期信托券商因配资清理而起的各种纠纷，证监会近日作出明确表态，多项法律均禁止投资顾问拥有下单权，个别信托要求券商承担违约责任缺乏合法依据。

### 【央行：第二套住房首付比例“因地制宜”】

针对市场对差别化住房信贷政策的不同理解，央行有关部门负责人指出，央行将坚定执行差别化住房信贷政策，并要求“人民银行、银监会各级派出机构要按照因地制宜，分类指导的原则，在国家统一信贷政策基础上，指导银行业金融机构合理确定辖内商业性个人住房贷款最低首付款比例和利率水平。

上述负责人介绍说，2015年3月30日，中国人民银行、住房和城乡建设部、银监会联合发文，调整个人住房贷款政策，提出“对拥有一套住房且相应购房贷款未结清的居民家庭，为改善居住条件再次申请商业性个人住房贷款购买普通自住房，最低首付款比例调整为不低于40%，具体首付款比例和利率水平由银行业金融机构根据



借款人的信用状况和还款能力等合理确定”。同时，要求“人民银行、银监会各级派出机构要按照因地施策，分类指导的原则，做好与地方政府的沟通工作，加强对银行业金融机构执行差别化住房信贷政策情况的监督；在国家统一信贷政策基础上，指导银行业金融机构合理确定辖内商业性个人住房贷款最低首付款比例和利率水平。”

据央行介绍，目前，多数省份统一将二套房最低首付款比例从60%下调为40%；江苏、安徽、江西、四川等省根据当地实际情况，将省会城市的二套房最低首付款比例定为45%，福建省将厦门市的二套房最低首付款比例定为50%，实现了省内住房信贷政策的差异化；由于市场需求旺盛、房价存在上涨压力，北京、上海、广州、深圳等一线城市的二套房最低首付款比例并未一降到底，北京、上海定为50%，广州和深圳暂未调整。

### 【电改六大核心配套文件即将出台 多省市争试点】

国家发改委于16日在国新办举行的新闻发布会上透露，电力体制改革系列配套方案正在加快制定，其中六个核心配套文件正在加快审议程序，不久将出台。与此同时，发改委筹建电力交易机构的工作已经启动。

“下一个阶段，电力体制改革将进入全面试点、有序推进的新阶段。”国家发改委副主任连维良透露说，未来在扩大输配电价改革试点的同时，还将选择一些省市开展综合电力体制改革试点、可再生能源消纳试点和售电侧体制改革试点。他强调，这个试点是有序展开电力体制改革的方式，不是像其他试点那样仅仅是为了探索改革路径，这是在落实改革方案过程中的试点，只要具备条件的地方就可以入围。

### 【李克强主持召开国务院常务会议支持大众创业平台】

昨日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，听取政策落实第三方评估汇报，把简政放权放管结合等改革推向纵深；部署建设大众创业万众创新支撑平台，用新模式汇聚发展新动能；确定扩大固定资产加速折旧优惠范围，推动产业加快改造升级；决定全面建立困难残疾人生活补贴和重度残疾人护理补贴制度，强化民生兜底保障。

会议指出，受国务院委托，全国工商联、中国国际经济交流中心及相关高校、研究机构等对简政放权和放管结合、支持小微企业、金融服务实体经济、区域协同发展等政策落实情况作了第三方评估。评估结果显示了这些改革发展举措对推动经济增长、促进结构优化、激发企业活力等正在发挥积极效应，同时也揭示了政策落实中存在的问题。

对此，会议要求，一要标本兼治深入推进简政放权和放管结合，打掉违法中介和不合理收费，对不负责、不作为等大力追责整改。二要落实小微企业税收优惠和清费政策，加大财政对企业贷款、担保等的支持，发展中小金融机构，降低融资成本，缓解小微企业融资难题。三是要加强统筹规划，以投融资、贸易便利化等改革推动区域协同发展和产业转移承接，打造新的增长点。

会议认为，推动大众创业、万众创新，需要打造支撑平台。要利用“互联网+”，积极发展众创、众包、众扶、众筹等新模式，促进生产与需求对接、传统产业与新兴产业融合，有效汇聚资源推进分享经济成长，助推“中国制造2025”，形成创新驱动发展新格局。会议强调，要加大财税、金融等政策支持，放宽市场准入，创新信用监管，加强创意、研发成果等知识产权保护。推动发展动力转换。

为拉动有效投资、促进产业升级、加快发展“中国智造”，会议决定，在原有生物药品、仪器仪表制造等6个行业基础上，扩大固定资产加速折旧优惠范围，对轻工、纺织、机械、汽车4个领域重点行业的企业在今年1月1日后新购进的固定资产，允许缩短折旧年限或采取加速折旧方法。对其中小微企业新购进单位价值不超过100万元的研发和生产共用仪器设备，允许一次性计入当期成本费用在税前扣除；超过100万元的，允许缩短折旧年限或采取加速折旧方法。实行上述政策，预计今年将减税约50亿元。

### 【跌宕行情下货币基金茁壮成长】

覆巢之下无完卵，股市大盘不济行情下投资基金也如此。即便是央行几度降息，年化收益日渐走低的货基尽管数量并没有明显增加，其吸金的规模依旧惊人：5月至8月，货基新增了14只，但货基的规模却从5月底



的 2.53 万亿元陡增至 3.47 万亿元，增幅达 36.93%。货基规模的壮大，侧面折射出了振荡市中投资者避险心态的浓烈。

相比之下，股基则遭遇了接二连三的大失血：不仅大量投资者赎回止损，受到股基新规的约束，部分基金难以在大跌行情中保持要求的 8 成股票持仓，而不得不更名改姓，由股票型基金变身为混合型基金，空仓观望情绪浓厚。

对此，资深基金业研究人士王群航指出，受到股基持仓新规影响，大量股基将自动转型为混基，且股市下跌造成的资产缩水以及投资者的赎回，都导致了基金规模的大缩水。债基数量 7 月到 8 月仅增加了 1 只，规模却增加了 431.5 亿份，这说明投资者在经济疲软、降息周期大环境下增加了对于债基的配置。

### 【中国 7 月减持美债逾 300 亿美元降幅创一年半最大】

美国财政部周三公布的报告显示，中国 7 月减持美债逾 300 亿美元，这一降幅创下自 2013 年 12 月份以来的最大，原因是在经济增长速度放缓的形势下，中国正寻求为人民币提供保护。7 月份中国所持美国国债的总价值减少至 1.24 万亿美元，但仍是美国的最大债主国。

具体数据显示，美国 7 月长期资本净流入 77 亿美元，前值 1031 亿美元。美国 7 月国际资本净流入 1419 亿美元，前值 -1103 亿美元。中国 7 月持有 1.24 万亿美元美国国债，前值 1.271 万亿美元。日本 7 月持有 1.2 万亿美元美国国债，前值 1.197 万亿美元。

中国政府领导人已经开始利用外汇储备为人民币提供支持，原因是目前中国市场正面临着数千亿美元资本流出的困境，而且有迹象表明经济增长速度放缓的趋势可能加深。据美国政府提供的数据显示，今年截至 8 月份为止中国所持外国资产的总价值已经减少了 2860 亿美元，至 3.56 万亿美元。

## 【基民学堂】

### 【东方基金：债券配置正当时】

在跌破年线之后，9 月第二周股市终于迎来反转，然而投资者的心理修复仍旧需要一段时间。同时相比股市的反复震荡，债市的明朗走势似乎让人更为安心。东方稳定增利拟任基金经理李仆和周薇表示，未来债券市场收益率将保持震荡下行的趋势，9 月至 12 月债券仍具有较好的配置价值。

李仆和周薇分析，从宏观经济角度来看，经济企稳动力不足。我国经济仍面临下行压力，工业通缩压力不减，仍需政策托底。从政策角度来看，宽松空间仍存。大幅“放水”不仅缓解人民币贬值带来的流动性暂时收紧，也降低货币利率和债券短端利率，为债券市场走强提供支撑。

9 月第一周，沪深两市双双收跌，债券市场却表现平稳。据华泰证券统计，除了信用债表现一般外，其他券种继续维持升势，利率债表现要强于信用债，利率债出现较大幅度的上涨，其中表现最好的是国债品种。分指数来看，中证国债指数周涨幅为 0.41%，中证金融债周涨幅为 0.17%，中证企业债指数周涨幅为 0.14%，中证央票指数周涨幅为 0.06%。

9 月 6 日起，央行下调金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点，回顾 8 月底央行先后通过公开市场逆回购操作、MLF、SLO 等工具大幅“放水”，其“稳汇率，降利率”意图明确。对于未来是否还有“双降”空间，李仆和周薇分析，从政策层面来看，降息空间较小，降准空间较大，宽松空间仍存。

固定收益类收益大部分来源于债券类资产提供的票息，因而一个能提供稳定收益的投资组合显得极为重要；而超额收益的来源是择券或择时，也即在市场向好时勇于跟进，在市场下行时能守住收益，从而做到进可攻，退可守，应对纷繁复杂的资本市场变化。



据介绍,为保证持有人的利益,在股市震荡之时,东方稳定增利的操作策略将以纯债操作方式为主。但是因为拥有高达20%权益类资产的投资比例,两位基金经理对于股市表现同样十分敏锐。9月4日至5日,中国人民银行行长周小川在二十国集团财长和央行行长会议上表示,股市调整已大致到位。李仆和周薇也指出,在调整充分以后,从较长时期看,A股市场有望走出长牛、慢牛行情,很多个股已经出现了长线投资价值。

## 【东方书苑】

书名: 我们没有在一起

作者: 吴忠全

出版社: 长江文艺出版社



将吴忠全自出道以来,创作的爱情短篇小说《悠远的天空》《变换的年代》《若北方吹起时我会想起你》等,重读并修订之后收录。更有新近创作的关于爱情的短篇小说《那些白水一样的日子》《在寒冬时候回忆你温柔》《月光与荒草》《更好的人》等,书中的爱情故事或大胆写实、或审慎白描,不动声色地将作者本人经历过的感情和情感以及对于爱的执着、看淡等领悟都磨碎揉进每一个故事里,增添了最丰沛的佐味。(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。