

ORIENT  
FUND

东方晨报

2015/9/18





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

周四（9月17日），A股全天走势一波三折，盘初回调至3100位置后连续震荡拉升，午后突破3200关口后出现回落。尾盘各板块杀跌，A股收挫2%并重回3100点下方。

截至收盘，上证综指跌2.1%报3086.06点；深证成指跌1.52%报9739.89点。两市全天成交金额6972亿元人民币，上日为5659亿元人民币。

中小板指收盘下跌1.62%。创业板指收盘涨0.37%，盘中升幅最高接近5%。万得全A指数跌2.24%。万得全A指数（除金融，石油石化）跌2.28%。

盘面上，申万一级行业中，除计算机板块收盘勉强保住不足1%涨幅，其余均在尾盘转跌。国防军工、食品饮料、房地产、纺织服装、家用电器、钢铁均收跌3%左右。银行板块下滑1.7%。

概念股方面，网络安全、大数据指数涨逾3%。高铁、云计算、锂电池指数升幅超1%。参股金融、风力发电、医药电商、国资改革、福建自贸区指数均下挫3%以上。

### ➤ 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0.78%、0.59%、0.78%。

### ➤ 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	16674.74	-0.39	恒生指数	21854.63	-0.51
纳斯达克综合指数	4893.95	-0.10	国企指数	9964.17	-0.60
标准普尔500指数	1990.20	-0.26	红筹指数	4073.24	-0.25
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6186.99	-0.68	日经225指数	18432.27	1.43
德国 DAX 指数	10229.58	0.02	澳大利亚标普200	5146.80	0.94
法国 CAC40 指数	4655.14	0.20	韩国综合指数	1976.49	0.05
意大利指数	23702.02	0.20	新西兰 NZ50 指数	5694.23	0.46
西班牙 IBEX 指数	10106.60	1.30	中国台湾加权指数	8445.50	1.35

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



## 【热点资讯】

### 【习近平：中国经济有条件长期保持中高速增长】

国家主席习近平 17 日在人民大会堂会见出席第七轮中美工商领袖和前高官对话的美方代表。习近平指出，中国经济仍然拥有巨大的潜能、回旋余地、内在韧性，完全有条件长期保持中高速增长。

### 【证监会：清理配资避免“一刀切” 允许信托配资多路径“转正”】

9 月 17 日晚间，证监会微博发布了《关于继续做好清理整顿违法从事证券业务活动的通知》（以下简称《通知》），对清理配资问题作出了一些细化的指导意见。

证监会要求各证监局应当督促证券公司不要单方面解除合同、简单采取“一断了之”的方式来清理信托配资。《每日经济新闻》记者注意到，对于信托配资账户的对接问题，证券公司应当与客户协商采取多种依法合规的承接方式，这也为这些违规账户提供了“转正”的路径，其中就包括：可以采取将违规账户的资产通过非交易过户、“红冲蓝补”等方式划转至同一投资者的账户，或者取消信息系统外部接入权限并改用合法交易方式等方法处理。

### 【外汇局：人民币贬值压力基本释放完毕】

国家外汇管理局综合司司长王允贵 17 日表示，当前，人民币汇率已趋于稳定，不存在诱发资金大量流出的市场基础。8 月以来，人民币兑美元汇率中间价贬值 4% 左右，对欧元、日元、英镑等也有不同程度的贬值，人民币贬值压力已基本释放完毕。

### 【李嘉诚：继续看好中国经济一带一路商机无限】

9 月 17 日晚间，李嘉诚通过长实地产 2015 年中期报告公开表示将继续看好中国经济。

对于中国的经济发展，李嘉诚称，部分国家的经济问题对全球金融市场稳定构成影响，预料全球市场将持续面对若干不确定因素。内地方面，尽管金融市场出现短期波动，鉴于支持经济平稳发展的基本因素，以及中央政府多项稳定经济措施，预计内地经济运行可保持在合理区间。内地以“一带一路”为中国对外主要经济战略，将缔造无限商机，预计香港也可因此受惠。

中期报告数据显示，截至 6 月 30 日，长实地产营业额 190.49 亿港元，较去年同期增长 24%，收益总额为 79.86 亿港元，税后盈利 72.7 亿港元，流动资产净值为 1685.81 亿港元。

公告数据显示，截至 6 月 30 日，长地总共持有约 150 万平方米的投资物业组合，其中，香港占 130 万平方米，而内地只剩下 20 万平方米。目前，长地位于上海浦东陆家嘴的在建综合体世纪汇正在寻求转手，项目报价接近 200 亿元。值得一提的是，世纪汇广场是长地在陆家嘴最后的自留商用物业。

目前，长地拥有约 1490 万平方米的开发土地储备，其中约 70 万平方米位于香港，内地约 1380 万平方米，海外拥有 40 万平方米。

### 【逆回购减量本周央行公开市场净回笼 1400 亿元】

交易员透露，周四（9 月 17 日），央行公开市场将进行 400 亿元 7 天期逆回购操作，央行 15 日进行了 500 亿元 7 天期逆回购操作，较上周二的 1500 亿元明显减少，中标利率持平于 2.35%。本周央行公开市场净回笼 1400 亿元。

在分析人士看来，央行在公开市场开始淡化操作，一方面是因为市场利率已经趋稳，另外则因为上周五调整的存款准备金考核制度使得机构可以通过囤积流动性以应对突发事件，有利于稳定市场的资金面。

不过，目前影响资金面波动的负面因素依旧存在。8 月金融机构口径外汇占款大幅下降 7000 多亿元，创下单月历史纪录，这也显示居民以及企业持汇购汇意愿增加。在人民币贬值预期加大的情况下，资本外流引发的流动性缺口依旧存在，但未来货币调控依旧有必要进行相应投放。



机构人士指出，为稳定股市和应对资本外流压力，结合央行近期的非公开市场操作和巨大的基础货币投放缺口来看，由于距离上一个降息降准时间才不久，所以9月底央行选择开展MLF或是SLO的概率较大。

### 【中美将成立高速铁路合资公司】

中央财经领导小组办公室副主任舒国增在北京媒体会上表示，中美两国将成立高速公路项目合资公司。该项目为美国西部快线高速铁路项目，全程370公里，连通拉斯维加斯到洛杉矶。这也将成为中国在美国建设的第一个高速铁路项目。

舒国增称，经贸合作是此次习近平主席访美的一项重要议题，中美经济是互补关系。中美将在美国高速铁路项目方面达成协议，该美国高速铁路项目将在2016年9月底开工。

舒国增还表示，中美正在发起成立中美建筑节能基金，中方参与者包括万科、工商银行。国机集团和通用电气签约将共同开发非洲清洁能源项目。

### 【美联储9月暂不加息 关注海外局势和低通胀】

美东时间周四下午2点，美联储9月FOMC会议声明维持利率不变。称经济温和扩张，就业稳固增长，失业率下降。近期全球经济和金融局势可能在一定程度上限制经济活动，或给短期通胀率造成进一步的下行压力。

考虑到全球经济环境和美国持续的低通胀，美联储FOMC会议决定暂不加息，这与有着“美联储通讯社”之称的Jon Hilsenrath认为9月应该不会加息的预期一致。Hilsenrath早些时候指出，美联储主席耶伦不会令市场感到意外，“意外加息而不让市场有所准备不符合她的性格”。他同时指出，这种准备应该会从今天开始。

美联储9月FOMC会议维持利率不变，符合市场预期。本年度还将有两次FOMC会议，将分别于10月27-28日，以及12月15-16日举行。

美联储在FOMC声明中表示，经济正在温和扩张，劳动力市场持续改善，就业稳固增长，失业率下降。此外，消费者支出和企业固定投资都温和增长，住房市场也有进一步的改善。不过声明同时指出，净出口依然疲软。

美国8月公布的非农就业数据不及预期，但失业率和工资水平均有所好转。8月美国失业率降至5.1%，创七年新低，达到了美联储认为充分就业的水平范围。这意味着美国劳动力市场已出现更多改善信号。这应该会令美联储对于未来通胀持续回升的信心有所加强。

美联储预期通胀将逐渐回升到2%的水平。FOMC声明中表示，通胀继续低于2%的长期目标，在一定程度上体现出能源价格和非能源类进口价格的下滑现象。

美联储再次重申，只有在美国就业市场形势好转，有理由相信通胀会回升到2%的长期目标时，才会考虑开始加息。耶伦在今年5月讲话中也提到，认为今年加息是适合的，但要真正有所行动，还需要考虑前述的就业和通胀条件。此次FOMC决议声明以9票赞成、1票反对通过。

### 【发改委首度证实专项建设基金第一批已投放到位】

在经济下行压力持续显现的情况下，中国官方祭出了“专项建设基金”这一稳增长新招。伴随着该基金火速投放，多地因资金问题被耽搁的优质项目纷纷提速。这些项目有望成为稳住投资这块“压舱石”的重要力量。发改委主任徐绍史日前披露了官方促投资稳增长的十大举措。排在第一位的正是“迅速投放专项建设基金”。这也是发改委首度证实专项建设基金的存在。

据介绍，国家开发银行和农业发展银行此前向邮政储蓄银行定向发行长期专项建设债券，并以此建立专项基金。中央财政按照债券利率的90%贴息。基于这一资金池，国开行和农发行在国家发改委提供的各地优质项目中选择具体的项目来投放资金。

专项建设资金的具体投放过程可以用“火速”来形容。国家开发银行董事长胡怀邦介绍说，在8月31日完成向邮储银行定向发行专项债券的当天，国开行就实现超过一半的资金投放。短短三天内，投放占比就达到92%。



徐绍史则透露了一个让地方更为欣喜的信息：目前，第一批专项建设基金已投放到位。第二批专项建设基金工作正在抓紧开展，预计9月底前实现投放，而且规模会比第一批更大。

国家发改委投资司司长许昆林介绍，专项建设基金将主要用于各地地铁、大型水利、农村电网改造、宽带乡村、棚户区改造等资金规模大、建设时间长、回报率较低、回收周期长，政府无力包办，社会、企业投资积极性不高的公用设施或具有一定公益性的领域。

## 【基民学堂】

### 【股市大幅波动 纯债基金成资金避风港】

进入9月以来，A股始终处于区域调整之中，量能的持续萎缩让大盘震荡收窄、反弹举步维艰，虽然上周五沪指周五险守3200点，然而投资者的心理修复仍旧需要一段时间，今日沪指低开低走，盘中一度加速跳水。随着A股市场剧烈波动，投资者避险情绪高涨，稳健的债券基金重归投资者视野。

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，此前，央行已经先后通过公开市场逆回购操作、MLF、SLO等工具大幅“放水”，从宏观经济角度来看，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，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。

债券市场的走势与宏观经济走势、货币政策高度相关，债券牛市通常出现在经济增长回落中的降息周期，从目前宏观经济基本面和货币政策环境来看，未来货币宽松的预期仍在，债券市场仍然处于牛市的上升通道。

从债券的品种来看，纯债基金是债券基金中非常安全的品种。债基一般可分为纯债基金、短期理财型基金、一级债基、二级债基、债基分级A等；其中纯债基金不参与股票投资，也不参与可转债投资，完全规避了股市波动风险，成为资金避风港，最受避险资金的青睐。

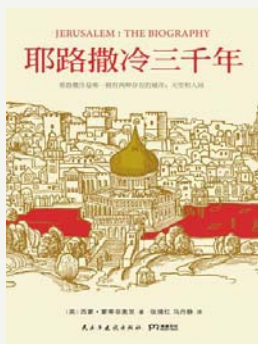
投资的要诀在于一个“时机”，在市场趋势不明朗时要守，等待转机出现，而当时机成熟，也不应当保守，要勇敢出击，知进退让成熟的投资者在市场上游刃有余。（来源于Wind资讯）

## 【东方书苑】

书名：耶路撒冷三千年

作者：西蒙·蒙蒂菲奥里

出版社：民主与建设出版社





你会忍不住爱上这座城市，它是人类的瑰宝。而这本书值得你一读再读。——比尔·克林顿（美国前总统）  
西蒙·蒙蒂菲奥里扎实的研究功底，栩栩如生的讲述能力，使得无论是学者还是门外汉，都将这本书视若珍宝。——基辛格（美国前国务卿）

美国前总统克林顿 2011 年年度选书，基辛格视若珍宝的经典巨作。读《耶路撒冷三千年》，了解真实的耶路撒冷，更是明白世界为何演变成今天的模样。

耶路撒冷曾被视为世界的中心，是基督教、犹太教和伊斯兰教三大宗教的圣地，是文明冲突的战略要冲，是让世人魂牵梦绕的去处，是诱人的阴谋与虚构的网络传说和二十四小时新闻发生的地方。

西蒙·蒙蒂菲奥里依年代顺序，以三大宗教围绕“圣城”的角逐，以几大家族的兴衰更迭为主线，生动讲述了耶路撒冷的前世今生。以客观、中立的角度，透过士兵与先知、诗人与国王、农民与音乐家的生活，以及创造耶路撒冷的家族来呈现这座城市的三千年瑰丽历史，还原真实的耶路撒冷……（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。