

ORIENT
FUND

东方晨报

2015/9/24





【市场回顾】

➤ A股市场

周三（9月23日），A股低开后震荡下滑，最低跌至3104点，尾盘回弹未果，收盘下跌2%以上并击穿五日、十日、20日三道均线。盘面上，煤炭、券商、钢铁股跌幅居前，锂电池、网络安全概念仍获市场资金力捧。

截至收盘，上证综指跌2.19%报3115.89点；深证成指跌1.04%报10132.30点。两市全天成交金额5784亿元人民币，上日为6719亿元人民币。

中小板指收盘跌1.15%。创业板指收盘跌0.04%。万得全A指数跌1.82%。万得全A指数（除金融，石油石化）跌1.65%。

盘面上，申万一级行业中，仅计算机板块小幅上涨。采掘、非银金融均跌3%以上；交通运输、家用电器、建筑装饰、钢铁均跌超2%；银行板块跌1.7%。

概念股方面，锂电池指数涨3.6%。网络安全、在线教育、充电桩、基因检测、大数据、新能源汽车指数均录得2%左右升幅。高铁、赛马、沪股通50、油气改革、大央企重组指数下挫逾2%。

➤ 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2.51%、2.94%、1.93%。

➤ 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	16279.89	-0.31	恒生指数	21302.91	-2.26
纳斯达克综合指数	4752.74	-0.08	国企指数	9570.25	-2.70
标准普尔500指数	1938.76	-0.20	红筹指数	3919.98	-3.36
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6032.24	1.62	日经225指数	--	--
德国 DAX 指数	9612.62	0.44	澳大利亚标普200	4998.10	-2.07
法国 CAC40 指数	4432.83	0.10	韩国综合指数	1956.46	-1.29
意大利指数	22680.93	0.21	新西兰 NZ50 指数	5654.34	-0.75
西班牙 IBEX 指数	9474.60	-0.79	中国台湾加权指数	8193.42	-2.06

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【习近平：坚定不移坚持市场经济改革方向】

国家主席习近平 22 日在美国华盛顿州西雅图市出席华盛顿州当地政府和美国友好团体联合举行的欢迎宴会并发表演讲。习近平强调，中国坚持全面建成小康社会、全面深化改革、全面依法治国、全面从严治党的战略布局，经济将保持平稳较快发展。发展依然是当代中国第一要务，中国发展的根本出路在于改革，中国开放的大门永远不会关上。中国坚持走和平发展道路，愿同各国一道，构建以合作共赢为核心的新型国际关系。中美两国要坚持构建中美新型大国关系的正确方向，共同开创中美关系更加美好的未来，为中美两国人民幸福、为世界各国人民幸福作出更大贡献。

【国务院：推动市场发挥更大作用加快电动汽车充电设施和城市停车场建设】

国务院总理李克强 9 月 23 日主持召开国务院常务会议，听取第二批核查问责不作为情况的汇报，厉督真抓实干促发展；决定压减中央定价目录，以改革举措推动市场发挥更大作用；部署加快电动汽车充电基础设施和城市停车场建设，补公共服务短板促进扩内需惠民生。

【银监会副主席曹宇：支境银行境内外上市包括新三板】

近日，中国银监会副主席曹宇在 2015 年全国城商行年会上发表讲话，强调城商行要与国家发展战略相适应，与宏观经济变化相适应，与地方经济发展重点相适应，更好服务实体经济转型升级。

曹宇强调，目前城商行资本充足率、不良贷款率、拨备覆盖率均保持在较好水平，风险总体可控。同时，伴随经营环境发生深刻变化，城商行发展也面临诸多挑战，突出表现在不良贷款持续反弹，流动性风险增大，信息科技风险突出，操作风险增多，跨界业务风险上升。在当前经济增速放缓趋势下，业务持续高速增长态势已难以为继，更需要适当放慢节奏、多练内功、消化风险、稳健发展。

曹宇指出，城商行监管工作总的思路是发展与管理并重，通过分类监管，强优扶困，实现行业共同发展。一是支持做优做强。实施领头羊计划，支持具备条件的城商行率先发展，在产品和服务创新方面先行先试；实施困难行帮扶计划，明确重点机构和重点风险，逐一制定监管目标和措施，推动其及时化解风险，走上健康发展的轨道。通过抓两头带中间，实现城商行整体竞争力和风险抵御能力的提升。二是支持补充资本。针对当前城商行普遍存在的资本补充压力，支持银行通过引进合格股东进行增资扩股；支持符合条件的银行在境内外上市融资，包括在新三板上市；支持通过资产证券化、银行业信贷资产登记流转平台等途径，盘活存量资金，处置不良资产，调整资产结构；支持银行发行新型资本工具和二级资本工具，拓宽资本补充渠道。三是支持综合服务。支持城商行根据客户多元化金融需求，审慎开展综合经营，提供综合性金融服务，实现多元化发展；按照分类监管的原则，支持符合条件城商行投资设立金融租赁、消费金融、汽车金融等非银行金融机构；支持城商行推进业务治理体系改革，探索设立财富管理子公司；支持城商行适应网络技术发展，开展互联网金融服务。同时，要确保银行风险管理、内控、人才、IT 系统能够支撑综合经营，切实发挥协同效应。四是支持股权合作。支持有资本、有人才和有经验的城商行跨区域收购兼并高风险行，在不改变城商行功能定位的前提下，整合行业资源，移植经验模式，化解行业风险。

【石油天然气体制改革提速 有望成立国家管网公司】

随着国企改革顶层设计方案的出炉，新一轮石油天然气体制改革也正拉开序幕。中国证券报记者获悉，石油天然气体制改革中管网分开是大方向，未来将剥离输油管网和输气管网成立原油和天然气输送公司，独立于三大石油公司，目前规划已定，正在研究分步实施还是一步实施。业内人士认为，管网分开将有利于打破石油石化行业的一体化垄断，增强行业的竞争力，将改变现有的格局。

【财政部：中央财政 2015 年安排资金 12.88 亿元扶持畜牧业发展】



周三(9月23日), 财政部网站消息, 为提升我国牛羊肉等畜牧产品生产能力, 特别是大中城市的应急供应保障能力, 促进实现畜牧产品的有效供应和市场稳定, 2015年, 中央财政安排资金12.88亿元扶持畜牧业发展, 比2014年同口径增加1.88亿元。

其中, 10.88亿元用于扶持畜禽标准化养殖, 重点支持适度规模化生猪、蛋鸡、肉鸡、肉牛、肉羊养殖场进行标准化改造, 改善圈舍、养殖设施装备、环境调控、防疫消毒等基础设施条件, 注重节水设施、清粪设施、漏缝地板、疫病防控、自动化环境控制等; 2亿元用于扶持渔业标准化、规模化健康养殖。同时, 选择河北、吉林等10个省开展促进金融支农创新试点, 支持试点省将中央财政补助资金用于采取信贷担保、贴息等方式引导和带动金融资本, 放大财政资金使用效益。

【保监会：全力推进保险中介市场深化改革】

9月23日, 中国保监会召开2015年全国保险中介监管工作暨深化改革动员会。

保监会副主席黄洪充分肯定了保险中介市场清理整顿工作取得的阶段性成果。并指出, 清理整顿下一阶段面临的任务更重, 只有全力推进保险中介市场深化改革, 才能延续、巩固、深化清理整顿成果。解决保险中介市场突出问题, 根本出路深化改革。全行业要切实增强深化保险中介改革的决心和信心。

黄洪强调, 《中国保监会关于深化保险中介市场改革的意见》(以下简称《改革意见》)是保监会关于保险中介市场发展和监管的重要文件, 将对今后一个时期的保险中介监管工作发挥引领作用。《改革意见》的主要精神体现在六个方面: 一是坚持以市场取向建立发展体系; 二是坚持以开放创新增强发展动力; 三是坚持以自我约束夯实发展基础; 四是坚持以转变职能明晰监管定位; 五是坚持以四位一体构建监督机制; 六是坚持以改进方法提升监管效率。全行业要加强组织领导, 努力形成共识合力, 夯实法规制度基础, 勇于推进试点创新, 切实抓好深化改革措施的贯彻落实工作。

【中国9月财新制造业PMI初值降至47.0续创2009年3月以来最低】

9月23日公布的9月财新中国制造业采购经理人指数(PMI)初值录得数据为47, 较8月终值下降0.3个百分点, 为78个月以来最低。其中, 产出指数回落至45.7, 较8月产出指数下降0.7个百分点。新订单指数、新出口订单指数、就业指数等分项指标也均出现下降。

【沪深两市融资余额连升两日】

截至9月22日, 沪深两市融资余额合计9384.79亿元, 较前一交易日回升5.85亿元, 连续第二日回升。其中, 上交所融资余额回升4.95亿元至5901.06亿元; 上交所两融余额为5921.88亿元, 较前一交易日回升5.17亿元。深交所融资余额为3483.73亿元, 较前一交易日回升0.9亿元; 深市两融余额为3492.5亿元, 较前一交易日回升0.85亿元。

【基民学堂】

【基金定投策略】

基金定投策略有许多种不同的形式, 一般主要的有定期定额、定期不定额和定期定股的方式, 目的都是希望透过分散投资时点来达到规避择时风险。其中定期定额是最普遍的定投方式, 定期定额是指在每个固定间隔的时间, 投资固定金额来参与市场, 主要因为一般投资者的现金流通常是由薪资、房租、季节性分红所得来的, 在期间内适当地将现金流扣除掉支出后, 剩余的资金拿来作定期定额投资除了可以有效地分散择时风险, 也是一种积极累积资产的好方式。

透过检视定期定额投资上证综指, 可以明显地看出定期定额对于分散风险的好处, 以2008年3月31日(沪



指距 2007 年高点已下跌近 40%) 开始每月定期定额投资上证综指为例, 至 2015 年 8 月 31 日, 定期定额投资的总回报是 28.87%, 而指数的涨跌幅是-9.10%, 很明显的可以看出定期定额在摊低投资成本的好处。从沪深 300 指数也可以看到一样的效果, 从 2007 年 10 月 17 日高点下跌近 35.35% 的 2008 年 3 月 31 日开始每月定期定额投资至 2015 年 8 月 31 日, 指数涨跌幅是-11.19%, 而定期定额投资收益率达到 25.25%。

目前市场的成交量已经萎缩到 2014 年年底的水平, 表明市场参与者对于趋势都没有一个明确的判断, 但可以确定的是, 在经历过 3 个月近 40% 的下跌, 对于任何一个市场来说, 都已经部分释放系统性风险。相对现在进行单笔投资, 猜测市场底部或是来回参与反弹, 拉长投资战线, 透过定投摊低投资成本, 又或是在市场出现明显底部时在定投的基础上再行加仓, 都有利于累积筹码参与未来上涨的行情。

虽然说定投是一种规避择时风险的投资策略, 但在已经判断市场处于一个相对低点的环境下, 进行定投或是加大定投力度都是可以增加投资胜率的方式, 尤其是在波动程度较大的市场中, 透过定投会有比较大的几率能够成功的摊低投资成本, 在未来趋势上涨时, 又能随着市场快速上涨而取得较高的回报。总体来说, 定投是一种适合一般投资者和市场风险相对释放下的投资策略。(来源于 Wind 资讯)

【东方书苑】

书名: 午夜之子

作者: 【英】萨曼·鲁西迪

出版社: 北京燕山出版社



很久很久以前, 在古阿拉伯的萨桑王国, 宰相的女儿山鲁佐德, 每天夜里给国王山努亚讲故事, 故事一个接着一个, 一直讲了一千零一夜……在这“一千零一夜”的故事流传了差不多一千零一年后(也许实际年头比一千零一长很多), 一个印度穆斯林家庭出身的年轻人, 在身体一天一天干裂、生命即将告终的境况下, 开始讲述一个漫长的故事, 一个和“一千零一”有关的故事。他说: “有这么多的故事要讲, 太多了, 这么多的生命、事件、奇迹、地方、谣传交织在一起, 一些稀奇古怪的事件和尘世间常见的东西紧密地混杂在一起!” 不过他必须加紧工作, 要比山鲁佐德快。

故事的开头是这样的: 富家少年阿达姆阿齐兹, 有个硕大的鼻子, 他的朋友说: “你简直可以把你这个鼻子架在水上过河了。”这个长着大鼻子的医生, 不是故事的主人公, 却伴随着故事的始终。他的与他没有血缘关系的外孙也有一个大鼻子; 这个也有大鼻子的外孙子就是这个讲故事的人。

他的故事, 是关于一千零一个孩子的故事。这一千零一个孩子出生在 1947 年 8 月 15 日——印度独立日——的午夜前后。这一千零一个孩子或多或少具有某种魔力, 有的相貌平平却能让人不顾一切爱上自己, 有的天生



就具有泰戈尔一样的诗才，有的漂亮得真能亮瞎别人的眼，有的能在水中随意变性，有的能够从地球上任何可以反射的表面自如进出，有的能随意使身体变大或者缩小，有的说话能对别人造成肉体的伤害，有的能吃金属……这些午夜出生的孩子，由大鼻子娃娃萨里姆组织，在他的大脑里进行过一次次的午夜聚会……这些带着魔力的午夜之子，“是这个时代的孩子”，“是历史播下的种子”，伴随着新生的国家，他们经历了种种磨难，最终走向了毁灭。

诞生在午夜整点、魔力最强大的大鼻子萨里姆见证了这一悲剧。故事的结尾，身体面临分崩离析的大鼻子萨里姆，幽幽说道：“是的，他们会把我踩在脚底下，人群走过去，一个两个三个，一起有四亿五百零六个人，把我踩成了无声无息的尘埃，就像时候一到，他们也会踩在我的儿子（其实不是我生的）、以及我儿子的儿子（其实不是他生的）、还有我孙子的儿子（其实也不是他生的）身上，直到第一千零一代，直到一千零一个午夜给予他们可怕的本事，一千零一个孩子死去，因为午夜之子既要成为他们的时代的主人又要成为其牺牲品，他们要摒弃隐私，被成千上万个群众的消灭一切的漩涡所吸收，他们既不能安宁地活着也不能平静地死去，这一切正是午夜之子的特权以及对他们的诅咒。”（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。