

ORIENT
FUND

东方晨报

2015/10/13





【市场回顾】

➤ A股市场

周一（10月12日），A股小幅高开后单边上扬，午后涨幅一度超过4%，最高触及3318点，之后几近横盘整理，最终高收逾3%。个股方面，180余只非ST个股涨停。近三个交易日，A股累计上涨7.7%。

截至收盘，上证综指涨3.28%报3287.66点；深证成指涨4%报10961.36点。两市全天成交金额9236亿元人民币，上日成交金额为5957亿元人民币。

中小板指收盘涨4.13%。创业板指收盘涨4.52%。万得全A指数涨4.4%。万得全A指数（除金融，石油石化）涨4.73%。

盘面上，申万一级行业全线上扬，仅银行板块升幅低于2%。计算机、化工、有色金属、家用电器、非银金融、机械设备、国防军工、农林牧渔等均大涨超4%。

概念股方面，智慧农业、无人机、3D打印、移动支付、智能物流、互联网金融、PM2.5指数均大涨7%左右。证金概念、机器人、广东国资改革、环保、次新股指数亦均录得5%以上升幅。

➤ 股指期货

股指期货方面，沪深300、上证50、中证500股指期货主力合约分别上涨3.63%、3.13%、3.91%。

➤ 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 | 17131.86 | 0.28 | 恒生指数 | 22730.93 | 1.21 |
| 纳斯达克综合指数 | 4838.64 | 0.17 | 国企指数 | 10538.19 | 1.26 |
| 标准普尔500指数 | 2017.46 | 0.13 | 红筹指数 | 4228.16 | 2.24 |
| 欧洲 | | | 亚太 | | |
| 英国 FTSE100 | 6371.18 | -0.70 | 日经 225 指数 | -- | -- |
| 德国 DAX 指数 | 10119.83 | 0.23 | 澳大利亚标普 200 | 5232.90 | 0.89 |
| 法国 CAC40 指数 | 4688.70 | -0.27 | 韩国综合指数 | 2021.63 | 0.10 |
| 意大利指数 | 23650.57 | -0.70 | 新西兰 NZ50 指数 | 5689.83 | 0.91 |
| 西班牙 IBEX 指数 | 10246.40 | -0.61 | 中国台湾加权指数 | 8573.72 | 1.51 |

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【十八届五中全会将于10月26日至29日在京召开】

中共中央政治局10月12日召开会议，研究制定国民经济和社会发展第十三个五年规划重大问题，审议通过《中国共产党廉洁自律准则》、《中国共产党纪律处分条例》。中共中央总书记习近平主持会议。

会议决定，中国共产党第十八届中央委员会第五次全体会议于10月26日至29日在北京召开。

中共中央政治局听取了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》稿在党内外一定范围征求意见的情况报告，决定根据这次会议讨论的意见进行修改后将建议稿提请十八届五中全会审议。

【10月市场酝酿新情绪】

A股10月行情方兴未艾。昨日沪指放量大涨3.28%，创业板指站上2300点整数关。两市成交也突破9000亿元，创逾一个月来的天量。市场人士认为，不确定因素逐步减少、宽松的货币环境得到确认、市场风险偏好提升等成为推动本轮反弹的主要力量。不过，行情若要延续得更久仍需稳中求胜。不少分析人士直言，短期大盘反弹强度视乎能否得到宏观经济及上市公司三季度业绩改善的支撑。

【信贷资产质押再贷款不是“中国版QE”】

刚刚过去的这个周末，央行又占据了新闻头条，一则有关信贷资产质押再贷款试点扩容的公告一经发出，短时间内被几大自媒体以耸人听闻的标题一炒作，瞬时在网络上炸开了锅。“中国版QE（量化宽松）”、“释放流动性7万亿”这样的大帽子扣上后，许多从事金融行业的朋友也信以为真，就连平时从不关注财经新闻的人也四处询问，足见其惊人的传播力。

今年以来，央行“放水”的动作无时无刻不牵动着市场的神经，但凡每次被解读为“中国版QE”之时必能引来广泛关注，这也成为不少标题党为博人眼球时屡试不爽的法宝，虽然最后也都一次次被证伪。

这一次的信贷资产质押再贷款试点扩容是否真是“中国版QE”，能释放天量流动性？非也！

【证监会批量案件集中听证，‘一致行动人’监管红线再度明晰】

近日，中国证监会对11宗违法减持案件进行集中听证，证监会这么大规模集中公开听证尚属首次。从听证会来看，11宗案件的主要争论焦点集中在对“一致行动人”概念上。

证监会执法人员表示，这次之所以对违法案件采取集中调查和审理，就是要遵循“效率优先”的原则，由于这批案件事实相对清楚，集中听证可以降低执法成本、提高行政执法效率、顺应市场发展的需要。从目前看，公开集中听证确实提高了效率，取得了积极效果。

证监会执法人员表示，“一致行动人”概念在这批案件中成为焦点，他指出，《证券法》第86条规范的对象，就包括一致行动人，证监会在对外公布的《上市公司收购管理办法》部门规章中已经明确界定了一致行动人概念和范围，一致行动人应当合并计算其持有的股份，同样受到违法减持的法律责任追究。

证监会执法人员表示，证监会加大违法行为的查处，从案件的审理情况看，当事人对违法事实基本没有异议，只是对法律适用、量罚尺度提出申辩意见，听证会结束后，要对当事人在听证会所申辩的理由进行复核，由中国证监会做出最后决定。

【天然气调价政策或于10月底左右发布】

中国证券网报道，据安迅思从多方了解到，最新的天然气调价政策预计于10月底发布，最快或于11月1日执行。此次各省天然气非居民门站价格幅度将不一，将根据目前各省的门站价分别调整。

据消息人士透露，此次非居民用天然气的门站价格的定价基础仍以“市场净回值法”确定，调整的主要是由过去的绝对值改为幅度。



另外，某接近政策制定人士透露，此次各省门站价格下调幅度为 20%-30%，目前门站价格较低的省份下调价格较小，反之较大。“目前门站价格较低的省份可能下降 0.4-0.5 元/方，门站价格较高的省份可能下降 0.7-0.8 元/方。”

某近中石油人士向安迅思透露，新的调价政策将明确提出由政府制定门站指导价格，设定上浮比例，不设下限价格。据悉，上浮比例可能为 15% 左右。

【下月起全国取消房屋租赁手续费】

财政部、国家发改委日前发布通知称，自 2015 年 11 月 1 日起，在全国统一取消和暂停征收包括房屋租赁手续费等在内的 37 项行政事业性收费。同时，通知还要求各地区、有关部门和单位要对公布取消和暂停征收的收费项目，不得以任何理由拖延或者拒绝执行。

财政部网站消息，对于此次取消和停征的行政事业性的收费，财政部税政司有关负责人表示，“此次取消和停征了 38 项收费，涉及 15 个部门，每年可减轻企业和个人负担约 36 亿元。”

【9 月投资者信心指数大幅增长】

中国证券投资者保护基金公司 12 日发布的调查结果显示，9 月份中国证券市场投资者信心指数较上月出现较大幅度增长，环比上升 24.2%，达到 51.3，投资者信心偏向乐观。报告认为，随着配资清理工作进入尾声，人民币汇率逐步企稳，近期 A 股杀跌动能减弱，投资者信心大幅提升，各项子指数环比均出现一定幅度增长。

【人民币汇率趋稳有利流动性稳中向好】

近期内地人民币兑美元汇率中间价和即期汇率连续走强，离岸汇率与在岸汇率价差基本抹平。分析人士指出，近期人民币汇率贬值预期明显减弱，预示资金外流放缓，有助于本币流动性保持适度充裕格局。

【基民学堂】

【基金定投进入黄金布局期】

目前市场难言见底，甚至在全球股市动荡和国内经济进一步放缓的情况下不排除继续下跌的可能，但可以确定的是，经过本轮疾风骤雨式的下跌，股市的系统风险得以集中释放，从长期投资的角度看，已经进入可投资区间，而具有熨平股市波动、分批小笔买入特点的基金定投应该成为基金投资者的首选投资方式。

智能定投方式更科学

基金定投有定期定额投资(普通自动定投)和定期不定额投资(智能自动定投)两种主要方法，普通自动定投是在某个固定的时间(比如每月的几号)以固定金额投资于基金的方式，具有买入时间固定，投资金额固定的特点，属于典型的懒人投资法，在和销售机构签订了定投协议之后，销售机构交易系统就会在协议规定的时间扣掉规定的金额购买一只或多只基金，省心省力。

而智能定投则是在某个固定的时间以不同金额投资于基金的方式，这一方式的最大特点是根据定投日之间股市波动情况来决定每月投资金额，一般的做法是“大跌增大投资额、小跌小涨投资额不变，大涨减少投资额”。现在常用的投资方式是均线投资法，比如投资者设定的基准是 60 日均线，如果低于 60 日均线 20%，则可以加大投资，如果高于 20% 则减少投入资金。

相对于普通自动定投，智能定投的方式更加科学，也可以加大底部筹码的收集，目前不少基金公司都已经开通了智能定投，投资者可以咨询或上官网了解。

指数基金最适合定投

选定了方式那么选择什么品种呢？偏股型基金不外乎标准股票型和混合型，因为定投的目的就是要收集筹



码，因此建议投资者最好选择仓位够重的股票型产品。

股票型有分为指数型和主动型，这两种产品各有利弊。主动型的产品，应该重点选择那些从业时间丰富、历史业绩较为突出的绩优基金经理管理的主动基金，在大幅振荡市中，这些基金经理能大概率为投资者带来超额收益。不过由于国内的基金经理不稳定，离职率较高，这种定投方式还需要时刻留意基金经理的去向，对于上班族和投资“小白”来说不见得适合。

最好的品种还是指数基金，指数型基金中，则可以重点关注医药、大消费、深成指、中证500、环保、国企改革、TMT等板块或主题的指数基金。

理财专家表示，其实熊市是定投的朋友，时间够长，积攒的筹码才够多，一旦市场形成反转，才可以获取丰厚的收益。另外，投资者也应该设定一个具体的止盈目标，待定投收益达到目标之后可以选择集中性赎回兑现收益。台湾定投教母萧碧燕在熊市中一般建议获利3成即可收割。

此外还需要提醒的是，定投不是傻投，投资者的资金量如果较大，可以选择3只产品进行定投，这样能够进行业绩比较，如果中长期发现某只产品的业绩落后，可以选择更换，不要一直持基不动。（来源于Wind资讯）

【东方书苑】

书名：生活与命运

作者：[俄罗斯] 瓦西里·格罗斯曼

出版社：广西师范大学出版社



关于斯大林苏联社会生活的真实面貌，没有比《生活与命运》更为全面的描写：它是一整个时代的画像和心灵史，极权体制下复杂多面生活的一部百科全书，20世纪最黑暗的一段历史的深刻反思。

一如《战争与和平》，《生活与命运》围绕一个家族在时代变迁中的故事展开。格罗斯曼以托尔斯泰式的宏大视角和写实笔法，讲述了沙波什尼科夫一家在苏联卫国战争时期的经历，并通过家族成员各自的遭际串起上百位出场人物与一系列交叉延伸的历史事件。历史的创痛、现实的积弊，极权与战争双重碾压之下人性的艰难处境，都以栩栩如生的深刻细节纳入其中。（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。

