

ORIENT
FUND

东方晨报

2015/11/06





【市场回顾】

➤ A股市场

周四（11月5日），A股冲高回落。上证综指早盘低开震荡走高，盘中大涨3.6%最高上摸3585.66点，但随后遭遇获利回吐，股指逐波回落，涨幅收窄；“中小创”走势弱于主板市场，其中创业板指在大涨近2%后回落，一度跳水跌近2%，2600点得而复失。

截至收盘，上证综指涨1.83%报3522.82点；深证成指涨0.46%报11939.81点。两市全天成交金额1.37万亿元人民币，创两个半月以来新高，上日成交金额为9941亿元人民币。中小板指收盘跌0.08%，创业板指收盘跌0.76%。万得全A指数收盘涨1.10%，万得全A指数（除金融，石油石化）收盘涨0.54%。

盘面上，二八风格转化，非银金融、建筑装饰、钢铁、银行、采掘等权重板块涨幅居前，传媒、农林牧渔、医药生物、轻工制造等板块跌幅居前。概念股方面，福建自贸区、大央企重组、在线旅游、沪股通50、一带一路等指数表现不错，网络安全、人工智能、智慧农业、食品安全、工业4.0等指数小幅回调。

➤ 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2.01%、2.64%、0.16%。

➤ 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	17863.43	-0.02	恒生指数	23051.04	-0.01
纳斯达克综合指数	5127.74	-0.29	国企指数	10617.67	0.54
标准普尔500指数	2099.93	-0.11	红筹指数	4244.00	0.07
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6364.90	-0.75	日经 225 指数	19116.41	1.00
德国 DAX 指数	10887.74	0.39	澳大利亚标普 200	5193.00	-0.94
法国 CAC40 指数	4980.04	0.64	韩国综合指数	2049.41	-0.16
意大利指数	23919.23	-0.38	新西兰 NZ50 指数	6073.63	0.04
西班牙 IBEX 指数	10431.20	-0.40	中国台湾加权指数	8850.18	-0.08

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【发改委加快制定价改实施方案】

国家发改委秘书长李朴民表示，目前发改委正在抓紧起草推进价格机制改革专项行动计划，对明后两年重点改革任务进行具体安排。下一步要重点在医疗、天然气、电力、公用事业和公共服务等重点领域和关键环节，推动价格改革不断取得新的突破和新的成效。

【工信部正考虑电信改革 行业期待改革释放红利】

11月5日，在国务院新闻办召开的新闻发布会上，工业和信息化部总工程师张峰就电信业是否整合重组话题进行回应称，深化改革进程以及我们改革的方向，现在正在考虑。近期市场上传出消息称，中国联通和中国电信将成立集团、省、市三级工作组，形成例会制度和具体工作时间表，保障深度合作工作的顺利开展。本地网的合作方式和线路。对于该说法，中国证券报记者向中国联通和中国电信方面进行了求证，两公司均表示目前还没有相关消息。

【马英九：举行两岸领导人会面是为下一代的幸福】

两岸领导人习近平、马英九将于11月7日在新加坡会面，就推进两岸关系和平发展交换意见。台湾当局领导人马英九5日在台北举行记者会表示，两岸领导人会面对台湾、大陆与世界都是正面的事，看看各界反应就可了解，做这个决定不是为下一次选举，是为下一代幸福。

他表示，两岸领导人会会议题在过去两年中始终没有熄火，在今年10月国台办主任张志军和台湾方面陆委会主委的会面中提起这一议题，双方会面结束后再各向高层请示达成共识，可以说是两岸关系与时俱进、会面水到渠成。

马英九说，过去七年半以来，两岸两会签署了23项协议，涵盖各个领域，创造了巨大的和平红利，给两岸带来了66年来关系最和平稳定的一个阶段。未来发展两岸关系，在消极方面要降低敌意，避免偏离正道；积极方面要扩大交流，深化合作。

他表示，这是两岸领导人66年来第一次会面，是历史性的里程碑，有助于进一步改善两岸关系。持续追求台海的和平与繁荣、促进区域和平稳定，以及增进两岸人民福祉，是我们发展两岸关系不变的目标。

【央行公开市场维持地量操作，本周无投放无回笼】

交易员透露，周四（11月5日），央行公开市场进行100亿元逆回购操作，本周公开市场共有200亿元逆回购到期，据此计算，央行公开市场本周无投放无回笼，上周为净回笼250亿元。

在上周四进行100亿元7天期逆回购后，在11月3日的11月首次公开市场操作上，央行也延续了上周的“低调稳健”风格。当日央行继续开展100亿7天逆回购操作，操作量与上周四持平，中标利率也持稳于2.25%。

对于短期内央行的常规数量调控及市场资金面走向，分析人士指出，现阶段公开市场预计仍会以少量逆回购操作为主，并继续稳定各方对于货币宽松环境的信心。从资金面角度来看，在政策宽松基调持续的背景下，市场流动性总体仍将继续保持宽裕。

【国产三代核电即将全部开工】

在本周召开的第二届核能安全技术高峰论坛上，国家核电、中广核人士介绍称，中广核“华龙一号”年内有望开工，国家核电CAP1400有望明年春季开工，国内自主设计的三代核电项目即将投入使用。

【工商总局：电商平台企业不得限制电商经营者参与公平竞争】

随着“双11”临近，京东和阿里多次交锋，电商战场硝烟四起。国家工商总局局长张茅5日表示，电商平台企业作为构建诚信守法的网络交易环境的第一责任人，要依法依规开展经营活动，充分、公平、有序竞争，不得限制电商经营者参与公平竞争。



【财政部酝酿制定办法 超万亿元国资可划转社保基金】

国务院日前印发的《关于改革和完善国有资产管理体制的若干意见》明确提出，国家根据需要将部分国有股权划转社会保障基金管理机构持有，分红和转让收益用于弥补养老等社会保障资金缺口。中金公司测算，如果把国有企业股权每五年划拨10%给社保基金，至2030年划拨至40%后保持不变，那么分红收益折现后相当于2014年GDP的25.2%（相当于16万亿元），基本可以抵消转轨成本。

【十月净利大增 券商业绩弹升】

多家上市券商5日披露10月财务数据，多数公司净利润环比大幅增长，扭转此前业绩下滑的态势。从4日开始，券商股连续两日集体大幅上涨，带动市场强势反弹。业内人士认为，当前券商行业的估值水平具有一定吸引力，市场资金也在布局券商板块，加上行业利空因素逐步消化，券商股具备了反弹的基础。

【基民学堂】

【基民管控风险坚持三项原则 不能一心只想多赚钱】

如果买入基金尤其是高风险的基金后，基民就一心想着如何多赚钱、赚快钱，却很少会想到该怎样管控风险。那么，市场或早或晚会给基民带来非常严厉的教训，让基民付出沉重代价。这是因为自从成为基民后，就注定要跟各种各样的风险打交道，这既包括一次又一次不期而遇的“黑天鹅”，也包括一直看好的基金更换经理人选，尤其还包括令人胆战心惊的股市大跌。上个世纪美国股市跌幅超20%，时间持续一年以上的熊市有9次，香港则经历7次股市大跌。其中，1929年10月21日，道指从386点疯狂跳水至198点。其后，仅在1个多月时间中跌幅就高达48%，在经历短暂反弹后再度急转直下，从1930年5月到1932年11月，连续出现6次大跌，道指跌至41点，跌幅高达90%。再如1987年的香港市场：10月26日星期一，恒生指数上市后15分钟下跌超650点，全日下跌1120.7点，跌幅高达33.33%，为有史以来全球最大单日跌幅。因此，笔者在此提出管控风险的一个方法三项原则，并建议基民在此基础上，根据自身情况积极探讨并尝试个性化的管控风险方法。

具体的方法是，请测试一下自己的应变能力。在投基过程中发现市场实际表现，与自己预期存在偏差甚至完全相反后，基民的态度是：(1)不知所措；(2)坚持原想法；(3)随机应变；(4)按事先准备的方案执行。要知道，证券市场是复杂多变的，由此决定基民的任何一项投资决策都可能或早或晚地被事实证明出现偏差，需要适时进行调整。因而，如果基民选择的是答案(1)或(2)，表明当时并未想到投资过程中会遇到风险，市场还会出现基民所不希望的情况，显然属于由无知所导致的结果。所以需要专门拿出时间去了解中外证券市场历次大牛市和大熊市的情况，全面系统客观地认识包括风险和收益在内的主要特征；如果选择的答案是(3)，则表明基民过于自信，很可能高估了自己的定力。这是因为在突发的大喜或大悲面前，人的情绪往往会失控，在这种心态下做出的决定同样可能会导致基民的资产蒙受损失。所以需要专门拿出时间去学习巴菲特等投资大师们的成功经验；只有选择答案(4)，则表明基民有着足够的理性，并对证券投资活动已有深刻全面的认识。明白虽不可能事先对投资过程中遇到的各种问题都进行周密而细致地分析思考，却意识到证券市场基本形态只有上涨、下跌和横盘震荡三种，投资活动基本行为无非就是买入、卖出及观望。因而，当预期市场将出现某一种趋势而采取其中一种操作行为之前，就已想到这一判断也可能存在偏差，就确定一套相应的修正预案，以确保自己遇到意外时能处变不惊，从容应对。

原则一，组合投基。某一项风险影响的范围既可能是全球的，也可能是局部的，影响持续的时间也是长短不一。此外，相同的消息可能对某些品种是利空，却对另一些品种构成利好。所以，可以通过构建多角度全方位的抗风险组合来分散风险：通过投资不同品种，如股票、债券、货币等基金以分散风险；买入A股市场和海外市场



品种，通过投资不同市场分散风险；同时持有新老基金，通过时间和仓位差距分散风险。

原则二，分批买入。证券投资既充满诱惑又随时可能遭遇险境。影响市场趋势的许多因素都难以事先预知，各种消息对市场趋势产生何种程度的影响，更是普通投资者难以把握的，自身的理解和判断完全可能与市场实际表现相悖。所以，万万不可使自己的资金悉数暴露在市场风险中，应严格遵循分批进场买入操作原则。

原则三，一旦事实证明自己的判断和投资行为存在错误，必须遵循“先纠正，后分析”。选错品种、看错趋势并不可怕，真正可怕的是，明明事实已证明基民的错误，却采取或消极回避，或顽固执行原方向操作，以致后果日趋严重。影响市场趋势的因素复杂，基民不可能罗列全面，认识也未必符合市场实际表现，这样做的结果只会使基民错过低成本纠错的最佳时机。（来源于Wind 资讯）

【东方书苑】

书名：年少荒唐

作者：朱炫

出版社：江苏凤凰文艺出版社



一本奇书！

翻开本书，就好像走进一座异世迷宫，这里有——

明月大江、西风烈马、窗明几净。

绿毛水怪、匪人侠士、鱼汤浪子。

明媚妖娆、疯魔寻死、细雪柔情。

这里的故事。简洁明快，噼里啪啦，又止于当止，意犹未尽。

这里的文字。时而深刻，时而温情，露出一个活生生的人来。

这里时而谈女人，时而戏谑男人，时而“手粘唾沫，翻页，吐气，嘿呀，这个好，这个妙哉”。

这里不煲鸡汤，不授大道理，有的是小温情，小调侃，大讽刺。

这里温润一笔，让你我捧腹大笑，笑过之后，留下悠悠余韵，让我们在城市霓虹灯下、在远山中、在翠山绿荫间，回味咀嚼。

这里有属于每个人的情爱、江湖、青春与生活。（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。