

ORIENT  
FUND

东方晨报

2015/11/11





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

周二（11月10日），A股窄幅震荡，盘中出现热点快速轮动局面。盘初权重股表现萎靡，上证综指在3600点上方维持低位震荡走势，但题材股表现活跃，创业板低开后迅速翻红，一度涨逾2%。随后，券商股“卷土重来”强势崛起，上证综指拉升翻红。午后，券商股涨幅回落，题材股退温，两市股指再次翻绿，不过有色金属股异军突起，并带动煤炭等多板块上涨，两市股指先后翻红，尾盘有所回落，上证综指最终以绿盘报收。

截至收盘，上证综指跌0.18%报3640.49点；深证成指涨0.38%报12500.53点。两市全天成交金额1.26万亿元人民币，上日成交金额为1.37万亿元。中小板指收盘涨0.44%，创业板指收盘涨0.81%。万得全A指数收盘涨0.40%，万得全A指数（除金融，石油石化）收盘涨0.48%。

盘面上，有色金属股集体爆发，云南铜业等近20股涨停，采掘、传媒、综合、电子、化工、非银金融等板块涨幅居前；交通运输、银行、房地产、建筑装饰等板块跌幅居前。概念股方面，西藏区域振兴、锂电池、IP流量变现、燃料电池、虚拟现实、PM2.5等指数表现活跃，涨幅均超3%，长江经济带、移动支付、移动转售、第三方支付等指数小幅回调。

### ➤ 股指期货

股指期货方面，沪深300、上证50股指期货主力合约分别下跌0.41%、0.90%，中证500股指期货主力合约上涨0.01%。

### ➤ 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	17758.21	0.16	恒生指数	22401.70	-1.43
纳斯达克综合指数	5083.24	-0.24	国企指数	10314.74	-1.82
标准普尔500指数	2081.72	0.15	红筹指数	4088.54	-2.01
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6275.28	-0.32	日经225指数	19671.26	0.15
德国 DAX 指数	10832.52	0.16	澳大利亚标普200	5099.20	0.00
法国 CAC40 指数	4912.16	0.02	韩国综合指数	1996.59	-1.44
意大利指数	23817.79	0.32	新西兰 NZ50 指数	6002.81	0.00
西班牙 IBEX 指数	10309.60	1.26	中国台湾加权指数	8536.90	-1.22

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



## 【热点资讯】

### 【习近平：加快形成投资者权益能得到充分保护的股票市场】

共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央财经领导小组组长习近平于10日上午主持召开中央财经领导小组第十一次会议，研究经济结构性改革和城市工作。习近平指出，推进经济结构性改革，要针对突出问题、抓住关键点。要促进过剩产能有效化解，促进产业优化重组。要降低成本，帮助企业保持竞争优势。要化解房地产库存，促进房地产业持续发展。要防范化解金融风险，加快形成融资功能完备、基础制度扎实、市场监管有效、投资者权益得到充分保护的股票市场。

### 【国务院办公厅发文加强国有资产监督】

国务院办公厅10日正式印发《关于加强和改进企业国有资产监督防止国有资产流失的意见》，意见提出，要实现企业国有资产监督全覆盖，加强对国有企业权力集中、资金密集、资源富集、资产聚集等重点部门、重点岗位和重点决策环节的监督，切实维护国有资产安全。并正确处理好依法加强监督和增强企业活力的关系，尊重和维护企业经营自主权，增强监督的针对性和有效性。

### 【新版人民币百元纸币 12 日面世】

根据中国人民银行的安排，2015年版第五套人民币100元纸币12日正式发行面世。新版百元钞票的主色调、主图案、尺寸规格与上一版保持不变，防伪性明显提升。

### 【央行公开市场维持地量操作，利率指导成重点】

交易员透露，周二（11月10日），央行公开市场将进行100亿元7天期逆回购操作，当日公开市场有100亿元逆回购到期，公开市场无投放无回笼。

中国央行连续数次实施规模仅100亿元的微量“逆回购”，市场猜测央行此举是为了在资金已经泛滥的金融系统中提供一种利率指导，因此前央行取消存款利率浮动上限，此时需要找到一种能够引导市场利率的新基准利率。

### 【环保部启动东三省重污染天气督查工作】

环保部10日通报，环保部11月9日启动重污染天气督查工作。由东北环境保护督查中心组成8个督查组对辽宁、吉林、黑龙江三省进行全面督查。

11月6日起，东北地区持续出现大范围重污染天气。

就这次针对东三省重污染天气的督查工作，环保部环境监察局局长邹首民介绍说，此次督查将重点检查各省、市、县重污染天气应急预案的启动、预警发布、各项响应措施的落实情况及秸秆禁烧、燃煤污染治理、建设工程施工现场扬尘控制、渣土运输车辆密闭、黄标车和老旧车辆淘汰等工作情况。

针对媒体报道沈阳市重污染天气应急预案启动后应急响应措施落实不到位以及环保局官网瘫痪问题，环保部表示已责成辽宁省环保厅立即进行调查。邹首民称，如发现失职、渎职等违法违规违纪行为，将依法依规进行严肃处理。

### 【10月份21家房企销售1308亿元 环比增逾两成】

据中原地产研究部统计数据显示，目前公布10月份销售业绩的21家房企，合计当月销售金额达1307.5亿元，这一数据比9月份的1065.8亿元上涨了22.7%。整体看，10月份主流标杆房企收获“银十”。中原地产首



席分析师张大伟在接受记者采访时表示，多轮楼市调整政策已经初步见效，市场走出低谷，楼市的最大压力周期接近结束。

### 【打新基金回归难阻债券牛市】

近期，证监会完善新股发行制度，重启新股发行，此前暂缓 IPO 的 28 家公司在年底前按照老办法发行。“打新盛宴”在即，打新基金回归，而这使得市场担心此前流向债市的大量打新资金回流进而影响高杠杆的债券牛市。

对此，多位打新基金经理及相关市场机构认为，年内 28 家公司按照老办法发行可能短期扰动债市资金，但目前债市收益尚可，基金经理需要在卖出债券与打新之间衡量，因此影响不会太大。按照新规执行后，打新基金收益下行将减少打新对债市的资金分流，甚至会增加债券需求，同时不需要预缴款有助于减少资金波动，有利于套息收入保持平稳，因此，IPO 重启难以对债市产生实质性利空影响。

### 【连升五日！两市融资余额周一大增逾 330 亿元创历史最大单日增量】

截至周一（11 月 9 日），沪深两市融资余额已连增 5 日至 2015 年 8 月 25 日以来新高，报 11140.34 亿元，较前一交易日劲增 331.92 亿元，创历史最大单日增量。其中沪市融资余额大增 214.91 亿元，报 6788.46 亿元，增幅高达 3.3%，为 2014 年 12 月以来最大；深市融资余额报 4351.88 亿元，亦较前一交易日大增 117.01 亿元。

截至当日，两市两融余额报 11171.4 亿元，较前一交易日增 334.21 亿元。其中，沪市两融余额大增 215.51 亿元报 6810 亿元；深市两融余额报 4361.4 亿元，较前一交易日增 118.7 亿元。

## 【基民学堂】

### 【IPO 重启打新资金或回流股市 需警惕债基短期风险】

A 股市场超预期上涨，蓝筹起舞，部分业内人士认为，虽然优质债券基金仍具有配置价值，不过，IPO 重启或将使得打新资金回流股市，对债市流动性构成分流影响。

海通证券分析师认为，股市出现回暖迹象，股债跷跷板或导致资金回流股市。此外，IPO 将重启，尽管取消预缴款、缓解资金面冲击，但是由于打新作为类固收产品对债券有替代效应，边际上的资金仍将回流股市。但未来打新未必那么美，取消预缴款降低打新资金成本，机构申购主体扩容和申购额上升或导致中签率大幅下降，打新是否高收益仍有待观察。

不过，也有券商分析师认为，新政之下，打新预期收益大降，IPO 发行新规变更为网上市值申购、摇号中签，网下市值比例配售的发行规模，打新资金门槛限制大幅降低（只要有股票仓位），中签率将显著降低，打新预期收益大幅下降，不再有 IPO 的无风险收益率高地，打新基金、理财等稳定收益空间很难再有。这意味着 7 月股灾后回流债市的大部分低风险资金不会大规模重回股市，债市资金环境维持宽松。

在债券基金的选择上，凯石金融产品研究中心认为，首先，可以积极关注因二级市场回暖而收益上扬的可持续有权益头寸的偏债型基金。其次，可以配置利率债比例较高的纯债型产品，尤其是组合久期较长且对降息敏感度较高的基金。信用债多重风险暴露，建议避免中低等级信用债配比高的债基品种。

此外，从凯石对于投资环境分析来看，经济短期趋稳，政策托底意图明显，资金面仍然保持宽松，汇率目前持稳，货币政策持稳，财政政策仍将积极。但美国 10 月非农数据亮眼，美国 12 月加息预期可能会对市场造成一定冲击。但是，本周最大的一个变化是 IPO 即将重启的消息，短期内可能对市场构成冲击，但 IPO 打新也将使得资金从债市转向股市，增加股市流动性。

在股混基金的选择上，建议优选股票型产品和偏股混合型产品，风格上，凯石仍然认为成长风格基金具有长期配置价值，可阶段性关注优质主题基金，如计算机、网络安全、新能源汽车、传媒、智能制造、现代农业，以



及受益于股市成交量回升和央行双降的券商主题。（来源于Wind 资讯）

## 【东方书苑】

**书名：走夜路请放声歌唱**

**作者：李娟**

**出版社：新星出版社**



《走夜路请放声歌唱》作为“阿勒泰”系列散文作家李娟最珍视的随笔集，不仅书写了遥远空旷的阿勒泰，更展露了自己丰饶辽阔的内心世界。

戈壁滩上的快乐与清贫一样坦坦荡荡，生活中的波折和欢喜一样深深浅浅。这一次李娟讲述更多自己的故事，写下生而为人青春和成长，也写出了那与生俱来的孤独与彷徨、达观与坚强。

当我感到黑暗，便走上前直接推开窗子，投入阳光或星光。走夜路请放声歌唱，若不唱歌，不惊醒这黑夜，就永远也走不出这重重的森林，这崎岖纤细的山路，这孤独疲惫的心——在李娟的文字里，世界很明亮，人情很温暖，生存的苦难变成了诗与爱。世上也许有很多无奈与悲伤，不过没关系，我们都可以成为自己最想成为的样子。（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。

