

ORIENT
FUND

东方晨报

2015/11/20





【市场回顾】

➤ A股市场

周四（11月19日），A股早盘维持窄幅震荡态势，午后各板块集体走升，中小创、题材股炒作热情重燃，电子股批量涨停，A股高收逾1%并重回3600点上方。

截至收盘，上证综指涨1.36%报3617.06点，深证成指涨2.65%报12609.85点。两市全天成交金额8588亿元人民币，上日成交金额为9422亿元。中小板指收盘涨3.05%；创业板指收盘涨4.12%。万得全A指数收盘涨2.53%；万得全A指数（除金融，石油石化）收盘涨2.75%。

盘面上，申万一级行业普涨。电子板块大涨5%。计算机、传媒板块齐升4%。通信、国防军工、化工、有色金属、纺织服装、医药生物、汽车板块均录得3%左右升幅。银行板块涨1.15%。

概念股方面，虚拟现实指数收升8%。传感器、芯片国产化、智能穿戴、生物识别指数均大涨近7%。锂电池、安防监控、次新股、智能汽车、蓝宝石、在线教育、卫星导航、智能交通、苹果、工业4.0指数均录得5%左右升幅。

➤ 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1.85%、1.57%、2.4%。

➤ 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	17732.75	-0.02	恒生指数	22500.22	1.41
纳斯达克综合指数	5073.64	-0.03	国企指数	10193.11	1.37
标准普尔500指数	2081.24	-0.11	红筹指数	4139.63	1.08
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6329.93	0.81	日经 225 指数	19859.81	1.07
德国 DAX 指数	11085.44	1.14	澳大利亚标普 200	5242.60	2.13
法国 CAC40 指数	4915.10	0.17	韩国综合指数	1988.91	1.33
意大利指数	23922.91	0.46	新西兰 NZ50 指数	5995.25	0.26
西班牙 IBEX 指数	10354.70	0.91	中国台湾加权指数	8477.20	1.64

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【央行下调分支行常备借贷便利利率】

央行19日宣布，20日下调分支行常备借贷便利（SLF）利率。对符合宏观审慎要求的地方法人金融机构，隔夜、7天的常备借贷便利利率分别调整为2.75%、3.25%。央行表示，此举旨在加快建设适应市场需求的利率形成和调控机制，探索常备借贷便利利率发挥利率走廊上限的作用。

11月17日，央行网站刊登央行研究局研究人员牛慕鸿、张黎娜、张翔、宋雪涛、马骏的工作论文《利率走廊、利率稳定性和调控成本》。文章指出，我国在向新的货币政策框架过渡中也应建立利率走廊机制，以降低短期利率波动率，提升未来政策利率的市场认可度和基准性，为利率的有效传导提供基础。早在《2015年一季度常备便利开展情况》中，央行就明确提出，探索SLF利率作为货币市场利率走廊上限的功能。

【中国有决心有信心有能力推动经济持续健康发展】

亚太经合组织第二十三次领导人非正式会议19日在菲律宾马尼拉举行。国家主席习近平出席并发表题为《深化伙伴关系共促亚太繁荣》的重要讲话，习近平强调，中国将深化同亚太国家的互利合作和互联互通，维护和平稳定的发展环境。中国已经提出了“十三五”规划建议，将大力推进创新发展、协调发展、绿色发展、开放发展、共享发展。中国有决心、有信心、有能力推动经济持续健康发展，为亚太创造更多机遇、带来更多福祉。

【全国人大财经委建议修改个税法 提高工薪起征点】

近日从全国人大财政经济委员会了解到，财经委员会建议有关部门在个人所得税制改革中统筹考虑代表所提意见，适时提出修法建议。

在今年3月举行的十二届全国人大三次会议期间，王法亮等30位代表、刘绍英等30位代表提出两件议案认为，近年来个人所得税法的滞后性日渐凸显，工薪所得的起征点仍需提高，个人所得税法六次修改忽视了工薪所得纳税人之外的其他劳动者，缺少反避税等国际税收内容，建议修改个人所得税法。

财政部认为，关于提高起征点，在下一步综合与分类相结合的个人所得税制改革中将对个人所得税费用扣除问题进行统筹研究和考虑；关于其他所得项目的减除费用标准，其他所得与工薪所得的计税方法、税率不同，税负不能简单比较；关于个人海外避税，将进一步加强与相关部门以及其他国家财税部门配合，强化境外所得的个税征管。

【吴晓灵建议加快推进证券法修订推出注册制】

全国人大常委会委员、财经委副主任委员吴晓灵19日在“《财经》”年会2016：预测与战略上表示，应该在总结本次股市波动经验教训的基础上，加快推进《证券法》修订。推出注册制，完善股票发行各相关方责任，明确上市公司、律师事务所、会计师事务所各自的责任，以投资者人数的多少、投资者适当性原则决定信息披露的要求，区分不同层次的市场。推动证券行业创新发展，对证券经营活动实行牌照式管理，以适合综合经营的趋势。

【多地银监局将“一带一路”纳入考核 众银行急抢项目】

今年以来多个地区银监局建立了“一带一路”统计制度，加强对银行业金融机构服务“一带一路”企业的窗口指导和考核。而在经济增速换挡、国内市场需求萎缩大环境下，“一带一路”也成为了国内企业和金融机构开拓业绩新增长点的希望。银行开始主动出击寻找优质项目，为企业提供一整套金融服务。

【央行融资服务平台助力企业融资超万亿元】

应收账款融资是缓解小微企业融资难、融资贵的有效途径。据中国人民银行行长助理杨子强19日介绍，央行征信中心融资服务平台截至目前已经累计促成应收账款融资交易超过2.1万笔，融资金额逾1万亿元。



所谓应收账款,指的是企业现有的和未来的金钱债权及其产生的收益,比如客户未付的货款,应缴纳水、电、气、暖费用,公路、桥梁收费等。为缓解企业融资难题,帮助企业“盘活”应收账款,央行征信中心在2013年底建立专门的融资服务平台,从物权登记和融资信息交换两方面,方便企业和银行“结对子”。

杨子强表示,央行征信中心已经成立了我国首个基于互联网的动产融资登记系统。下一步需着力解决动产的不易登记,推动建立统一的物权公示和快捷查询平台。

【博弈热情回升 资金净流入格局重现】

昨日市场震荡反弹,据统计,昨日沪深两市净流入121.42亿元,结束了此前连续八个交易日的净流出格局。行业板块大部分实现净流入,电子、计算机和传媒板块的净流入规模居前,周三强势吸金的房地产板块则遭遇大规模净流出,资金短炒节奏凸显。分析人士指出,净流入格局重现反映市场谨慎情绪修复,博弈热情回升,不过量能萎缩折射观望情绪。预计压力支撑并存格局下,震荡仍是主基调,热点轮动将进一步提速。

【各类基金资产规模齐升 货基规模再创历史新高】

日前证券投资基金业协会公布的10月末基金市场数据显示,10月份股债两市均出现不同程度上涨行情,各类公募基金资产规模出现普遍回升,公募资产规模重回7万亿,达到7.1万亿元。数据显示,得益于股市和债市的回暖,10月份各类公募基金资产相比9月末均有所增长。截至2015年10月底,包括公募基金管理公司和获得公募业务资格的保险资管公司和证券公司的100家机构合计管理公募基金资产71032.67亿元,相比9月末增长了约4100.79亿元,增幅约为6.13%。基金总份额也相较前一个月增长了1360亿份左右,增幅为2.12%。这是自6月市场大跌以来,公募基金资产规模重回7万亿以上,但仍低于6月末的水平。以各月末的数据来看,这一水平排在年内第三的水平。

【基民学堂】

【年内最后一波打新盛宴来了 哪些参与基金可以买?】

IPO即将重启,首批10家公司预计在11月20日左右刊登招股意向书。剩余的18家公司将分两批来发行。新一轮打新潮即将开始。由于IPO新规则实施后,打新基金的收益将有所下降,而本轮发行仍沿用现有规则,因此本轮打新或将成为打新基金“最后的盛宴”。

在现行规则下,打新基金需要较多的现金储备,而股票型基金和债券型基金都对相应资产有一定比例要求,因此打新基金多为仓位灵活的混合型基金。

按现行规则,界面新闻梳理挑选打新基金原则如下:

一、同等规模下,在达到股票底仓要求后,应选择现金更充裕,也就是股票、债券等非现金资产越少越好的基金。目前基金参与打新仍需缴纳IPO预缴款,且要有1000万元市值的底仓,并且满足20个交易日内平均1000万元市值。

二、打新基金规模不宜过大,规模过大打新利益将被摊薄。新一轮打新开始前,已有不少基金为防止利益被摊薄,发布了暂停申购或暂停大额申购的消息。测算认为,28只新股发行将锁定全市场5万亿元的资金量,打新基金规模在25亿元左右为最优。

三、选择过往打新经验丰富,打新收益较好的基金和相应的基金公司。打新收益可参考几个指标,如已获配金额、已获配金额占净资产比(=已获配金额/基金当期净资产规模)、已获配新股数等等。其中已获配金额占净资产比最有参考价值。

四、选择费率更低的基金。费率越低获得基金份额越多,对投资者越有利。本轮打新的年化收益率乐观估计为17%,如果此时买入,并仅在年内短期持有,预计收益率将在2%以下。而按照一般混合型基金申购赎回手续费



计算，也需要2%左右，因此快进快出的方式很可能使得收益无法覆盖费用。另外，许多保本型基金也参与打新，若在保本运行周期内买入，并在短期内赎回，赎回费率将比普通混基金更高。且保本基金在保本运行周期内购买，不能享受保本承诺。

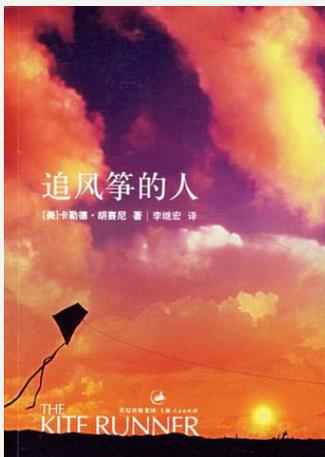
打新基金需长期持有才能有明显收益。如果打算长期持有打新基金，业内预计明年新规启用后，年收益将降至6%—8%之间。（来源于Wind资讯）

【东方书苑】

书名：追风筝的人

作者：[美] 卡勒德·胡赛尼

出版社：上海人民出版社



12岁的阿富汗富家少爷阿米尔与仆人哈桑情同手足。然而，在一场风筝比赛后，发生了一件悲惨不堪的事，阿米尔为自己的懦弱感到自责和痛苦，逼走了哈桑，不久，自己也跟随父亲逃往美国。

成年后的阿米尔始终无法原谅自己当年对哈桑的背叛。为了赎罪，阿米尔再度踏上睽违二十多年的故乡，希望能为不幸的好友尽最后一点心力，却发现一个惊天谎言，儿时的噩梦再度重演，阿米尔该如何抉择？

故事如此残忍而又美丽，作者以温暖细腻的笔法勾勒人性的本质与救赎，读来令人荡气回肠。（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，未经我们公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式转发、复制或修改。

