

ORIENT
FUND

东方晨报

2015/11/30





【市场回顾】

➤ A股市场

上周五(11月27日), A股早盘低开后走软, 券商股大跌拖累指数。午后券商股彻底沦陷, 市场信心溃散, 中小板、创业板尾盘跌幅一度双双超过7%。A股收盘最终跌超5%, 创三个月以来最大单日跌幅。盘面上, 超三百只非ST股收盘跌停。当周, A股累跌超5%。

截至收盘, 上证综指跌5.48%报3436.30点, 深证成指跌6.31%报11961.70点。两市全天成交金额1.14万亿元人民币, 上日成交金额为9951亿元。当周, 上证综指、深证成指分别下跌5.35%、5.83%。

中小板指收盘跌6.45%; 创业板指收盘跌6.48%。万得全A指数收盘跌6.42%; 万得全A指数(除金融, 石油石化)收盘跌6.63%。上述四项指数当周分别下跌5.64%、5.38%、5.33%、5.23%。

盘面上, 申万一级行业全线大跌。除银行板块跌3.65%之外, 其余各板块跌幅均超过4%。建筑材料、传媒、机械设备、电子、非银金融、建筑装饰、国防军工板块均跌7%左右。

概念股方面, 各指数同样全线收跌。迪士尼、机器人、新能源、北部湾自贸区、燃料电池、充电桩、无人机指数均重挫8%左右。

➤ 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4.98%、4.29%、6.13%, 当周则分别下滑4.4%、4.18%、4.6%。

➤ 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	17798.49	-0.08	恒生指数	22068.32	-1.87
纳斯达克综合指数	5127.52	0.22	国企指数	9855.66	-2.50
标准普尔500指数	2090.11	0.06	红筹指数	4043.87	-2.35
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6375.15	-0.28	日经 225 指数	19883.94	-0.30
德国 DAX 指数	11293.76	-0.24	澳大利亚标普 200	5202.60	-0.16
法国 CAC40 指数	4930.14	-0.32	韩国综合指数	2028.99	-0.08
意大利指数	24304.21	0.00	新西兰 NZ50 指数	6101.02	0.22
西班牙 IBEX 指数	10310.70	-0.21	中国台湾加权指数	8398.40	-1.02

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【人民币加入 SDR 悬念今日揭晓结果】

11月30日，国际货币基金组织(IMF)执董会将就人民币纳入特别提款权(SDR)进行投票决定。人民币“SDR大考”结果受到大众瞩目。

专家普遍认为，人民币在自由使用方面仍有改进空间，中国经济进入“新常态”后，仍有望维持相当一段时间的中高速增长，与此同时，资本账户也将不断地扩大开放，这些都支撑着未来人民币国际化。

经济学家宋清辉表示，对国际货币基金组织而言，SDR货币篮子中加入人民币，会让其信用度得到极大提升，不但将提高SDR代表的经济体在世界经济中的比重，降低SDR货币篮子汇率的波动性，而且有利于提高其作为储备资产的吸引力，减少储备货币波动对世界经济的影响。

人民币纳入SDR货币篮子，减少对资本流动的管制，都有助于中国公司向海外扩张、降低借贷成本，企业的对外投资将得到进一步推动，金融服务也将走向全球，便于更多的企业走出国门。

【券商表态将继续履行“自营盘不减持”承诺】

证监会发言人张晓军在11月27日的新闻发布会上证实，证监会日前下发了《关于取消证券公司自营股票每天净买入要求的通知》。国泰君安证券相关高管人员表示，《通知》是在股票市场逐步企稳的背景下做出的恢复证券经营机构常规监管的举措，有利于充分发挥市场机制的自我调节作用，有利于证券经营机构的正常经营，有利于资本市场的长期稳定健康发展。

上述国泰君安证券高管人员说，监管要求与公司自主承诺是两码事。监管机构推出这一举措后，国泰君安证券仍将继续履行21家券商联合公告中“上证综指在4500点以下，在2015年7月3日余额基础上，证券公司自营股票盘不减持，并择机增持”的承诺。据我们了解，业内同行也一致认同，这一联合公告是证券公司自发做出的承诺，对股票市场平稳渡过异常波动时期发挥了正面作用，未来将继续履行承诺，积极进行自营股票交易，股票自营规模不会低于7月3日余额，承担在市场中应有的社会责任。此外，他认为，在每日必须净买入的要求下，即使有好的投资机会，公司也不敢买入股票。

【证监会：推动兼并重组市场化改革】

证监会上市公司监管部主任欧阳泽华日前在中国上市公司协会年会(2015)上表示，上市公司并购契合了企业内在发展和经济结构转型的需要，具有很大的市场空间。随着国企改革不断深入，有望形成新一波的企业并购浪潮。目前，上市公司兼并重组90%以上都不需要证监会审批，随着《证券法》修订通过，上市公司并购重组原则上全部取消审批。证监会将继续从简政放权、透明高效、完善市场化机制、优化兼并重组市场环境、加强服务等五大方面推动兼并重组市场化改革。

【个人养老税收优惠政策年底前将落地】

11月29日，社科院世界社保研究中心主任郑秉文教授在一场公开主题演讲中表示，基本养老保险基金的投资改革在今年底呼之欲出，个人养老税收政策在今年年底之前也将落地。

郑秉文教授长期参与人社部多项制度研究，他的最新发言再次确认了两大政策的进展。如果真如他所言，我们将能很快体会到以下变化：

一、基本养老金的投资运营更加市场化，投资收益增加，现有结余能支撑更久。目前基本养老金投资方向仅限于银行存款和购买国债，保持3%左右收益率；已经实现市场化运作的企业年金，投资方向涵盖货币类、固收类、权益类和另类产品，从2007年以来年均收益率7.87%。二者差别不止一倍！

二、不久后，个人用于购买商业养老保险的这部分收入有望延迟纳税，到了提取养老金的时候再交税。这将鼓励更多人提前规划自己的养老账户。



【央行 27 日进行 MLF 操作，利率下调 10 个基点】

消息人士称，中国央行 27 日对部分银行进行了 MLF 操作，向市场注入资金，操作期限为 6 个月，利率为 3.25%。较 10 月份利率的 3.35% 下调了 10 个基点。

10 月 21 日，为保持银行体系流动性合理充裕，结合金融机构流动性需求，人民银行也曾对 11 家金融机构开展中期借贷便利操作共 1055 亿元，期限 6 个月，利率 3.35%，同时继续引导金融机构加大对小微企业和“三农”等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度。

【成品油价格或迎三连跌汽油每升降 9 分钱】

继油价“两连跌”之后，12 月 1 日 24 时国内成品油调价时间窗口将开启。根据近期国际油价走势判断，业内研究机构普遍认为，国内油价或再迎下调，实现“三连跌”。

能源研究机构安迅思成品油行业分析师杨丹认为，根据近期国际油价运行状况判断，12 月 1 日 24 时国内油价有望迎来年内第十二次下调，预计跌幅为每吨 130 元，测算到零售价格 90 号汽油和 0 号柴油（全国平均）每升分别下跌 0.09 元和 0.11 元。

在专家看来，虽然当前地缘政治紧张气氛再度升温，但全球原油供应过剩的格局将从根本上制约油价的上升空间。

【证监会出大招：新股上市最快 75 天完成审核】

为在发行审核权力运行过程中有效落实党风廉政建设和反腐败斗争的工作要求，更好地履行主体责任和监督责任，中国证监会制定并发布了《关于进一步规范发行审核权力运行的若干意见》（简称《意见》），进一步强化自我约束，接受社会监督。

也就是说，如果项目组准备充分，收到反馈当天马上“神回复”，初审会后马上发出发审会告知函，发审会通过后马上领批文并且发行，那么，理论上从审核到发行最快只要 75 天！而且是“天”，不是“工作日”！

这意味着：IPO 的审核周期已经趋同于新三板的审核周期，而新三板是公认的注册制试点，换句话说，经过这次改革，IPO 发行已经无限接近于注册制！

【11 月新成立基金共募集 724 亿】

Wind 数据统计显示，截至 11 月 27 日，11 月以来共有 52 只基金成立，募集基金份额达 724.18 亿份，其中包括股票型基金和混合型基金在内的 32 只权益类产品共募集了 279.71 亿份，从这些基金成立后的净值波动轨迹可以推测，这些基金大多尚未开始建仓。部分基金经理表示，9 月中旬以来市场已经累计不少涨幅，单从技术上看市场处于过热状态，对于新基金来说，没有年底业绩排名的压力，以时间换空间，等待更好的建仓时机。

【基民学堂】

【买基金比买股票好在哪了】

自从去年下半年这波牛市开始，很多人考到股票一天一个涨停板觉得特别爽，而基金看上去涨的很慢，觉得基金不如股票，把钱都投入到股市中。而最近一周的大跌，让“我们一起端午节跳楼吧”的段子泛滥成灾。

对于一般投资者特别是没有专业理财知识的人来说，投资股票未必能够取得比基金更大的收益，股市一向有“二八定律”，即 80% 的人赔钱，20% 的人赚钱，有多少人能保证自己是属于 20% 的人呢。很多新股民看到股票涨就去追，但很多股票尤其是那些没有基本面支撑的股票，涨幅是不错，但波动也非常剧烈。新股民在买入时，股价在高处，还没反应过来，股价又往下跳，最后被套牢。等投资者承受不住压力，抛出股票时，股价又迅速上蹿。所以很多股票的确是上涨，但很多股民往往获利不大。

而基金表面上看涨幅不大，但稳健持续地涨，遇到行情下跌，基本上可以控制住跌幅。等市场转暖，基金净



值持续稳定的慢慢提升，不知不觉中，基金净值涨幅也相当不错。基金投资者一般来说具有中长期投资理念，所以基本上可以赚到市场上涨的幅度。而且和个股相比，基金投资者不用担心一觉醒来上市公司发生惊天动地的大变化，不用到处去打听上市公司的消息，不用受虚假信息的困扰。基金投资者需要的就是信心、耐心，然后安心地享受大牛市带来的财富增值。这波牛市的基金收益为例，最进一年涨幅超过100%就有361只，居然又75%的股票型基金涨幅翻倍，也就是说你随便买一只股票型基金，拿个一年不用操心就能让自己的身家翻倍，有多少投资者买卖股票能够翻倍呢，很多追涨杀跌的新股民甚至有亏钱的，基金虽然缓慢但能够获得持续而且稳定的收益。

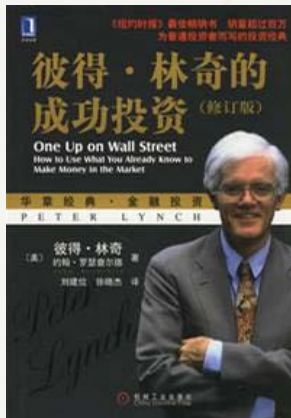
如果对A股长期看好，宜采用基金的投资方式，获利不一定比投资股票少多少，而且还不必像股票一样天天操作。（来源于Wind资讯）

【东方书苑】

书名：彼得·林奇的成功投资

作者：[美] 彼得·林奇 / 约翰·罗瑟查尔德

出版社：机械工业出版社



作者用浅显生动的语言娓娓道出了股票投资的诸多技巧，向广大的中小投资者提供了简单易学的投资分析方法，这些方法是作者多年的经验总结，具有很强的实践性，对于业余投资者来说尤为有益。作者首先告诉投资者的就是这样一条投资规则：不要相信投资专家的建议！作者认为投资者只要对股票认真做一些研究，其成绩不会比专家差。作者认为业余投资者有很多先天的优势，如果他们把这些优势发挥出来，在投资时就会比专家做得还出色。（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。