

ORIENT
FUND

东方晨报

2015/12/02





【市场回顾】

➤ A股市场

周二(12月1日), A股早盘震荡调整, 午后地产股猛烈拉升, A股涨幅一度超过1%。银行等多板块尾盘滑落, A股收盘最终小涨。截至收盘, 上证综指涨0.32%报3456.31点, 深证成指涨0.36%报12081.17点。两市全天成交金额8405亿元人民币, 上日成交金额为9813亿元。中小板指收平; 创业板指收盘跌0.64%。万得全A指数收盘涨0.23%; 万得全A指数(除金融, 石油石化)收盘涨0.34%。盘面上, 申万一级行业涨跌参半。房地产板块收升4.5%。万科A、保利地产涨停。其中万科A创下年内新高。建筑材料、建筑装饰、休闲服务、家用电器板块升超1%。通信、电子、计算机板块跌逾1%, 银行板块下滑0.7%。概念股方面, 在线旅游、网络彩票、新三板、土地流转、赛马、长江经济带、污水处理指数录得2%以上涨幅。锂电池、移动支付、传感器、虚拟现实、生物识别指数收盘均跌3%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上涨0.85%、0.45%、0.17%。

➤ 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	17888.35	0.95	恒生指数	22381.35	1.75
纳斯达克综合指数	5156.31	0.93	国企指数	9947.94	1.61
标准普尔500指数	2102.63	1.07	红筹指数	4171.61	3.00
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6395.65	0.62	日经225指数	20012.40	1.34
德国 DAX 指数	11261.24	-1.06	澳大利亚标普200	5266.10	1.93
法国 CAC40 指数	4914.53	-0.87	韩国综合指数	2023.93	1.60
意大利指数	24347.14	-0.46	新西兰 NZ50 指数	6150.68	0.83
西班牙 IBEX 指数	10379.20	-0.07	中国台湾加权指数	8463.30	1.71

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【房贷利息再传抵税“旧闻”高层正评估可行性】

在房地产库存居高不下的大背景下，昨日下午，地产股突然井喷上涨，板块大涨近4%，保利、万科、金融街等龙头标杆地产股涨停。不少券商人士称，地产板块异动应该是受房贷利息抵税的消息刺激。今年5月，国务院就批转了发改委《关于2015年深化经济体制改革重点工作的意见》，特别提到“完善税前扣除”改革，其中重要内容是增加住房按揭贷款利息支出等专项扣除项目。而多位消息人士透露，有关部门正在评估房贷利息冲抵个税的可行性，而数位华南开发商表示称，此政策若落实将对房地产开发产生显著利好，行业去库存大有希望。

尽管迟迟未能出炉，但房贷利息抵税一直以来是业内持续关注的话题。从资深业内人士透露，有关部门正在推进个人所得税改革的相关工作。

所谓房贷利息抵税，一般是指在计征个人所得税时，将房贷产生的利息作为税前减除项扣除，对扣除后的收入部分课以个人所得税。此举一旦推行，将显著减轻房屋持有人的税务负担，从而对购房市场产生助推作用。

“这也是中国个人所得税制改革的必然要求。”中国指数研究院广州分院总经理张化学昨日表示，我国的个人所得税制度相对来讲比较粗糙，有些地方可以借鉴美国的做法，针对不同收入家庭和人群有很多不同的政策性抵扣项目，以此来调节贫富差距和政策引导，其中就包括为了鼓励民众拥有住房，政府提供贷款利息和房产税抵税的优惠。

目前，个人所得税采用分类计征的方式由用人单位进行代扣代缴。除养老保险、失业保险、医疗保险和住房公积金在税前予以减除外，其他项目均未被列入税前减除项目。不过，对于这一消息何时落实和落地，目前尚无明确定论。

【央行11月开展中期借贷便利操作释放1003亿元流动性】

央行12月1日表示，为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，结合当前流动性形势和货币政策调控需要，人民银行决定于2015年11月20日下调分支行常备借贷便利利率。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%。2015年11月24日，人民银行分支行开展常备借贷便利操作0.5亿元，期限为隔夜，利率2.75%，发挥了利率走廊上限的作用。期末常备借贷便利余额为0。

11月，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，人民银行对11家金融机构开展中期借贷便利操作共1003亿元，期限6个月，利率3.25%。11月末中期借贷便利余额6958亿元。中国人民银行在提供中期借贷便利的同时，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。

11月，央行向三家银行提供抵押补充贷款共517.52亿元，利率为2.75%，期末余额为10811.89亿元。

【国务院：同意建立促进投资部际联席会议制度】

12月1日，国务院同意建立由发展改革委牵头的促进投资部际联席会议制度，发展改革委主任徐绍史担任联席会议召集人。

联席会议由发展改革委、工业和信息化部、财政部、国土资源部、环境保护部、住房城乡建设部、交通运输部、水利部、农业部、人民银行、国资委、银监会、保监会等部门组成。

联席会议原则上每年召开一至两次全体会议，由召集人或副召集人主持。可根据工作需要，临时召开会议。成员单位根据工作需要可以提出召开会议的建议。研究具体工作事项时，可视情况召集部分成员单位参加会议，也可邀请其他部门参加会议。联席会议以纪要形式明确议定事项，经与会单位同意后印发有关方面。重大事项要及时向国务院报告。

【外交部：G20杭州峰会各项筹备工作全面有序推进】



外交部发言人华春莹 12 月 1 日表示，中国今天正式接任 2016 年二十国集团（G20）主席国。目前，2016 年峰会各项筹备工作正全面有序推进，中方将同各方共同推动峰会取得成功。

G20 领导人第十一次峰会将于明年 9 月 4 日至 5 日在杭州举办。华春莹在例行记者会上介绍了中方为主办峰会所做的工作和将提出的主张。

华春莹表示，习近平主席专门就中方主办 2016 年 G20 峰会发表致辞，指出世界经济和国际经济合作正面临重要转折，G20 在引领和推动国际经济合作方面要谋大势、做实事，推动解决世界经济的突出问题，为实现强劲、可持续、平衡增长目标而努力，共同构建创新、活力、联动、包容的世界经济。目前峰会的官方网站已正式启用，有关最新消息将及时在网站上发布，欢迎记者朋友多加关注。

华春莹重申，中方将在办会过程中秉持开放、透明、包容原则，同各成员保持密切沟通和协调，共同推动明年峰会取得成功。

【国内油价“三连跌”：汽柴油价格今起每升下调 0.11 元和 0.12 元】

国内成品油价格迎“三连跌”、年内第 12 次下调。国家发展改革委 12 月 1 日发出通知，决定将汽、柴油价格每吨分别降低 145 元和 140 元，测算到零售价格 90 号汽油和 0 号柴油（全国平均）每升分别降低 0.11 元和 0.12 元，调价执行时间为 12 月 1 日 24 时。

此次成品油价格调整幅度，是按照现行成品油价格形成机制，根据 12 月 1 日前 10 个工作日国际市场原油平均价格变化情况计算确定的。11 月中旬以来，受全球石油市场供给充裕等因素影响，国际市场油价呈震荡下行走势，前 10 个工作日平均价格有所下降。

通知要求，中石油、中石化、中海油三大公司要组织好成品油生产和调运，确保市场稳定供应，严格执行国家价格政策。各级价格主管部门要加大市场监督管理力度，严厉查处不执行国家价格政策的行为，维护正常市场秩序。

【中央指路农垦改革：资产化资本化】

昨日，中共中央、国务院发布《关于进一步推进农垦改革发展的意见》，明确了农垦改革目标、重点和路径。意见提出，继续推进垦区集团化改革，有条件的垦区要建设大型现代农业企业集团；已组建集团公司的垦区，要加快推进直属企业整合重组。此外，还要推进农垦土地资源资产化和资本化，开展改组组建农垦国有资本投资、运营公司试点。

【证监会提醒：切勿轻信代理“T+0”交易的网络平台】

证监会官方网站昨日发布信息，提醒投资者不要参与宣称可以代理投资者进行沪深股票“T+0”交易的网络平台，以免上当受骗。近日有投资者在上网时发现，有注册在境外的网站宣称，可以提供沪深股票“T+0”交易。就此，证监会官方网站昨日在“非法证券期货风险警示”栏目回应投资者提问表示，公开发行的证券，依法须在证券交易所或国务院批准的其他证券交易场所交易，而我国沪深市场实行“T+1”交易机制，对宣称可提供“T+0”交易的网络平台，投资者不应参与，以免上当受骗。

【QFII 获批数量达到 291 家 上周新增投资者数量小幅上升】

记者 12 月 1 日从证监会获悉，截止到 10 月底，证监会共批准了 291 家 QFII，179 家 RQFII。同时，来自国家外汇管理局的数据显示，截止到 11 月 27 日审批的 QFII 投资额度为 790.99 亿美元；RQFII 投资额度为 4365.25 亿元人民币，新增 170 亿元人民币，这一数据创下了半年以来的新高。

【基民学堂】

【买杠杆基金前宜做自我诊断】



如果问投资哪种基金最能让基民充分体验到“赚快钱”、“赚大钱”的感受，则恐怕当首推杠杆式基金。

比如，2015年7月17日至2015年7月24日期间，沪综指累计涨幅为6.07%，某沪深300指数ETF联接基金净值增幅为0.66%，而在相同时间段内，某国防指数分级基金B涨幅却达60%。但如果基民只看到这种基金所拥有的魅力，而忽视该类投资品种所蕴含的风险，盲目涉足，则等待基民的未来结果很可能是凶多吉少。2015年5月28日至2015年7月8日沪综指累计回调24.09%，某沪深300指数ETF联接基金净值则缩水22.84%，该国防指数分级基金B交易价格则也由2.16元跌至0.751元，跌幅达187.62%。那么，普通基民是否都适合从事包括杠杆式基金在内的ETF基金投资？适合者究竟应该具备哪些能力？怎样才能把握好买卖时机，实现趋利避害？

首先，要搞清楚自己的性格类型是否适合从事这项投资活动。基民需问问自己，在日常生活中是否很善于分辨同一类型物品间存在的细微差别，经常能发现别人尚未注意到的情况，并擅长思考，具有常人不具备的感悟能力，常常有自己的独到见解，即便遇到与周围人观点相左，也不会盲目从众，做出改变？而一旦事实证明自己错误后，则绝不会固执己见，也不会寻找各种理由来为自己开脱，而是尊重事实，果断纠错？如果对这些问题的回答都是肯定的，则表明基民适合从事这类基金的投资活动，否则还请三思。

其二，要搞清楚自己的自我控制能力是否适合从事这项投资活动。基民需设想一下，当自己旗开得胜，甚至屡战屡胜时，却发现市场趋势开始变得不明朗，甚至很可能向对自身不利方向变化时，该选择暂时退出还是继续坚持？如果基民的回答是前者，则表明适合从事这类基金的投资活动，否则还请慎重。

第三，要搞清楚自己是否具备相应的纠错能力。可通过使用下面测试题，评价当自己必须面对错误时的表现：在基民投资组合中有这样两只基金，一只自买入后至目前投资收益已超5%，另一只是自买入后至目前亏损已超5%，目前有理由预期后市股指还将进一步下探，为控制风险，需卖出其中一只基金，请问基民将会选择哪一只？要知道，人的认识天生就不完美，投资本身虽有一定规律可循，但它又同时受到多方面、多层次因素影响，因而投资活动本身就是不断犯错、不断认错、不断修正的过程。如果选择卖出的是那只亏损基金，则表明基民适合从事这类基金买卖，否则还请暂时不要涉足。

第四，要搞清楚自己目前是否具备投资这类基金的专业素质。基民需问问自己，是否能熟练运用5分钟、30分钟和60分钟走势图，辨别市场短期趋势，运用日K线图、周K线图和月K线图分析研判市场中长期趋势，并在这两大类测试工具发生矛盾时，知道如何选择才是正确的？知道在下跌中遭遇重大利空而市场拒绝进一步下跌，则表明做空动能已趋衰竭；在上升中出现重大利好，市场却反应平淡，甚至不涨反跌，则表明做多动能已趋衰竭这些道理。并能根据市场对待重大消息的态度果断采取行动？如果对这些问题的回答都是肯定的，则表明基民适合从事这类基金的投资活动，否则还请先去学习相关专业知识。

第五，要搞清楚自己是否具备把握这类基金买入时机方面的能力。要知道什么是正确的买入理由，哪些是错误的买入理由。“我以前就是在这里价位买入后获利的”、“朋友、同事都是买入这种基金赚了钱，所以我也要买”、“某某专家推荐”等，都是错误的买入理由。正确的买入理由应该是：市场面对突发性重大利空消息仍会低开高走，甚至敢于拒绝下跌；拟投资品种正在从底部区域强劲上扬，后市有望持续走高。

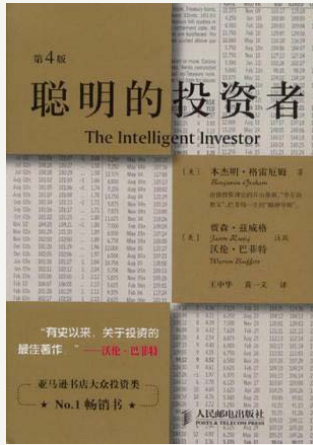
最后，投资者还需认识到，影响市场趋势的因素极其复杂，既存在疏漏可能，也存在研判不符合市场实际表现的可能。因而还需规定，一旦事实证明自己的判断和投资行为存在错误，就必须实施逆向操作。（来源于Wind资讯）

【东方书苑】

书名：聪明的投资者



作者：本杰明·格雷厄姆
出版社：人民邮电出版社



《聪明的投资者》首先明确了“投资”与“投机”的区别，指出聪明的投资者当如何确定预期收益。本书着重介绍防御型投资者与积极型投资者的投资组合策略，论述了投资者如何应对市场波动。本书还对基金投资、投资者与投资顾问的关系、普通投资者证券分析的一般方法、防御型投资者与积极型投资者的证券选择、可转换证券及认股权证等问题进行了详细阐述。在本书后面，作者列举分析了几组案例，论述了股息政策，最后着重分析了作为投资中心思想的“安全性”问题。主要面向个人投资者，旨在对普通人在投资策略的选择和执行方面提供相应的指导。本书不是一本教人“如何成为百万富翁”的书籍，而更多地将注意力集中在投资的原理和投资者的态度方面，指导投资者避免陷入一些经常性的错误之中。（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。