

ORIENT
FUND

东方晨报

2015/12/25





【市场回顾】

➤ A股市场

周四（12月24日），A股全天弱势调整，午后一度下跌1.7%至3572点，尾盘银行、有色金属等多板块转升，带动指数重回3600点上方。盘面上，70余只非ST股涨停。险资举牌股金风科技、金融街、同仁堂、南玻A、大商股份均录跌7%左右。

截至收盘，上证综指跌0.65%报3612.49点，深证成指跌0.58%报12932.37点。两市全天成交金额7477亿元人民币，上日成交金额为9945亿元。

中小板指跌0.45%；创业板指收涨0.43%。万得全A指数收盘跌0.5%；万得全A指数（除金融，石油石化）收盘跌0.37%。

盘面上，申万一级行业多数下滑。化工、农林牧渔、电子、计算机、有色金属、传媒、银行板块均在尾盘翻红，并小幅高收。北京银行大涨近5%。非银金融下挫2.3%。地产、家电、建筑材料、建筑装饰、国防军工板块跌逾1%。金地集团跌9%，保利地产跌约5%。

概念股方面，土地流转、芯片国产化指数均录升3%左右。苹果、智慧农业、石墨烯、美丽中国、次新股、生物疫苗、宽带提速指数均涨超1%。举牌、金控平台指数均跌约2%。

股指期货

股指期货方面，沪深300股指期货主力合约跌1.2%、上证50股指期货主力合约跌1.07%、中证500股指期货主力合约跌0.24%。

➤ 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	17552.17	-0.29	恒生指数	22138.15	0.44
纳斯达克综合指数	5048.49	0.05	国企指数	9953.21	0.71
标准普尔500指数	2060.99	-0.16	红筹指数	4061.99	0.16
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6254.64	0.22	日经 225 指数	18789.69	-0.51
德国 DAX 指数	10727.64	2.28	澳大利亚标普 200	5207.65	1.28
法国 CAC40 指数	4663.18	-0.24	韩国综合指数	1990.65	-0.43
意大利指数	23212.88	1.74	新西兰 NZ50 指数	6225.53	0.49
西班牙 IBEX 指数	9682.90	0.43	中国台湾加权指数	8324.36	0.10

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【国税地税深度合作 征税体制将“质变”】

昨日，中办、国办印发的《深化国税、地税征管体制改革方案》正式向社会公布，我国税收征管体制改革的大幕正式拉开。方案明确，合理划分国税、地税征管职责，并将在纳税服务等环节实施国税、地税深度合作。

这份方案于今年10月中央全面深化改革领导小组第十七次会议审议通过，为今后一段时间我国征税体制改革做出顶层设计。

【工信部：明年工业增加值预期增长6%】

全国工业和信息化工作会议12月24日在北京召开。会议部署了2016年重点工作，提出着力推进供给侧结构性改革、深入实施中国制造2025、推进两化深度融合、军民深度融合和信息通信业转型发展等。会议提出的2016年主要预期目标是，规模以上工业增加值增长6%左右，能耗降低4%，单位工业增加值用水量降低4.5%，电信业、互联网行业、软件和信息技术服务业收入分别增长3%、25%和14%左右。

【股债齐头并进 助力发展“直融”】

国务院常务会议日前就改革金融体制、优化金融结构、发展直接融资提出了五项重点措施，包括完善股债多层次资本市场、丰富直接融资工具、加强中介机构监管、促进投融资均衡发展、强化监管及风险防控等方面。

业内分析人士认为，在中央经济工作会议“加快金融体制改革，尽快形成融资功能完备、基础制度扎实、市场监管有效、投资者合法权益得到充分保护的股票市场”总体目标的基础上，重点措施将提升资本市场服务实体经济转型、推进供给侧结构性改革的能力和水平，资本市场投融资双向改革有望提速。而在此过程中，股权与债权作为两大重要直接融资渠道，将呈现齐头并进局面，助力直接融资比重的提升和融资结构的优化。

【央行调查报告透露 股票投资者信心开始恢复】

12月24日，央行发布了第四季度城镇储户、银行家和企业家三份问卷调查结果。《证券日报》从报告中发现，倾向于“更多投资”的居民占37.2%，较上季度提高1.6个百分点，在居民偏爱的投资方式中，“股票”以14.7%位居第三位，比第三季度回升了0.2个百分点。这组数据说明，在经过年中的巨震之后，股票投资者的信心开始恢复。

【外贸政策红利明年将集中释放】

面对今年以来异常严峻的外贸形势，有关部门正在酝酿一揽子外贸稳增长的举措，涉及出口退税、减轻外贸企业税费负担、进一步便利化等，有望在春节前推出。此外，关于鼓励跨境电商、推广新型商业模式、支持外贸综合服务企业发展等的政策已经成型，也有望在近期落地。

今年以来，在全球经济复苏乏力、贸易增速下滑的大背景下，我国外贸也遭遇了“最冷一年”，困难形势30多年来罕见。从外贸数据来看，出口在前11个月中有9个月负增长，进口连续13个月下降并可能创下改革开放以来全年进口最大跌幅。

“对于外贸来说，最关键的，一头是需求，一头是竞争力。”商务部人士表示，没有需求，再好的产品也卖不出去。同样，在需求下滑、国际竞争日益激烈的背景下，产品没有竞争力也就不会有市场。

而需求主要是外生变量，全球环境普遍不好，我国难以独善其身，这部分政策的空间非常有限。因此，政策的制定主要从提升我国出口产品竞争力的角度出发。事实上，今年以来出台的外贸政策也多是围绕减轻企业负担，帮助企业渡过难关，为出口企业转型升级创造好的环境。

【险资举牌成常态 万能险遭遇妖魔化】



随着二级市场“涨停敢死队”将“保险举牌概念股”纳入炒作范围，一向以保守稳健著称的保险资金成为市场资金关注对象，这引起有关部门的注意。保监会近日发布险资举牌信息披露指引，对保险机构披露举牌信息进行了重点规范。

对于近期的举牌潮，保险业内人士普遍表示，保险行业近年已发生很大变化，但外界对此了解还不够，所以容易成为炒作对象。保险资金在二级市场上寻找优质资产的势头或许才刚开始，各种投资行为只要合法合规，就不应该被干预。

随着资本市场对险资举牌关注的深入，万能险被归责为“祸首”，甚至被冠以“洗钱”和“非法集资”的称号。

一位保险公司人士表示，万能险是受到严格监管的保险产品，不应该被妖魔化。万能险有保底收益，相比其他理财产品有一定保障功能，在当前消费者风险意识不高、对理财需求旺盛的条件下，有它存在的市场根基。

【年内最后一批新股认购爆棚 平均中签率创新低】

年内最后一批新股中签率出炉。作为2015年新股压轴戏，7家公司网上网下认购掀起年内最高潮。网上平均中签率为0.19%，网下获配比例为0.042%，双双刷新年内新股中签率的最低水平。网上打新热情高涨。本轮新股的网上中签率多在0.2%左右，久远银海的中签率最低，为0.14%，井神股份最高，为0.25%。7家公司的网上平均中签率为0.19%，相比于此前一轮的0.26%，中签率下降近三成。

【基金无惧回调风险 大胆做多低估值蓝筹股】

临近年底，A股各板块的轮动不仅助推了指数的企稳回升，还激活了市场人气，而保险及各路产业资本的频频举牌更是将多头氛围发挥到了极致。在此影响下，以基金为首的机构投资者也大胆做多传统蓝筹股。

有机构表示，考虑到明年中国经济基本面的下行风险、2016年一季度大宗商品的供给侧改革、人民币贬值风险等三大因素，建议投资者超配医疗、食品饮料、媒体、旅游、软件和房地产行业，而以上这些行业多数已经在近期的行情中崭露头角。不同于大多数机构对蓝筹股的认可，也有少数基金认为如果举牌概念股炒作范围扩大，并且股价持续走高的话，后续的上升动力反而不足。

【基民学堂】

【香港基金市场概览：基金资产规模达17.7万亿港元】

投资基金最早在1960年代由英国的商业银行引入香港，但由于当时香港本地居民对基金的认知并不足，所以基金业迟迟未发展起来。1970年代末，随着香港地区经济飞速发展，投资者理财需求不断增加，一些国外的基金公司开始在港设立业务。同时，香港证监会颁布了一系列针对基金的监管制度及投资者保障条例，为推进基金业发展创造了良好的环境。加上强积金计划等政府措施的推动，香港基金业在透明和健全的监管架构下获得长足的发展，现时基金市场资产规模已达将近17.7万亿港元（香港证监会，截至2014年底），认可单位信托及互惠基金数量更是超过2000只（香港证监会，截至2015年3月）。

早期时，香港零售基金市场的产品以传统的纯股票和纯债券基金为主。但是为了满足各类投资者的风险偏好与投资需求，市场逐渐出现了混合基金、指数基金、组合基金(FoF)、另类投资基金等崭新的投资产品。如今香港基金市场上产品类型多样，涵盖了不同的资产类别、地区、产业及货币，为投资者提供了丰富多元的投资选择。

我想在此补充一点，其实大部分投资者并不需要太多在投资上的选择，以一般个人收入在每月5万-6万港币以下的人来说，大概配置5-6种产品已经可以满足他们的需求。市场上的产品多元化其实最重要的目的是满足不同的投资族群的。有不同年龄、不同收入、不同的风险偏好及不同投资年期。如果市场只存在单一或不多的投资选择，那么对整个基金行业的长远推动发展将带来很大的阻力。香港在多元化的产品推动下，无论在基金公司、



分销渠道、分析行业、评级机构、信托、投资连结保险以至广告制作等相关行业都有不同的发展，满足不同的投资族群。

随着合格境外机构投资者、沪港通和内地、香港基金互认 (Mutual Recognition) 等投资渠道的开通，很多人只是单纯看到产品多元化的这一面。但是最重要的是在不久的将来，中国内地投资者也将可以透过各种未来开放资本市场的政策，激发更多的投资族群，引入更多的基金管理公司投入内地市场，而这也意味着其他基金管理的配套行业也得以多元发展，为数以亿计的内地投资者带来更好的金融管理服务。

展望未来，与内地相关的合作和业务将继续成为促进香港地区基金市场发展的重要元素之一，这样可以并进一步巩固香港地区作为亚洲和全球领先的金融中心的地位，并为共同发展中国这巨大的金融投资市场建立一个可以信赖的桥头堡。（来源于 Wind 资讯）

【东方书苑】

书名：强风吹拂

作者：(日)三浦紫苑

出版社：广西师范大学出版社



长跑的目标不是更快，而是更强。

“明明这么痛苦，这么难过，为什么就是不能放弃跑步？”

因为全身细胞都在蠢蠢欲动，想要感受强风迎面吹拂的滋味。”

宽政大学宿舍“竹青庄”的十名舍友凑成杂牌长跑队，在队长清濑灰二的魔鬼训练下，从零开始向日本历史最悠久的长跑接力赛“箱根驿传”挺进。这十名大学生包括两名田径队逃兵、一对神经大条又聒噪的双胞胎、俊帅漫画宅男、尼古丁中毒的万年留级生、逻辑超强的毒舌精英、不爱跑步的黑人留学生、老实好青年、百发百中猜谜王。这些“选手”刚开始时连自己是田径队都不知道，且一半成员没有长跑经验。他们能否创造“箱根驿传”史上最大奇迹？不到最后一棒，没人知道答案。（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。