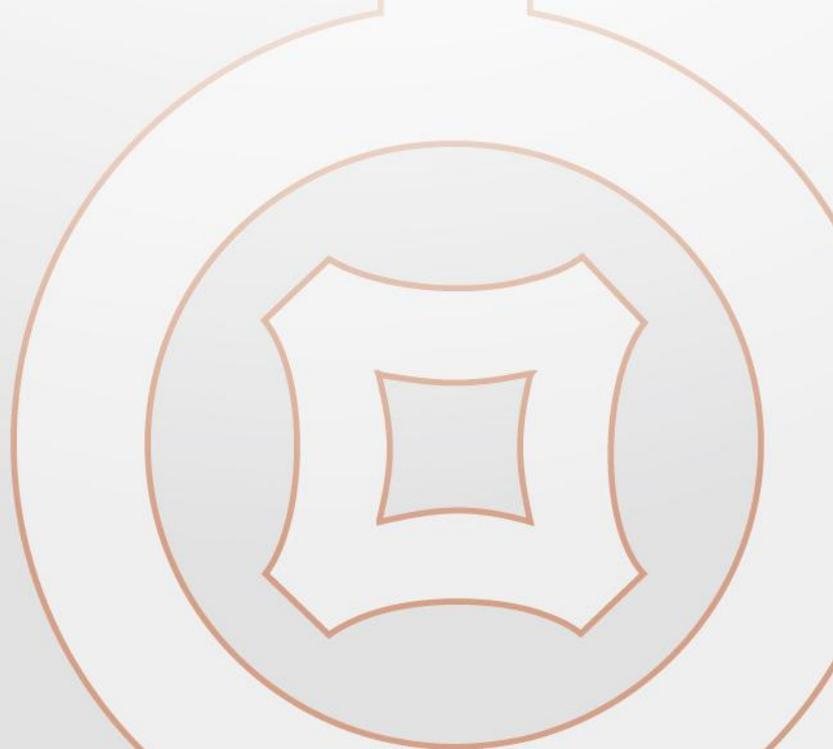


ORIENT  
FUND

# 东方晨报

2016/8/1





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

7月29日，沪深两市周五震荡走低，截至收盘，沪指报2979.38点，跌幅0.5%，成交1702亿元，深成指报10329.44点，跌幅0.64%，成交2614亿元，创业板报2122.41点，跌幅0.81%。盘面上，次新股、家电板块、水利板块、银行股涨幅居前，上海国资改革概念、军工股跌幅居前。

### ➤ 股指期货

股指期货方面，沪深300指数报3203.93点，跌幅为0.53%，IF1608报3181.8点，跌幅为0.36%；上证50指数报2155.24点，跌幅为0.40%，IH1608报2152.0点，跌幅为0.30%；中证500指数报6202.89点，跌幅为0.65%，IC1608报6103.0点，跌幅为0.36%。

### ➤ 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	18432.24	-0.13	恒生指数	21891.30	-1.28
纳斯达克综合指数	5162.13	0.14	国企指数	8958.97	-1.36
标准普尔500指数	2173.60	0.16	红筹指数	3713.94	-1.91
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6724.43	0.05	日经 225 指数	16569.27	0.56
德国 DAX 指数	10337.50	0.61	澳大利亚标普 200	5562.36	0.10
法国 CAC40 指数	4439.81	0.44	韩国综合指数	2016.19	-0.24
意大利指数	18507.65	1.76	新西兰 NZ50 指数	7348.13	0.57
西班牙 IBEX 指数	8587.20	1.27	中国台湾加权指数	8984.41	-1.02

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



## 【热点资讯】

### 【7月CPI涨幅料进一步放缓 下半年稳增长力度将加大】

国家统计局本周起将陆续发布7月宏观经济数据。业内人士预计，7月CPI同比涨幅或为1.7%左右，比上月进一步放缓。PPI跌幅有望继续收窄。投资增速或继续放缓，随着下半年政策力度加大可能企稳。

### 【国企改革提速 上海国资流动平台“探路”新模式】

上海市国资委全资控股的上海城投和久事集团日前分别将其所持有的上港集团和交运股份的部分股份换购上海国企ETF份额。在打造了上海国际集团有限公司和上海国盛(集团)有限公司两大国资流动平台后，上海国企ETF或将成为上海国资流动平台的一种新形式。

### 【中证协：加强证券研究报告知识产权保护】

中国证券业协会消息，证券业协会秘书长孟宥慈在日前召开的“证券研究报告知识产权保护研讨会”上提出，各证券公司应积极加强证券研究报告知识产权保护，加强媒体跟踪监测，发现公司研究报告被私自刊载或者转发的，应及时采取维权措施，积极参与“剑网行动”等活动，打击研究报告侵权盗版。

### 【监管透明化大势所趋】

自上周以来，上交所连续两周公布了两批异常交易监管案例，这些被认为旨在重点监控“游资操盘术”的案例一经发布，立刻引发市场强烈关注。随着集合竞价虚假申报、强化尾市涨跌停趋势虚假申报、盘中异常申报等常见的异常交易行为及相关案例公之于众，关于监管的标准、处罚的边界等问题被广泛探讨，市场上一时间也充斥着各种声音。

### 【中央放权激励科研创新：“酱油钱醋钱”统筹用】

中办、国办近日联合印发文件，亮出多项“松绑+激励”举措升级中央财政科研项目资金管理，下放管理权限，允许部分“打酱油的钱”可以“买醋”，以体制机制改革激发科技创新活力。

### 【将由软约束转向硬约束 保监会调研险企资产负债管理】

上周五上午，各大保险公司和保险资产管理公司相关负责人聚集保监会，参加一场关系保险资产负债匹配管理的调研活动。下一步，保监会将继续研究相关配套措施，推动保险公司加强资产负债管理，实现资产负债管理由软约束向硬约束转变。

### 【深港通技术准备或已完备 8月份有望推出试运行】

对于深港通开通时间，如果说市场预期7月份开通是第一波预期的话，第二波超强预期已经开始，不少机构认为8月份有望推出试运行。此前，高盛发表的报告中预计，今年7月份或8月份推出深港通，并于今年10月份或11月份正式运行。高盛认为，在人民币贬值预期仍强烈，以及全球维持低利率的情况下，估计深港通推出后，南下资金仍会较活跃。

### 【机构持有人比例攀升 促基金重大转型】

巨额赎回引发基金净值大幅波动、绝对收益风格产品增多、定制化基金数量扩容……机构资金的增多正在影响基金市场，公募基金显现出越来越明显的专户特点。近日，多家基金公司投研人员透露，机构投资者在公募基金的占比越来越高，而个人投资者占比越来越低，这将给公募基金从投资策略到业务模式等方面带来深刻变革。

## 【基民学堂】

### 【三大原则正确确定购基时机】

不知道作为基民的你是否有过类似经历，并已摆脱相关问题的困扰：听周围人说他们的基金赚了大钱，于是就急急忙忙地买入，结果就在自己满怀希望等待高回报过程中，市场却出现大幅持续下跌，所买的基金很快被套



牢；当市场步入反弹，尤其是当市场在某个利好消息刺激下出现反弹时，又迫不及待地对所持基金进行补仓，以期尽早挽回前期损失，结果市场就像专门在同自己做对，所投资金再度被套；一直到基民由于屡战屡败再也不敢实施买入，甚至已陷入彻底绝望后，市场却开始大幅持续反弹，甚至迎来新一轮牛市。

如果基民不但经历过，且至今仍被这些问题所困扰，则显然表明基民并不会买基金。买基金绝非仅仅是选好投资标的，准备好资金，想什么时候买就什么时候买的简单问题，买基金的时机必须是依据市场表现，且在理性分析基础上所做出的决策。

其一，依据成交金额变化发出的信号。要知道，市场之所以会阶段性交替出现“顶部”和“底部”，根源还在于看多者与看空者反复博弈的结果，而能及时准确度量每个交易日场外资金与场内筹码博弈程度的只能是成交金额。其中，当市场处于单边上扬状态时，场外资金会在赚钱效应诱惑下源源不断地涌入，从而使成交金额逐步放大，直至想进去能进去的资金都进去了，推动升势的量能趋于衰竭，市场便会产生“顶部”；相反，当市场处于单边下跌状态时，日益严重的亏损状态不但会对场内投资者产生驱离作用，还会阻止场外资金的买入冲动，于是每日成交金额将日趋缩小，直至想出来能出来的投资者都出来了，导致市场下跌的力量趋于衰竭，市场便会产生“底部”。如，2015年8月26日金融指数出现阶段性低点914点，同年9月11日、9月18日、9月28日其成交金额则依次为43亿元、34亿元和28亿元的“地量”，应视为市场发出的买入信号。基民也许要质疑，自己明明知道“天量见天价，地量见地价”这句话，为什么仍会出现大量的操作失误？原因就在于许多投资者将行情回调过程中的缩量误作“地量”而提前抄底。然而，这个成交量究竟能否构成名副其实的“地量”，并不是基民或某些专家的主观想法。有效甄别“地量”的关键在于必须搞清楚行情回调过程中的缩量同真正“地量”的关系。如2009年8月4日市场进入周期性调整后，其第一阶段下跌时的最小成交量——2009年8月11日的1261亿元，虽较之前形成的“天量”3029亿元大幅萎缩，但与前期244亿元的“地量”相比，结论自然不言而喻。

其二，依据市场对利空消息做出的反应。许多基民都有过这样的经历：明明刚刚出台的是重大利好消息，跟在后面买入，结果却被牢牢套住。如2008年4月24日，管理层宣布将证券交易印花税税率由千分之三调整为千分之一，当天沪综指也以大涨9.29%来回应，但这一消息也仅让市场兴奋一周，此后便延续跌势，直至2008年10月28日沪综指又下跌53.53%后方开始反弹，自然使那些闻利好追高买入者被套其中；明明刚刚出台的是重大利空消息，跟在后面卖出，市场却似乎跟自己做对，一路展开逼空式上涨，结果不得不吞下踏空苦果。如央行宣布自2007年3月18日起上调存贷款基准利率0.27个百分点，次日沪综指以上涨2.87%相回应，并一路上涨至当年10月16日本轮牛市行情方告终结，沪综指较存贷款基准利率上调前3月16日的2930点又上涨两倍以上。

由此可见，消息出来后，究竟属利好还是利空，基民自己的认为和某些专家的看法都不重要，重要的是市场对消息所做出的反应。因此，基民必须遵循这样以下三条原则：一是不论是遇到何种消息，也不管都有哪些专家、权威对此进行何种解读，都只应依据市场的实际表现决定自己的投资行为；二是牢记股基盈利靠的是持续向上的中长期市场趋势，必须等待市场中长期趋势明朗后再决定如何操作；三是单边扬升趋势中突遇利空而市场仍旧持续向上，可视为买入信号，单边下跌趋势中出现的利好则应作为卖出信号。（来源于Wind资讯）

## 【东方书苑】

书名：狼图腾

作者：姜戎

出版社：长江文艺出版社



《狼图腾》由几十个有机连贯的“狼故事”组成，情节紧张激烈而又新奇神秘。读者可从书中每一篇章、每个细节中攫取强烈的阅读快感，令人欲罢不能。那些精灵一般的蒙古草原狼随时从书中呼啸而出：狼的每一次侦察、布阵、伏击、奇袭的高超战术；狼对气象、地形的巧妙利用；狼的视死如归和不屈不挠；狼族中的友爱亲情；狼与草原万物的关系；倔强可爱的小狼在失去自由后艰难的成长过程——无不使我们联想到人类，进而思考人类历史中那些迄今悬而未决的一个个疑问：当年区区十几万蒙古骑兵为什么能够横扫欧亚大陆？中华民族今日辽阔疆土由来的深层原因？历史上究竟是华夏文明征服了游牧民族，还是游牧民族一次次为汉民族输血才使中华文明得以延续？为什么中国马背上的民族，从古至今不崇拜马图腾而信奉狼图腾？中华文明从未中断的原因，是否在于中国还存在着一个从未中断的狼图腾文化？于是，我们不能不追思遥想，不能不面对我们曾经辉煌也曾经破碎的山河和历史发出叩问：我们口口声声自诩是炎黄子孙，可知“龙图腾”极有可能是从游牧民族的“狼图腾”演变而来？华夏民族的“龙图腾崇拜”，是否将从此揭秘？我们究竟是龙的传人还是狼的传人？（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。

