

ORIENT
FUND

东方晨报

2016/8/29





【市场回顾】

➤ A股市场

上周五早盘，沪深两市双双高开，随后开始震荡走高，量子通信板块和无人驾驶概念相继走强，近 2300 股飘红。午后开盘，在市高送转概念逆势上攻带领下，沪指开始震荡回升。高送转概念持续性走弱，沪指整体震荡走低，涨幅收窄。截至收盘，沪指涨 0.06%，报收 3070.31 点；深成指涨 0.14%，报收 10693.75 点；创业板涨 0.42%，报收 2189.75 点。个股方面，两市将近 1900 股下挫。资金方面，沪市流出 8.63 亿元，创业板流出 15.71 亿元，主力资金小幅流出。盘面上，环保行业、量子通信板块、PPP 概念涨幅居前，农业、高送转概念、金融等板块跌幅居前。两市总计成交 4752 亿元，较昨日有所减少。

➤ 股指期货

股指期货方面，截止收盘，沪深 300 指数报 3307.09 点，跌幅为 0.06%，IF1609 报 3278.4 点，跌幅为 0.03%；上证 50 指数报 2219.31 点，跌幅为 0.13%，IH1609 报 2211 点，跌幅为 0.03%；中证 500 指数报 6410.73 点，涨幅为 0.44%，IC1609 报 6279.2 点，涨幅为 0.28%。

➤ 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	18395.40	-0.29	恒生指数	22909.50	0.41
纳斯达克综合指数	5218.92	0.13	国企指数	9550.04	0.48
标准普尔 500 指数	2169.04	-0.16	红筹指数	3926.18	1.09
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6838.05	0.31	日经 225 指数	16360.71	-1.18
德国 DAX 指数	10587.77	0.55	澳大利亚标普 200	5515.47	-0.48
法国 CAC40 指数	4441.87	0.80	韩国综合指数	2037.50	-0.27
意大利指数	18479.85	0.74	新西兰 NZ50 指数	7391.30	-0.48
西班牙 IBEX 指数	8659.50	0.70	中国台湾加权指数	9131.72	0.18

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【债转股方案有望近期出台 首批试点银行料以国有大型商业银行为主】

记者从权威人士处获悉，由发改委牵头制定的债转股方案有望近期出台，最快可能在9月中下旬。方案将遵循市场化、法治化原则，商业银行或是主导方之一，首批试点银行可能以国有大型商业银行为主。

【发展提速隐忧浮现 上市公司探索直播产业破局之道】

2015年以来，移动视频直播产业被各路资本寄予诸多期望，多家上市公司纷纷布局。直播行业入门门槛低、形态多样，随着行业快速发展，隐忧也逐渐浮现，如UGC(用户原创内容)模式下的内容脱轨、“看脸”之风盛行等，似乎要把产业带偏。业内人士表示，国内直播行业进入快速发展的阶段，巨额资本加持直播行业，从YY、斗鱼，到红衣教主周鸿祎的花椒直播、“国民老公”王思聪的熊猫TV，再到百度、阿里巴巴、小米的纷纷入局，国内资本市场似乎都在遵从着一个共同的认知：宁可错投，不可错过。

【半年报曝光“国家队”基金投资策略 紧盯景气度底部反转行业】

截至今日，基金半年报披露完毕，备受关注的5只“国家队”基金动向随之浮出水面。在宏观环境有望改善、市场信心逐步恢复的背景下，基金经理对后市预期呈现中性偏积极的态度，重点看好国企改革特别是国有科技企业混改、传统产业中一些景气度底部反转行业的投资机会。

【保监会首次立规险资“一致行动人” 非保险一致行动人成监管重点】

保监会资金运用部近日下发《关于加强保险机构与一致行动人股票投资监管有关事项的通知(征求意见稿)》，拟对险资及一致行动人举牌、参与上市公司收购等行为实施更加严厉的监管措施。征求意见稿拟对保险公司及一致行动人投资股票的两种情形实施差别监管：一般股票投资和重大股票投资。一致行动人既包括保险公司的保险一致行动人，也包括非保险一致行动人。非保险一致行动人，是指在上市公司股票投资中，与保险机构构成一致行动关系的保险业外投资者。

【公募基金半年报披露今日收官：半年亏2322亿 货基债基飘红】

公募基金2016年半年报披露今日收官。统计显示，受股市明显下跌影响，公募基金上半年总体亏损2322亿元，其中货币基金和债券基金上半年利润分别达589亿元和72亿元，而股票型和混合型基金分别亏损1101亿元和1872亿元。

【7月份工业企业利润同比增长11% 增速创四个月新高】

近期，国家统计局发布的工业企业财务数据显示，1月份至7月份，规模以上工业企业利润同比增长6.9%，增速比1月份至6月份加快0.7个百分点。其中，7月份利润同比增长11%，增速比6月份加快5.9个百分点，增速创四个月以来新高。

【新三板年内推出私募基金做市 将开放QFII和RQFII参与】

“私募基金作为做市商，我们前期的基本工作已经完成，年内推出应该没有问题。在市场准入方面，QFII和RQFII参与政策会很快推出，还有公募基金入市问题。”全国股转系统副总经理兼新闻发言人隋强，在昨日国家金融与发展实验室“资本市场与公司金融研究中心”召开的新三板发展战略高层研讨会上做出上述表示。

【房贷已成唐僧肉？3家上市银行超一半新增贷款是房贷】

央行发布的7月份信贷数据显示，该月人民币贷款增加4636亿元，其中，住户部门贷款增加4575亿元。也就是说，7月份新增贷款几乎全部来自房贷。这在上市银行陆续发布的半年报里得到了印证。截至8月27日，共有11家上市银行发布了半年报。其中，建行、农行和招行的新增贷款，一半以上来自房贷。

【基民学堂】



【正确设定卖基理由】

作为基民，每次在赎回股基前是否认真仔细想过自己究竟为什么要这么做？答案不外乎是这样几种：“听了专家的分析”、“担心基金净值又跌回去”、“刚公布了利空消息”等。当然，还有一部分基民则根本没有考虑过这样的问题，仅是因为效仿周围某些人的做法。

但基民如果缺乏对这一问题的重视和研究，通常将会难逃这样几种厄运：或在升势行情中过早卖出，或在下跌过程中一直犹豫不决，屡屡错失规避风险、减少损失机会，甚至在市场趋势由跌势转为升势，所持股基净值刚刚有所回升后，将手中股基匆匆赎回，以致既使得原本的账面浮亏变成实际亏损，更可能错过日后缩小亏损甚至扭亏为盈的机会。那么，究竟有哪些原因导致以上现象？怎样做才是正确的呢？

探究导致错误的根源主要在于基民的卖基理由是否正确。

某些专家看空后市观点、周围某些人的做法、对市场再次出现惨烈下跌的恐惧等，都带有强烈的主观色彩，与市场客观表现不可避免地存在着偏差，有时甚至是背道而驰，一旦被用作卖基理由，失败自然在所难免。虽基金净值每日涨跌属于客观因素，但由于利空消息的出现，通常只影响市场的短期表现，所以仅根据这样的理由卖出手中股基，仍很可能导致事与愿违。众所周知，决定股基中长期盈亏状况的根本因素是市场的中长期趋势，而市场中长期趋势究竟会如何变化则取决于经济所处的阶段。其中，当实体经济由衰退期转向复苏期，股市也会或早或迟地由熊市状态转向牛市状态，基民所持股基将获得持续增值；当实体经济由繁荣转向衰退，股市也将由牛市状态转向熊市状态，基民所持股基将面临持续缩水。因而，基民决定卖出手中股基的正确理由只应该是基于市场中长期趋势已由牛转熊，所持股基将面临持续缩水风险。由此决定，能否设定正确的买基理由的关键环节是识别经济由繁荣期转为衰退期的特征。比如，政策层面上，政府为抑制过热的经济和降低通胀压力，已开始上调存款准备金率，甚至加息；市场表现上，虽然最初的利空来临时，市场往往会在极度高涨的投资者情绪支撑下低开高走，一定程度延续着固有趋势，但只要基民将注意力集中于市场的后续表现，就会发现尽管每轮大跌后都会出现反弹，但大跌后回升过程中不论市场整体成交量还是指数点位都已难以超越前期，就该意识到，这是市场发出的赎回信号，千万要想着有计划的撤离。

然而，必须看到，由于专家的观点、各种消息的出现及所持股基短期业绩的变化等因素，都不可避免地影响甚至左右着基民的心态，使之或由于心存侥幸，或由于不知所措，大多数人都会错过在熊市初期赎回股基的机会。由此决定，还需针对阶段性风险实施赎回的条件：在下跌途中出现投资者急切期盼的某种利好消息，则应根据市场反应确定出场避险的时机。若利好消息明确后，当天市场照旧下跌，则必须毫不犹豫地手中的高风险投资品种悉数卖出。若市场在经过一段时间反弹后又恢复跌势，同样应该选择卖出。如市场自2007年10月底开始转为熊市状态，至2008年4月仅沪综指就已下跌超45%，届时管理层为提振投资者信心宣布从当年4月24日下调证券交易印花税，沪综指也以单日上涨9.29%作为回应，但仅过两个交易日市场就又恢复下跌，直至当年10月28日才产生本轮熊市最低点，期间跌幅达到55%。

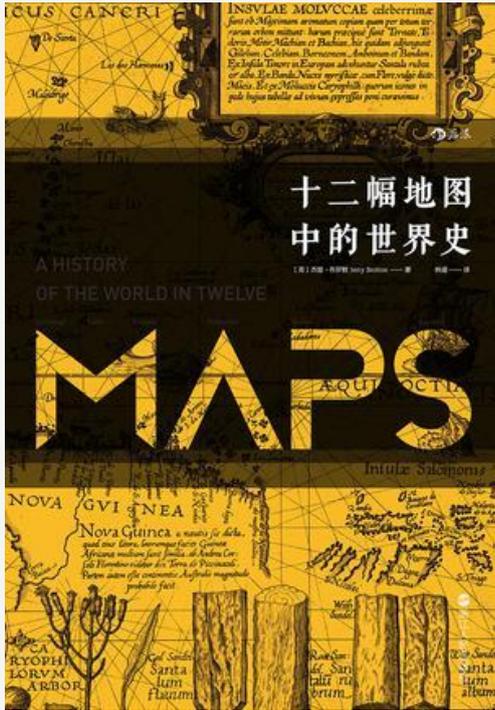
需要强调说明的是，卖基理由必须在基民处于理性状态，甚至在买入基金前经过细致周密思考后设定，决不能是急来抱佛脚的仓促之举。此外，也万万不可因所持某些基金已陷入亏损状态而拒绝将其赎回。要知道，当确认趋势已逆转，系统性风险降临后，形形色色的股基迟早都难以幸免。（来源于Wind资讯）

【东方书苑】

书名：十二幅地图中的世界史

作者：[英]杰里·布罗顿 / Jerry Brotton

出版社：后浪出版公司·浙江人民出版社



这不仅是一部通过十二幅地图讲述世界历史的著作，更可以从中看到地图从无到有、从有到精的发展流变。书中精选的十二幅世界地图来自不同历史阶段，出自不同国家、不同文化中的制图师之手。作者向我们揭示，地图远非客观的真实记录，而是受到一时一地的观念和动机的左右。通过解读地图背后的观念和动机，我们可以窥视制图师所处时代的风尚与精神。每一幅都蕴含着某种重大主题，从科学、政治、宗教、帝国，到地理大发现、民族主义和全球化，皆为世界史发生重大变革的关节点。

在这段图像背后的世界史中，作者向我们呈现了人类长久以来的一个渴望，那就是将地球完美地呈现在二维平面上。但是，无论因为客观条件所限，还是主观意识的干扰，这始终是人类难以达成的梦想。在作者的解读中，作为人类理解世界的工具的地图，成了“人-图像-世界”三位一体的棱镜，折射出人类的历史进程和精神历程，描绘了一幅前所未有的世界史立体画卷。（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。

