

ORIENT  
FUND

# 东方晨报

2016/11/8





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

美国大选让A股市场波澜不惊，煤飞色舞成唯一亮点。昨日沪指涨幅0.26%，报收3133.40点；深成指微跌0.07%，报收10695.18点；创业板跌0.70%，报收2130.30点。盘面上，下跌个股稍占上风，2股跌停，20余股跌超5%。次新股，煤炭、有色涨幅居前；医疗器械、酒店旅游等行业跌幅居前。资金方面，两市全天成交5114亿元，较上个交易日收盘时缩量550亿元。统计数据显示，沪市流入74.95亿元，创业板流入14.80亿元，主力资金大幅流入。

### 股指期货

股指期货方面，沪深300指数报3356.59点，涨幅为0.07%，IF1611报3343.4点，涨幅为0.06%；上证50指数报2276.95点，涨幅为0.22%；IH1611报2269.0点，涨幅为0.27%；中证500指数报6468.82点，涨幅为0.10%；IC1611报6409.0点，跌幅为0.20%。

### ➤ 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	18259.60	2.08	恒生指数	22801.40	0.70
纳斯达克综合指数	5166.17	2.37	国企指数	9608.24	1.23
标准普尔500指数	2131.52	2.22	红筹指数	3763.52	0.90
欧洲			亚太		
英国FTSE100	6806.90	1.70	日经225指数	17177.21	1.61
德国DAX指数	10456.95	1.93	澳大利亚标普200	5250.80	1.35
法国CAC40指数	4461.21	1.91	韩国综合指数	1997.58	0.79
意大利指数	18361.74	2.35	新西兰NZ50指数	6872.27	2.44
西班牙IBEX指数	8918.80	1.45	中国台湾加权指数	9189.84	1.34

本资讯产品所有数据均来自wind资讯

## 【热点资讯】

### 【险资推演养老金“战法” 蓝筹标的受青睐】

养老金入市脚步渐近，同样身为长线资金的保险资金正在研判这笔新增现金流的“口味”。保险资管人士表示，养老金初期入市首要配置标的大概率集中在蓝筹股，市盈率、现金流等指标也可能是重要参考。

### 【基金业又念清盘“紧箍咒” 200只公募基金规模低于5000万】

公募基金三季报显示，迷你基金(规模低于2亿元)数量大幅增加。根据数据，三季度共有700只迷你基金，其中更是有200只规模低于5000万的迷你基金触及清盘红线，占全部基金的5.94%。

### 【深交所：11日实施深港通技术系统上线】

在证监会的指导统一部署下，深交所联合港交所、中国结算于2015年年初开始深港通的准备，2016年5月全面启动业务和技术准备，8月16日《联合公告》发布后，正式启动市场参与者技术准备，全力推进各项技术准备工作。

### 【着力推进“一带一路”贸易投资便利化】

扭转世界经济持续性放缓甚至衰退的根本在于提高全球经济体生产力，改进资本和技术的错配配置，扩大全



球软硬件基础设施投资，提升全球价值链合作与分工。

### 【券商抢跑深港通业务 海通首日开户过五千】

7日晚间，深交所在其官网发布了《关于深港通相关技术系统上线安排的通知》，称定于11月11日下午收市后实施深港通技术系统上线，11月14日起投产就绪，港股通相关数据接口启用。“月内正式启动深港通交易的可能性进越来越明确了，券商也已经到了最后的冲刺时刻。”

### 【大宗商品市场火爆 近60亿资金追捧有色股】

昨日大宗商品市场再现火爆局面，煤炭期货继续新高之旅，沪锡、沪镍、沪铜等也表现强势。受此影响，A股市场上“煤飞色舞”行情卷土重来，有色金属板块得到近60亿元大资金的追捧，云南铜业强势涨停，江西铜业、锡业股份、华友钴业等涨幅居前。

### 【保险系基金发威 最小公司靠货基首发一仗翻身】

由中原英石脱胎而来，今年9月10日才挂牌成立的太平基金日前完成了首只公募货币产品——太平日日金的募集，并于上周宣告成立。该基金首募规模达119亿元。根据数据统计，这不仅创下保险系公募基金产品的首募资金规模纪录，也瞬间让这个原本公募管理规模最小的基金公司蹿升到市场前2/3水平。

### 【税改红利持续释放 两大税种年内为企业减负逾500亿元】

近年来，税制改革次第推进。目前来看，税改红利也已经开始在多个领域释放，进一步为企业降低了税费负担。自今年5月1日起，四大行业全面推开营改增。截至8月31日，建筑、房地产、金融和生活服务四大行业试点纳税人共计1048万户。

## 【基民学堂】

### 【稳健配置 静待风险释放】

国庆节密集出现的调控措施给火热的房地产市场浇下一盆“冷水”，基于对资金配置转移的预期，节后的A股走出一波上行趋势，虽然成交尚未放大，但积极唱多的声音逐渐涌现。截至上周五，沪深300指数自四季度以来上涨3.1%，上证指数和深证成指分别上涨4.0%和1.3%，中小板指上涨1.6%，但创业板指下跌0.2%。偏股方向公募基金也取得一定的正收益，中证股票基金指数和混合基金指数分别上涨2.8%和1.5%。中债总财富指数上涨0.4%，但最近两周下跌0.3%，中证债券基金指数上涨0.4%。

### 大类资产配置建议

11月1日，国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会(CFLP)公布了10月份的制造业采购经理指数(PMI)为51.2%，较上月回升0.8个百分点，大幅好于市场一致预期，并创下27个月以来的最高水平，供需两侧均有明显扩张。大宗商品价格回升，企业加快原材料采购速度，生产经营活动预期指数连续4个月回升，未来PPI回升速度可能会再次超预期，进而推动制造业企业盈利形势的持续好转。在此背景下，制造业企业对未来形势较为乐观。内需回升，但进出口方面表现不佳，10月新出口订单为49.2%，环比下降0.9个百分点，进口指数为49.9%，环比下降0.5个百分点，这表明临近圣诞，我国出口季节性增长将趋于结束，年内外贸进一步改善的动力下降。

虽然PMI指数超预期，但分析其背后原因，仍主要依靠大型企业，中小企业PMI依然处于临界值以下。此外，本月钢铁、有色等传统行业生产指数均超过临界值，今年以来工业品价格大幅回升可能会对传统行业去产能造成不利影响。PPI在短期内可能呈现过快上涨趋势，这可能造成通胀预期的不稳定进而影响货币政策的未来走势。

近期市场的上涨也并未伴随成交量的放大。所以，在当前时点，宜保持当前配置，静待风险释放。本期建议，对于风险偏好较高的投资者来说，偏股型基金、债券型基金、货币市场基金和QDII基金的资金分配可以依照4:1:3:2的比例中枢进行配置；对于风险偏好较低的投资者来说，则可按照3:1:5:1的比例为中枢进行配置，并





根据个人偏好做适当调整。

#### **偏股型基金：**

##### **选择研究扎实、风格积极基金**

当前市场难以形成明显且持续性较强的热点，临近年末，跨年的估值切换行情尤其体现基本面的重要性，投资者在选取标的时，也可从这个角度出发，重点关注研究扎实、风格积极、调整灵活的混合型基金，以期在年末市场中，深挖优质个股进行布局，获取超额收益。

#### **债券型基金：**

##### **寻找组合分散、风控较好基金**

由于目前国内经济仍处于周期底部，政策重心转移意味着明年上半年经济增速有可能进一步下跌，虽然央行依然不会通过相对明显的方式来调整货币政策取向，但仍可以从资金价格的角度明显观察到货币政策日趋保守。未来国内债券市场流动性环境并不乐观。

三季度末不少债券基金的持仓已有调整，转而更低杠杆和均衡性配置，应对去杠杆的影响。对债券基金的配置宜谨慎，投资标的选择上宜选择基金经理投资经验丰富，体现出足够的应对风险能力，组合分散，风控较好的基金，在保持较低风险的前提下，获得一定稳健收益。

#### **货币市场基金：**

##### **具有较好相对配置价值**

上周中国货币政策进一步趋向保守，央行上周要求商业银行将表外理财余额纳入广义信贷的计算范围内，加强MPA对表外业务的监管力度，符合当前宏观政策重心转向防风险的趋势，通过完善政策监管框架控制资产价格泡沫风险的上升。超预期的经济指标仍暴露不少问题，宽松货币政策的边际效用已大幅下降，加上商品、债市、汇率、海外市场出现了不同程度的大幅波动，美国大选又出现一些特别事件，市场对12月美联储加息概率升至80%左右。在通胀预期回升的情况下，市场对货币政策短期收紧忧虑加重。

三季度末货币基金的规模再创新高，虽然货币基金的7日年化收益率一直维持在较低水平，但在低利率的环境下，货币基金仍有较好的相对配置价值。在投资标的的选择上，尽量挑选大型基金公司发行、长期业绩稳定领先的货币基金，在保证流动性的同时亦能获取一定会报。

#### **QDII 基金：**

##### **关注基金经理海外投资背景**

投资者海外资产配置的意识逐渐增强，QDII基金无疑是其中最方便的途径，但QDII基金额度较紧的局面也对我们选择标的造成一定影响。今年以来市场发行了不少陆港通基金，投资者在选择时需关注任职基金经理海外投资背景丰富，公司海外投资团队实力较强，投资组合以港股标的居多的陆港通基金，获取港股收益。（来源于天天基金网）



【东方书苑】

书名：北京遥望香巴拉

作者：宋晓俐



遍地爱情的年代，在圣地西藏，总能被赋予新的意义。三个从大学时代起就要好的女孩儿因为不同原因寻找爱情。她们在拉萨和北京的 3731 公里间辗转，圣山圣湖、布达拉宫、圣城拉萨因为她们的执着而神圣和美丽……(来源：百度阅读)

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。