

ORIENT  
FUND

# 东方晨报

2016/11/14





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

沪指 3200 得而复失, 股灾以来周 K 线首次五连阳。上周五沪指报 3196.04 点, 涨幅 0.78%, 周 K 线实现 5 连阳, 深成指报 10878.14 点, 涨幅 0.52%, 创业板报 2147.11 点, 涨幅 0.18%。成交量方面, 沪市成交 3438 亿元, 深市成交 4167 亿元, 两市今日共成交 7605 亿元, 成交量明显放大。盘面上, 权重股井喷, 有色金属、券商、石油、煤炭等板块涨幅居前, 医药、物流、农业服务等板块跌幅居前。

### 股指期货

IF1611 以 3376.4 点跳空低开, 日内单边拉升, 收盘报 3416.8 点, 较上一交易日结算价上涨 34.8 点, 成交 10335 手, 持仓减仓 1037 手至 23491 手; IH1611 以 2281.8 点跳空低开, 收盘报 2308.4 点, 上涨 23.4 点; IC1611 以 6496.8 点跳空高开, 收盘报 6563 点, 上涨 67 点。

### ➤ 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	18847.66	0.21	恒生指数	22531.09	-1.35
纳斯达克综合指数	5237.11	0.54	国企指数	9433.37	-1.18
标准普尔 500 指数	2164.45	-0.14	红筹指数	3690.56	-2.19
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6730.43	-1.43	日经 225 指数	17374.79	0.18
德国 DAX 指数	10667.95	0.36	澳大利亚标普 200	5370.74	0.79
法国 CAC40 指数	4489.27	-0.92	韩国综合指数	1984.43	-0.91
意大利指数	18418.31	0.11	新西兰 NZ50 指数	6697.78	-0.53
西班牙 IBEX 指数	8639.20	-1.34	中国台湾加权指数	8957.76	-2.12

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

## 【热点资讯】

### 【国企改革奋力打通“最后一公里” 重组混改将取得实质性进展】

国企改革正呈现纲举目张, 深入推进的态势。央企重组整合大潮泛起, 地方国资证券化稳中有进, 市场与行政的边界逐步厘清。国企改革有哪些新亮点, 还将描绘哪些新画面, 改革中的国有企业是不是释放了新活力, 有没有给经济转型升级增添新动力?

### 【举牌潮来袭 地产金融获资本关注】

尽管资本大鳄举牌风暴有愈演愈烈之势, 但 10 月份以来上市公司重要股东的减持数量和金额都远远超过增持。抛弃高估值行业、买入低估值和消费行业的迹象显著, 增持的行业集中在传统的房地产、金融和医药制造等领域, 减持的主要是 TMT 行业。

### 【A股追峰填谷 “蓝筹+滞涨” 两手抓】

在美国大选尘埃落定后, 全球市场开始满血复活, 叠加经济数据的好转, A 股市场也迎来热点复苏。行情演绎被寄予更多期待, 但板块逃不过“涨多了就跌”的规律, 黑色金属大震荡意味着行情难靠单热点, 而需要“手脚并用”才能走稳。虽然年底估值切换行情难现, 但在中期股市中两方面因素有望支撑慢升格局: 一方面, 受到国改、供给侧改革、“一带一路”等政策驱动, 促使后期资金关注点仍难离开蓝筹股集中的主板, 强于创业板并



支撑指数上台阶；另一方面，前期滞胀明显、存在利好堆积待释放的价值股可能迎来补涨行情，与权重板块轮动提升行情延续性。

### 【谁导演了期市这场午夜“闪跌”】

11日晚，当消费者还沉浸在淘宝“买买买”的欢愉中时，期货市场投资者却遭遇了一场“午夜惊魂”：商品合约全线高台跳水，棉花和橡胶等更是瞬间从涨停打到跌停。

### 【回归实体初露端倪 A股再迎涨升契机】

近期A股行情风格分化。一方面，创业板指数周K线持续疲软，重心下移；另一方面，上证指数强劲回升，周K线持续5连阳，而且阳K线实体渐趋增强，成交量也随之放大，显示新增资金在跑步进场，做多能量迅速增强。

### 【盲目跟风不靠谱 跨境资产配置需理性】

人民币的贬值，使中国内地投资者正在不断尝试着不同的应对风险对冲路径。无论是前段时间被挤破门槛的香港保险公司，还是最近被称为“换汇的地下高速公路”的比特币，亦或是最近针对外来购房者出台严令的香港楼市，都使得内地投资者欲配置海外资产的焦灼暴露无遗。事实上，跨境资产配置避险情绪高涨的同时，我们更应理性谨慎选择投资渠道，不可盲目跟风。

### 【73亿元大单暴露机构布局意图 钢铁等三行成抢夺新目标】

沪指经过5周的连续上涨，已充分激活市场的牛市预期，而A股资金博弈的格局正在悄然改变。分析人士表示，随着沪深两市成交额的显著增加，大单资金开始积极布局热点板块，后市有望出现强者恒强的结构性牛市。据《证券日报》记者统计，上周钢铁、非银金融和采掘等三板块大单资金净流入达到73亿元，其占行业成交额比例居申万一级行业前三名。今日本文特对上述三行业进行分析解读，供投资者参考。

### 【A股现五大利多特征 两主线把握慢牛行情】

上周，A股走势表现强劲，上证指数盘中冲破3200点整数关口，各板块热点轮动有序，量能明显增长。截至上周五收盘，上证指数报3196.04点，累计成交额达13392亿元，较前一周增长21.66%，上证指数实现周K线五连阳，市场人气活跃。分析人士指出，目前A股市场从内到外显示五大利多特征，慢牛格局有望延续。

## 【基民学堂】

### 【结构性行情如何选基金】

今年前10个月某沪深300ETF指数联接基金净值累计涨幅为-7.66%，某创业板ETF指数联接基金净值的累计涨幅则是-16.77%。如果你在过去的这段时间里持有某金融指数基金或主投金融类股票的主动型基金，你的资产已经缩水12%。如果选择的依据是上一年度的业绩排名确定的投资对象，情况恐怕会更糟。2015年混合基金的冠军今年以来累计净值增幅分别为-33.49%和-21.30%。反之，如果你选择的是资源类主题基金或主投煤炭有色金属类股票的主动型基金，则你的资产增值15%以上。基民们一定迫切想知道为什么在同一市场中会存在显著的差距？未来又该如何应对趋利避害？

在同一市场中之所以会出现不同行业或品种存在显著差距的根本原因在于你所面对的不是牛市，而是震荡市。震荡市只会出现结构性行情，其主要特征是由一、两个行业的品种领涨，其他行业品种只是被动跟涨，一段行情下来结果可想而知。所以，我们要甄别和确定哪些行业或品种是未来潜在的主流投资热点。

笔者认为，一是看政策。为什么会在今年出现“煤飞色舞”行情？激发行情的诱因是今年1月26日中央财经领导小组第十二次会议提出供给侧结构性改革，用改革的办法推进结构调整，矫正要素配置扭曲的状况，扩大有效供给，通过优化投融资结构，促进资源整合，实现资源优化配置与优化再生等一系列举措。人们有理由期待这必将给一些资源类上市公司带来新的发展机遇。



二是排除法，即前期被爆炒过的行业或品种短期内很难再受到市场资金的追捧。如 2014 年下半年至 2015 年市场处于牛市，在此期间，某金融指数基金净值累计增幅为 2.30 倍，某沪深 300ETF 联接基金则为 2.19 倍，创业板指数升幅达到 2.86 倍。大家一定还记得当初创业板股票一度被认为是“不死鸟”，但只要看看上半年混合基金冠亚军的重仓品种就了然了，后续资金没有谁肯为投资价值已经严重透支的品种“抬轿子”，所以只能走上反复震荡下跌之路。

三是借助盘面表现印证判断。以今年出现的“煤飞色舞”行情为例，两行业领先于其它行业启动，处于领涨地位。查看并对比两行业指数与其它行业的 K 线图可以发现，两行业近期阶段性的低点出现于今年 1 月 29 日并从此展开一轮反弹，而金融行业指数触底反弹则产生于 2 月 29 日；两行业在行情中比其它行业表现得要明显强势。对比这两个行业与金融行业指数 K 线形态可以发现，金融行业指数自 3 月 22 日起已由单边上涨转为箱体内上下震荡，而有色金属和煤炭这两个行业指数 K 线图却是在进三步退两步地上行。

四是依据市场发出的信号卖出。之所以会发生下跌，根本原因在于想要卖出的资金远远超过愿意买入的资金。因此，一旦投资对象所对应的行业指数显示成交金额已经达到阶段性的“天量”级水平，日 K 线图却呈现“倒锤头”形状，则往往预示着上涨已暂告终结，后市将转为横盘震荡，甚至是下跌调整。（来源于天天基金网）

【东方书苑】

书名：不完美，才美 II：情绪决定命运  
作者：海蓝博士  
出版社：广东人民出版社



当下这个时代，不管是商界大腕、政界人物、社会名流、各种明星到普通百姓，大多数人都或多或少在受“后悔过去、担忧未来、不满今天”之苦，活在纠结、焦虑、抑郁等不良情绪中，把时间和精力花在了和情绪的对抗上，给生命造成了毫无必要的痛苦，导致了人生不如意十有八九。如何掌握人生最大的本领——与人生任何不如意和平相处，让一切尽在手中，世界著名静观自我关怀心理学家海蓝博士在书中为你一一道来：谁的人生都有好像过不去的坎；少有人知道的情绪真相；掌握人生最大的本领——与任何不如意和平相处；总是那些看不见的伤痕更深更疼——如何走出抑郁的黑洞；不焦虑的智慧；情绪梳理七步法；静观自我关怀——找到世界上最爱自己的那个人；培养积极情绪，一切尽在手中；接纳自己以为的不完美，本身就是一种自我关怀……（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。