

ORIENT
FUND

东方晨报

2016/7/5





【市场回顾】

➤ A股市场

周末“宝万之争”进入白热化，受此影响，昨日早盘，沪深两市双双低开，万科A（000002.SZ）开盘即封跌停板，随后在“煤飞色舞”带动下，大盘一路冲高，临近午盘，券商板块也强势崛起。午后开盘，沪指继续高位震荡，逼近3000点，行业板块全线上扬，迎来“红色星期一”。截至收盘，沪指涨1.91%，报收2988.6点；深成指涨1.45%，报收10609.86点；创业板涨幅1.7%，报收2248.71点。盘面上，军工、煤炭、有色金属三大板块强势领涨；造纸、传媒、酒店旅游行业跌幅居前。两市逾2400股飘红，合计成交6586亿元。

➤ 股指期货

股指期货方面，截止收盘，沪深300指数报3204.70点，涨幅为1.60%，IF1607报3170.0点，涨幅为1.84%；上证50指数报2163.29点，涨幅为1.70%，IH1607报2138.8点，涨幅为1.44%；中证500指数报6231.88点，涨幅为1.97%，IC1607报6159.6点，涨幅为1.85%。

➤ 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	17949.37	0.11	恒生指数	21059.20	1.27
纳斯达克综合指数	4862.57	0.41	国企指数	8802.35	1.03
标准普尔500指数	2102.95	0.19	红筹指数	3658.69	0.93
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6522.26	-0.84	日经 225 指数	15775.80	0.60
德国 DAX 指数	9709.09	-0.69	澳大利亚标普 200	5281.80	0.67
法国 CAC40 指数	4234.86	-0.91	韩国综合指数	1995.30	0.40
意大利指数	17894.68	0.67	新西兰 NZ50 指数	6940.95	0.21
西班牙 IBEX 指数	8268.90	1.29	中国台湾加权指数	8760.58	0.26

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【习近平：理直气壮做强做优做大国企】

全国国有企业改革座谈会 4 日在京召开。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平作出重要指示强调，国有企业是壮大国家综合实力、保障人民共同利益的重要力量，必须理直气壮做强做优做大，不断增强活力、影响力、抗风险能力，实现国有资产保值增值。要坚定不移深化国有企业改革，着力创新体制机制，加快建立现代企业制度，发挥国有企业各类人才积极性、主动性、创造性，激发各类要素活力。

【定增规模持续萎缩 新三板呼唤严格监管】

2016 年第二季度新三板定增融资规模跌破 300 亿元，萎缩特征明显。业内人士表示，这一方面因为二级市场流动性掣肘开始在定增市场显现，另一方面也与市场中不规范定增现象导致投资者谨慎情绪升温有关。有分析认为，融资功能是发展多层次资本市场的关键功能，定增市场中不规范行为应该成为新三板市场监管的重点。

【央行昨净回笼资金 1800 亿 不改月初流动性平稳格局】

6 月末关键时点刚过，央行便果断在公开市场回笼资金。7 月 4 日，央行开展了 900 亿元逆回购，当天实现资金净回笼 1800 亿元。这是公开市场连续第二个交易日净回笼资金，显示年中时点过后，央行投放资金的态度日益谨慎。但这并未影响到月初流动性的相对充裕，昨日资金价格稳中有降。

【人民币汇率中间价上半年下行 1280 个基点 双向浮动弹性明显增强】

昨日，人民币对美元汇率中间价报于 6.6472，较上一交易日人民币升值 24 个基点。在岸市场人民币对美元即期汇率全天基本维持在 6.66 一线。离岸市场早盘人民币上行至人民币对美元汇率 6.6641 后很快震荡走低，全天基本在 6.673 至 6.678 之间震荡。

【创新层昨日成交量占新三板半壁江山 监管酝酿专项排查】

多位业内人士分析，创新层公司成交额占比有望继续上升。但当前新三板仍受流动性困乏制约，仍然期待分层配套政策红利尽快释放，针对创新层市场的监管加码在“意料之中”。7 月 4 日，进入分层第二周的第一天，延续市场交投回暖趋势，创新层公司股票成交金额约 4 亿元，占新三板市场总成交额的 57.1%；创新层公司股票成交股数 6712.04 万股，占新三板市场的 45.1%。目前，新三板挂牌公司总数达到 7699 家，其中创新层公司 953 家。

【13 城上半年推 21 万套住宅 惊现 102 个日光盘】

今年 3 月份以来，百城住宅价格持续上涨，“日光盘”屡见不鲜。据中国指数研究院监测的 13 个重点城市来看，2016 年上半年，13 个重点城市住宅类项目共计开盘 1157 次，推出房源近 21 万套，去化率均值为 74%。值得注意的是，在这 13 个城市中，上半年共有 102 个项目开盘售罄，售罄项目集中在武汉和北京、其中武汉最多，占 24 个。

【沪股通上半年净流入逾 600 亿元 下半年大盘表现有望超预期】

业内专家认为，上证指数已触及素有“牛熊分界线”之称的半年线，后市值得期待。“随着 A 股加入 MSCI、美联储 6 月议息会议以及英国脱欧公投等不确定事件的陆续落地，短期市场风险出清，前期情绪修复的约束性因素得到缓解，市场将迎来情绪加速修复推动下的反弹行情。”民生证券研究院副院长李少君在最新的研报中表示。

【解禁定增股四成破发 定增基金产品发行火爆】

在震荡行情下，多家基金公司表示，对于定增产品十分看好，正抓紧筹划定增基金。数据显示，2016 年上半年公募基金发行了 6 只定增基金，超过去年全年发行的 5 只。此外，证监会网站显示，目前仍有十余只定增基金等待最终审批。



【基民学堂】

【关注券商和成长类基金】

上周英国脱欧影响平息，美日欧等发达股市大涨，国内股市债市也均迎来上涨。截止到2016年7月1日，上证指数收于2932.48点，全周上涨2.74%，深证成指收于10458.43点，全周上涨3.06%。中证100指数、中证500指数、中小板综指、创业板综指分别上涨2.50%、3.52%、3.33%、3.90%。行业方面，各行业普遍上涨，其中国防军工、传媒、综合涨幅较高，分别为7.17%、5.50%、4.81%；银行、电子元器件、餐饮旅游涨幅较低，分别为1.88%、2.61%、2.62%。

等候进一步的信号

海通宏观认为英国脱欧演绎了一场全球市场的悲喜剧。起初英国脱欧超预期，市场担心对经济有不利影响，导致风险资产大跌。之后市场预期美联储停止加息甚至重启降息，全球宽松周期延长，进而推动风险资产普涨。但上一周一方面美联储重要人士表态英国脱欧对美国影响有限，没有实施负利率的计划；另一方面中国央行加大逆回购力度、国内降准再度落空，均意味着市场对宽松预期的憧憬或许过了头。而在风险偏好的剧烈摇摆之下，对黄金和国债等安全资产的需求很难大幅下降。

上周央行公开市场逆回购，共计投放8400亿元，到期6600亿元，合计净投放量为1800亿元；货币利率方面，R007均值大幅上行至2.65%。本周债券发行规模为5915.35亿元，比上周下降2778亿元。本周到期债券规模为2423.68亿元。上周，虽然受到季末因素影响，回购利率出现大幅上升，但是市场避险情绪依旧，经济数据低迷，并叠加宽松预期，债券市场仍然上涨。短期来看，经历连续两周上涨，债券利率已降至3月以来低位，且与货币利率走势倒挂。若无进一步宽松政策，利率下行空间有限，对债券市场持谨慎乐观的态度。

灵活应对市场变化

下周市场仍有众多值得关注的消息，首当其冲的是万科A周一即将复牌，市场关注的宝能万科之争经历了各种波折之后仍未尘埃落定，万科股权之争和重组事宜存在不确定性，且其停牌期间可比股票存在一定跌幅，复牌后或有补跌可能，对于市场或有一定冲击；其次下周将披露国内PMI、CPI，外汇储备等一系列数据，而美国6月非农就业报告也将登场，经济数据是否超预期也将对于存量资金博弈的市场影响较大；再次上周四人民币汇率出现较大波动，短期汇率能否保持稳定也将直接影响市场表现；密集的消息加上当前市场点位临近3000点整数关口，存在一定压力。

但从利好一面来看，6月底已过，资金面压力明显缓解，其次港股通、养老金等入市消息也让大家有所期待，而中报行情也将到来，因而利空利多对等下，市场或仍会维持震荡市的走势。从分级基金整体折溢价率来看，市场溢价品种明显增多，显示情绪有所上涨，其中活跃品种中券商B(150201)整体溢价连续2天超过1.5%，警惕套利压力，对于有底仓的投资者不妨选择卖出后申购来增强收益。

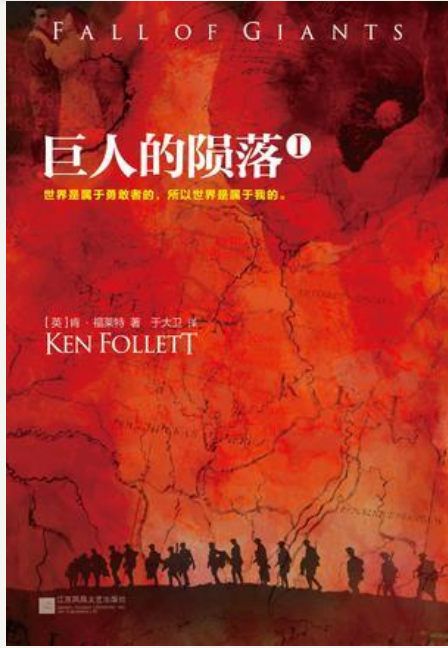
整体来看，在当前存量资金博弈的市场中，我们建议投资者随机应变，大跌坚决加仓，大涨适度离场，震荡保持观望。在具体的品种上，可关注受深港通利好且业绩基本面转好的券商类分级或是风格偏成长的ETF以及分级基金。（来源于Wind资讯）

【东方书苑】

书名：巨人的陨落

作者：[英] 肯·福莱特

出版社：江苏凤凰文艺出版社



在第一次世界大战的硝烟中，每一个迈向死亡的生命都在热烈地生长——威尔士的矿工少年、刚失恋的美国法律系大学生、穷困潦倒的俄国兄弟、富有英俊的英格兰伯爵，以及痴情的德国特工……从充满灰尘和危险的煤矿到闪闪发光的皇室宫殿，从代表着权力的走廊到爱恨纠缠的卧室，五个家族迥然不同又纠葛不断的命运逐渐揭晓，波澜壮阔地展现了一个我们自认为了解，但从未如此真切感受过的 20 世纪。（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。