

ORIENT
FUND

东方晨报

2015/10/30





【市场回顾】

➤ A股市场

周四（10月29日），A股全天震荡整理，午后一度重返3400点上方，但尾盘各板块普遍滑落，A股最终仅小涨。盘面上，70余只非ST个股涨停，特力A、潜能恒信、海欣食品、梅雁吉祥等妖股再度集体封板。

截至收盘，上证综指涨0.36%报3387.32点；深证成指涨0.63%报11566.66点。两市全天成交金额7486亿元人民币，上日成交金额为9155亿元人民币。

中小板指收盘涨0.62%。创业板指收平。万得全A指数涨0.72%。万得全A指数（除金融、石油石化）涨0.91%。

盘面上，申万一级行业中，仅非银金融、银行、钢铁板块小幅收跌。家用电器、商业贸易、国防军工、化工、房地产、建筑材料、汽车、纺织服装、食品饮料、农林牧渔、通信板块均涨逾1%。

概念股方面，美丽中国、粤港澳自贸区指数均大涨3%以上。体育、广东国资改革、创投、新三板、土地流转、上海本地重组指数均录得2%左右升幅。

➤ 股指期货

股指期货方面，沪深300、上证50、中证500股指期货主力合约收盘分别上涨0.67%、0.17%、1%。

➤ 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	17755.80	-0.13	恒生指数	22819.94	-0.60
纳斯达克综合指数	5074.27	-0.42	国企指数	10439.38	-1.13
标准普尔500指数	2089.41	-0.04	红筹指数	4138.73	-0.62
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6395.80	-0.65	日经225指数	18935.71	0.17
德国 DAX 指数	10800.84	-0.29	澳大利亚标普200	5266.90	-1.28
法国 CAC40 指数	4885.82	-0.10	韩国综合指数	2042.51	-0.10
意大利指数	24108.12	-0.89	新西兰 NZ50 指数	2034.16	-0.41
西班牙 IBEX 指数	10397.20	-0.24	中国台湾加权指数	8571.08	-1.10

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【十三五规划勾勒中国发展新图景】

备受瞩目的十八届五中全会 29 日正式闭幕。会议审议通过了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》，虽然正式的规划尚未出炉，但从简短的会议公报已经可以发现不少“十三五”规划的亮点，已经清晰勾勒出中国未来五年的发展图景。

三年前召开的中共十八大提出确保到 2020 年“全面建成小康社会”，实现国内生产总值和城乡居民人均收入比 2010 年翻一番的目标。“十三五”规划将如何确保这一终极目标的实现？通过昨日的会议公报可以看出创新发展、对外开放、区域协调、调整人口政策、坚持绿色发展等五方面将成主要手段。

【“全面二胎”政策落地主题投资再迎风口】

十八届五中全会公报在 10 月 29 日公布，“全面二孩”政策正式落地；在主题加速轮动的当前市场行情下，相关概念股将再次迎来风口。多位行业分析师表示称，“二胎”主题投资近期已在持续蓄势；就具体行业而言，食品饮料、医药生物、娱乐传媒、零售及纺织服装板块的相关概念股将最先受益。然而，在前期涨幅已较大的背景下，相关概念板块谨防冲高回落。

资本市场上，二胎概念的市场关注度始终未降温。早在 2013 年 11 月三中全会宣布允许夫妻一方为独生子女的夫妇生育二胎后，相关概念板块就已有所表现。而临近“十三五”规划出台，市场对于政策全面放开二胎政策的预期更急速升温，带动相关个股强势上涨。

【“证金系” A 股筹码拼图】

随着上市公司三季报步入高峰期，A 股市场中的“证金系”持股图谱渐趋完整。截至 10 月 29 日晚 9 时，根据上市公司最新披露三季报情况，“证金系”在今年第三季度投资进驻上市公司十大流通股股东名单的公司已达到 906 家，以 9 月 30 日收盘价计算，这些持股市值合计逾 7100 亿元。

具体而言，由汇金公司控股的中国银行、建设银行、农业银行，“证金系”于第三季度分别增持了 103.45 亿股、30.09 亿股和 54.82 亿股，增持股份对应市值（以 9 月 30 日收盘价计算）分别为 384.84 亿元、155.86 亿元和 166.11 亿元；而“证金系”持有的其他 903 家上市公司对应总市值则达到 6488.83 亿元。

【中德合作全面升级：签署金融等 13 个合作文件】

国务院总理李克强 10 月 29 日上午在人民大会堂同德国总理默克尔举行会谈。双方一致同意继续落实好上一轮中德政府磋商达成的各项共识，进一步增进互信，提升各领域合作水平，打造中德合作全面“升级版”。会谈后两国总理共同见证双方青年交流、金融、工业等领域 13 个合作文件签署。

李克强指出，中国与包括德国在内的国家都在寻求政府间合作。中国经济在放缓，大背景是世界贸易额在萎缩。中国依然是世界巨大的市场。我们将和德国来共同推动人类面临的新的工业革命。中德的合作对接是在知识产权保护之下进行的。

【五部门明确金融行业企业分类标准】

日前，中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家统计局发布了关于印发《金融业企业划型标准规定》的通知。

根据通知，采用复合分类方法对金融业企业进行分类，按《国民经济行业分类》将金融业企业分为货币金融服务、资本市场服务、保险业、其他金融业四大类。其次，将货币金融服务分为货币银行服务和非货币银行服务两类，将其他金融业分为金融信托与管理服务、控制公司服务和其他未包括的金融业三类。

按经济性质将货币银行服务类金融业企业划为银行业存款类金融机构；将非货币银行服务类金融业企业分为银行业非存款类金融机构、贷款公司、小额贷款公司及典当行等。

**【央行行长助理殷勇：我国货币政策没有量化宽松】**

中国人民银行助理殷勇 29 日表示，从三个角度来观察，中国货币政策并没有量化宽松，也就是所谓的 QE。他是在 2015 年第四届金融街论坛上作上述表示的。首先，中国人民银行的资产负债表规模不仅没有增加，反而还出现了下降。其次，中国的商业银行的资产负债表在逐步增加，这个规模跟过去五年相比属于一个比较高水平的增长率，这一点与实施量化宽松的经济体去杠杆从而商业银行资产负债表萎缩这种情况是不相同的。第三个角度，中国的利率水平目前仍然处于正常区间。

【规模快速增长 创业板六年市值增逾 20 倍】

自 2009 年 10 月 30 日首批 28 家公司挂牌上市以来，创业板市场快速发展，新上市公司数量逐年增加，市场规模稳步扩大。截至 2015 年 9 月 25 日，创业板共有 484 家上市公司，总股本 1669 亿股，为 2009 年的 48.2 倍。按当日收盘价计算，总市值 36456 亿元，为 2009 年的 22.6 倍。如今，创业板已成长为多层次资本市场重要的组成部分。从市场交易情况看，2015 年，板块交易量占深市总交易量的比例已从 2009 年的 0.96% 上升至 22%，增幅达 22.9 倍。

【央行：截至 9 月末地方政府债托管余额为 3.5 万亿元】

记者昨日从央行获悉，截至 9 月末，地方政府债托管余额为 3.5 万亿元，信贷资产支持证券托管余额为 4309.8 亿元。央行发布的 9 月份金融市场运行情况显示，1-9 月份，债券市场累计发行债券 15.1 万亿元，同比增长 70.8%。其中，银行间债券市场累计发行 14.4 万亿元，同比增长 65.5%。9 月份，债券市场共发行各类债券 2.5 万亿元，同比增长 128.2%，环比增长 20.6%。

【基民学堂】**【投基有道：超跌反弹首推股基 挑选应侧重三方面】**

今年 6 月 15 日至 9 月 30 日间，A 股市场出现大幅下跌，受此影响，权益类公募基金净值下降十分明显，使部分基民深套其中。“十一”长假后，A 股量价齐升，各类题材活跃，两市融资余额九连阳逼近万亿，市场明显回暖。在此背景下，权益类公募基金 10 月以来净值增长也十分明显。

超跌反弹首推股基

受前期清理场外配资等不利因素影响，上证指数连续收出四根月 K 线阴线，并创出今年以来的最低 2850 点。不过，随着限制股指期货做空、清理场外配资进入尾声、严查内幕交易等“利好”出现，市场逐步企稳，10 月 A 股迎来放量反弹，上证指数及创业板指不断突破前期遗留下的跳空缺口，市场情绪逐步企稳，投资者风险偏好短期内有所上升。

根据济安金信基金评价中心统计，2015 年 10 月以来(截至 10 月 21 日)，全市场股票基金平均净值增长率为 8.67%，混合基金平均净值增长率为 5.95%，债券基金平均净值增长率为 0.93%，同期上证指数上涨 8.78%，创业板指上涨 12.58%。由此可见，股票基金因其仓位限制较高，投资风格激进，较其他类型基金而言，在股市整体上涨时，平均净值增长率增长较为明显，近期股市放量上涨，反弹行情有望延续，因此，首推股票基金。

挑选应侧重三方面

截至 2015 年 9 月底，全市场共有 145 只股票基金。根据二季度季报，符合统计标准的 82 只股票基金产品，平均股票投资市值占资产净值比例高达 89.83%，其中 58 只产品投资股票仓位在 90% 以上。另一方面，82 只产品平均前十大重仓股集中度也高达 50.82%，成为各类型基金股票投资仓位以及重仓股集中度的榜首，重仓股集中度较大意味着出该类基金相较于其他类基金更为激进，净值震荡也会较大。当今的市场环境，热点轮动，主板创



业板行情分化，二八行情再现苗头。笔者认为，挑选一只“理想”的股票基金应侧重以下三点：

第一，因股票基金具有仓位较高的特性，购买股票基金就如同购买一篮子股票，故而选择该类基金首先要考察，该基金的投资标的是否符合时下热点，是否具有增长空间。10月以来28个申万一级行业中，计算机涨幅达到15.20%，通信板块涨幅13.40%，远高于28个申万一级行业9.09%的平均涨幅。由此可以看出，选好投资标的是择基的重中之重。

第二，各家基金公司投研团队能力、公司规模、旗下产品数量等都差别较大，且各家基金公司同质化产品也非常之多，投资风格相似的产品在不同基金公司管理下盈利能力截然不同，基金公司的选择是至关重要的。在这里笔者推荐投资者重点关注老公司中的大中型基金公司，对于小公司和新公司，或是业绩不行，或没有历史业绩做参照，暂时不需过多关注。

第三，对于公募基金而言，基金经理就犹如战场上的指挥官，一个基金经理优秀与否，决定着一只基金的成败。数据显示，在102家基金公司中，有13家基金经理平均任职年限不足1年，个别基金公司甚至仅有一名基金经理，更有一些刚转正不足三个月的基金经理就已“一拖八”。在公募基金发行速度加快，基金经理人手不足大环境下，这类现象并不少见。然而，这类资源极度分配不均的产品是否值得信任，相信投资者们会有所判断。因此，笔者建议要选择过往管理经验丰富、所管理的基金产品过往业绩较好，且现管理的基金只数不多的基金经理所管理的基金产品。

锁定盈利防范风险

最后，投资者还需注意，股票基金仓位一直保持较高水平，使得该类基金对于高风险偏好的投资者来说，无疑是把十分锋利的双刃剑，用好则可以带来丰厚回报，反之则会造成不小亏损，近期A股市场触底反弹后，短期仍有上涨空间，但长期来看，后市并不明朗。笔者建议，投资者投资股票基金应在做好择时的基础上，遵循适度、止损两大原则，要顺势而为，获取利润后应考虑将部分本金进行赎回，锁定利润，切勿贪取暴利。如因市场大幅下跌导致亏损，应理智看待，并设置止损线，做一个“聪明”的投资人。（来源于Wind资讯）

【东方书苑】

书名：东大爸爸写给我的日本史

作者：[日]小岛毅

出版社：北京联合出版公司·后浪出版公司





这是作者写给 15 岁正值初中毕业的女儿的一本书。其中用通俗易懂的语言，设计了剑、心、宝、锄四个部分，深入浅出地介绍了日本从古代到中世的历史（明治维新以前），讨论了日本的国家形成、历史建构、宗教信仰、社会变动等方面的议题，涉及遣唐使、圣德太子、源平合战、南北朝分裂、幕府更替、黑船来航、尊王攘夷运动等诸多日本历史上重要的人物事件，并对日本中心论等流行观点进行了批判与反思。全书将被分解为琐碎断代的历史重新整合，展现出其整体面貌。作者通过本书，希望传递给读者的不仅是日本史中具体的细节，更强调看待历史的角度与解读历史的方法，以宏大的胸怀与视野走近历史。（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。