

ORIENT  
FUND

东方晨报

2016/3/21





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

上周五，A股涨近2%站上2950点实现六连阳，创业板升逾4%，深成指收复万点大关。资金加速流入个股，两市成交8158亿，创2个半月新高。题材股全面开花，智能汽车、网络安全概念股批量涨停。沪股通当日净买入13.3亿，连续11日流入，累计流入资金近百亿。本周A股升5%。创业板暴涨12%。

截止收盘，上证综指涨1.73%报2955.15点，周涨5.15%；深证成指涨3.42%报10126.64点，周涨8.15%。两市全天成交金额为8158亿元，上日为5714亿元。中小板指涨3.46%，周涨8%；创业板指涨4.34%，周涨12.5%；万得全A指数涨3%，周涨8%。

盘面上，计算机、传媒、电子、军工、轻工板块升幅最大，有色、煤炭、钢铁、房地产亦表现活跃，银行股独跌。

### ➤ 股指期货

期指方面，3月18日，截至收盘，中金所沪深300期指当月合约IF1603收报3176.8点，涨48.0点，涨幅1.53%，上证50期指当月合约IH1603收报2146.6点，涨8.2点，涨幅0.38%，中证500期指当月合约IC1603收报5944.6点，涨199.0点，涨幅3.46%。

### ➤ 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	17602.30	0.69	恒生指数	20503.81	1.21
纳斯达克综合指数	4795.65	0.43	国企指数	8773.83	2.36
标准普尔500指数	2049.56	0.44	红筹指数	3723.64	2.47
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6189.64	-0.19	日经 225 指数	16724.81	-1.25
德国 DAX 指数	9950.80	0.59	澳大利亚标普 200	5168.15	0.96
法国 CAC40 指数	4462.51	0.44	韩国综合指数	1992.12	0.21
意大利指数	20270.39	0.13	新西兰 NZ50 指数	6623.50	0.76
西班牙 IBEX 指数	9051.10	0.81	中国台湾加权指数	8810.71	0.87

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



## 【热点资讯】

### 【周小川：加快发展资本市场 使国民储蓄更大比例投入股本融资】

在 20 日举行的中国发展高层论坛 2016 年会上，中国人民银行行长周小川表示，中国总的经济杠杆率偏高，储蓄率偏高，希望通过加快发展资本市场，使储蓄进入股本市场，减少企业对借贷杠杆的依赖性。周小川表示，中国资本市场发展仍有很大空间，同时也有很多工作要做。

### 【全面营改增方案将于近期发布】

3 月 18 日，国务院常务会议审议通过了全面推开营改增试点方案，明确自 2016 年 5 月 1 日起，全面推开营改增试点，将建筑业、房地产业、金融业、生活服务业纳入试点范围。对此，财政部税政司、国家税务总局货物和劳务税司负责人表示，建筑业和房地产业适用 11% 税率，金融业和生活服务业适用 6% 税率。根据国务院常务会议审议通过的全面推开营改增试点方案，财政部会同国家税务总局正在抓紧起草全面推开营改增试点的政策文件和配套操作办法，将于近期发布。

### 【徐绍史：创新完善宏观调控确保 6.5% 以上增长】

为保证“十三五”期间中国经济平均增长速度保持 6.5% 以上的中高速，“我们将不断创新和完善宏观调控”。国家发改委主任徐绍史昨日在中国发展高层论坛上指出，接下来的五年，中国将进一步促进消费升级、以供给侧改革来提高发展质量和效益。进一步简政放权，建立政府的全责清单和市场准入的负面清单，以求通过发挥经济体制改革牵引作用，构建发展新体制。

### 【高虎城：扩大银行保险证券养老等市场准入】

商务部部长高虎城昨日在中国发展高层论坛 2016 年年会上说，目前中国的开放水平还不够高，开放程度还不够深，开放领域还不够宽。扩大开放仍然是我们最重要而紧迫的任务。“‘十三五’期间我们将继续奉行互利共赢的开放战略，以‘一带一路’建设为统领，丰富对外开放内涵，提高对外开放水平，努力形成深度融合的互利合作格局，开创对外开放的新局面。”他说。

### 【楼继伟：个税改革方案已制定 需报国务院批准】

谈到个人所得税，楼继伟重申，目前中国实行的累进税制极不合理，世界上只有很少国家还实行分类计征的个人所得税。中国已经制定了从分类征收转向综合与分类相结合的个税改革方案，会考虑必要的基本扣除、抚养扣除、赡养扣除、生计扣除等。方案需报国务院批准，并以此为基础制定相关法律议案，同时还要提交全国人大常委会修改立法，这些程序必须一步步完成。

### 【深圳楼市监管风声趋紧 主动降价二手房源增多】

众筹炒房及首付贷都属楼市高杠杆行为，清理运动的号角已在深圳吹响。监管风声越来越紧，开始让部分投资客的心态动摇，就连一些“私下”众筹买房的投资者也开始产生分歧。在福田八卦岭片区经营中介生意的曹经理对证券时报记者表示，“之前有好几套二手房源就是几位合伙人众筹买来的，现在合伙人之间分歧太大，本来还是要卖不卖的，但这几天都决定出手。”

### 【373 股上周创出猴年新高】

上周 A 股市场连续上突，此前一直弱于大盘的创业板指数强势崛起，带动市场人气全面回暖，沪指在前期走稳的基础上进一步攀升，再度逼近 3000 点关口附近，终于使得投资者摆脱了“赚指数不赚钱”的境遇。随着赚钱效应的提升，不少个股趁着这种旺盛的涨势创出了猴年新高。据统计，上周以来，剔除停牌股、3 月以来上市的次新股，以及交易不足 10 个交易日的复牌股之后，全部 A 股中有 373 只个股创出猴年新高。

### 【年报透露社保持仓新动向 增持 36 只个股制造业受宠】



社保基金持股在 A 股市场一直具有“风向标”意义。在去年上证指数宽幅震荡后，社保基金 2015 年第四季度增持的个股备受瞩目，随着上市公司陆续披露 2015 年年报，社保基金增持个股分布相继浮出水面。据统计数据，截至 3 月 20 日，在已披露的年报中，社保基金去年第四季度增持 36 只个股。其中，大盘股 19 只，创业板股票 9 只，中小板股票 8 只。

### 【基民学堂】

#### 【投资者热捧定增基金 专家建议选择应考察三项指标】

近期投资者对定增基金的热情升温，分析师指出，虽然定增产品有一定的安全垫，但较为有限，投资者在参与定增基金时，只能将折价作为一个参考指标，而不是主要的参考指标。

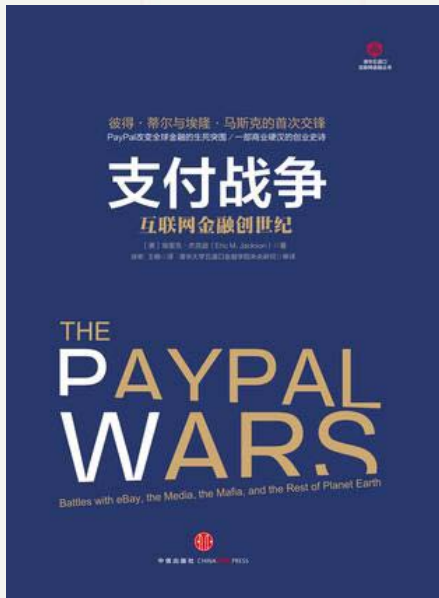
曾令华表示，在选择定增基金时，投资者首先要鉴别产品的能力。定增市场日益鱼龙混杂，能否投资到好项目，考验公募基金的水平 and 实力。

其次，需关注定增产品的投资比例。“既然申购定增主题基金，当然希望定增比例越高越好。但有些定增基金更多是名义上的定增，其实更多是二级市场”拿货“。”曾令华指出。

第三，锁定期长短。为确保定增投资策略的顺利实施，定增基金多采取较长时间的封闭运作，一般而言，锁定期至少 1 年。在封闭期内，投资者不能赎回，只能成为 LOF 在二级市场交易买卖。但是二级市场交易时，有可能要溢价购买，投资者对此也应有所考量。（来源于 Wind 资讯）

### 【东方书苑】

书名：支付战争  
作者：埃里克·杰克逊  
出版社：中信出版社



这是一个野心勃勃的创业计划，在线支付鼻祖 PayPal 试图创造一个“统治世界”的金融操作系统，并在全球成功推广一款颠覆式的互联网产品。



《支付战争》的作者是“PayPal 黑帮”成员之一，他真实还原了这个伟大产品是如何诞生的，以及在后来的发展壮大之路上，如何应对融资紧张、突破增长瓶颈，在竞争者凶猛围剿与平台商霸王条款的夹击下，逆境求生，改变业务模式，最终完成 IPO，并成功出售给竞争对手 eBay 的全过程。

PayPal 充满韧性的年轻创业家们，在后来的商业之路上开创了硅谷投资界的新格局，打造了多家新创公司，其中有 7 家市值超过 10 亿美元，如领英 (LinkedIn)、特斯拉 (Tesla)、YouTube 等。《支付战争》带领我们回到“PayPal 黑帮”最初的战场：山寨产品不断涌现，赤字危机节节逼近，公司几经易主，重组后文化冲突尖锐，网络诈骗汹涌来袭，客服危机迫在眉睫，媒体质疑层出不穷，罢免埃隆·马斯克掀起血雨腥风……当全世界与它为敌，看 PayPal 如何接受残酷洗礼，浴火重生！（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。