

ORIENT
FUND

东方晨报

2016/9/6





【市场回顾】

➤ A股市场

周一沪深两市高开，题材股表现活跃，环保、水利等 PPP 概念轮番上攻，“煤飞色舞”行情再现，创业板一度涨超 1%。临近午盘，两市有所降温，尾盘多只次新股快速下行，股指小幅跳水，下跌个股明显增加。截至收盘，沪指涨 0.15%，报收 3072.10 点；深成指涨 0.52%，报收 10695.45 点；创业板涨幅 0.55%，报收 2182.69 点。盘面上，PPP 概念、水泥行业、电器行业涨幅居前；次新股、农业股跌幅居前。两市成交 4100.79 亿元，较上一交易日缩量近 200 亿元。

➤ 股指期货

股指期货方面，截止收盘，沪深 300 指数报 3319.68 点，涨幅为 0.17%，IF1609 报 3299.4 点，涨幅为 0.30%；上证 50 指数报 2228.72 点，跌幅为 0.05%，IH1609 报 2220.6 点，涨幅为 0.17%；中证 500 指数报 6391.79 点，涨幅为 0.55%，IC1609 报 6309.2 点，涨幅为 0.57%。

➤ 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	18491.96	0.39	恒生指数	23649.50	1.65
纳斯达克综合指数	5249.90	0.43	国企指数	9830.57	1.48
标准普尔 500 指数	2179.98	0.42	红筹指数	4010.54	1.87
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6879.42	-0.22	日经 225 指数	17037.63	0.66
德国 DAX 指数	10672.22	-0.11	澳大利亚标普 200	5372.80	-0.79
法国 CAC40 指数	4541.08	-0.22	韩国综合指数	2060.08	1.07
意大利指数	18843.71	0.07	新西兰 NZ50 指数	7492.04	0.89
西班牙 IBEX 指数	8953.30	0.50	中国台湾加权指数	9090.13	1.14

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【G20 达成许多重要共识：完善经济金融治理提高抗风险能力】

二十国集团领导人杭州峰会 5 日在杭州国际博览中心继续举行。国家主席习近平主持会议并致闭幕辞。在第二、三、四、五阶段会议上，各成员、嘉宾国领导人和国际组织负责人就更高效率的全球经济金融治理、强劲的国际贸易和投资、包容和联动式发展等议题深入交换意见，共同讨论气候变化、难民、反恐融资、全球公共卫生等影响世界经济的其他突出问题，达成广泛共识。

【原奶价格暴涨暴跌 奶业周期性波动困境待解】

随着奶价跌跌不休，奶业亏损面不断扩大。事实上，三聚氰胺事件后，告别十年黄金发展期的国内奶业开始陷入暴涨暴跌的周期怪圈。与国际奶业的快速接轨，也使国内奶业受国际奶业周期波动的影响加大。如何摆脱强周期带来的不稳定性，成为奶业面临的新课题。

【国税整肃“灰色地带” 规范限售股转让税收】

随着“营改增”的全面推开，国税总局出台重磅文件规范长期处于“灰色地带”的限售股解禁转让征税问题。8 月底，国家税务总局发布《关于营改增试点若干征管问题的公告》（国家税务总局公告 2016 年第 53 号）（简称“53 号公告”），首次明确了单位转让其持有的限售股该如何认定买入价。

【产品刚性兑付被叫停 基金子公司何去何从】

基金公司资管产品再上紧箍咒。监管部门近期表示将严厉打击资管产品刚性兑付等行为，此前证监会也已就《基金管理公司子公司管理规定》及《基金管理公司特定客户资产管理子公司风险控制指标管理暂行规定》公开征求意见。

【8 月 M2 增速有望触底反弹 信贷预测均值 7400 亿】

多家分析机构预测，随着基数效应逐步消失，8、9 月份 M2 同比增速将有所回升。其中，8 月 M2 增速有望从 7 月的 10.2% 回升至 11%。此外，据不完全统计，多家分析机构对 8 月的新增信贷规模的预测均值为 7400 亿元。

【产能过剩项目从源头收紧 新增项目采取零审批态度】

我国逐步对产能过剩项目源头开始收紧。据报道，国土资源部办公厅日前印发《关于落实国家产业政策做好建设项目用地审查有关问题的通知》（以下简称《通知》）。《通知》明确，严格产能过剩行业项目用地预审与审查，对不符合条件的一律不予办理。

【20 种进口医疗器械产品减税力度空前 国内企业现“冰火两重天”】

近期，十二届全国人大常委会第二十二次会议审议批准了《中华人民共和国加入世界贸易组织关税减让表修正案》。据此，我国将于近期开始对从世界贸易组织成员进口的 201 项信息技术产品逐步降低并最终取消关税。

【RQFII 资金准入放宽 A 股有望纳入更多海外资金】

记者获悉，中国人民银行和国家外汇管理局 5 日联合发布《关于人民币合格境外机构投资者（RQFII）境内证券投资有关问题的通知》称，将对 RQFII 境内证券投资额度、资金账户、资金收付等实施监督、管理和检查。

【基民学堂】

【基金投资巧用“羊群效应”】

投资是科学与艺术的结合。在投资过程中，投资心理直接影响着投资者的成败。一般来讲，心理效应是社会生活当中较常见的心理现象和规律，会在一定程度上影响投资过程中的认知判断。因此，正确认识、了解、掌握并利用心理效应，对于投资者至关重要。本文将谈谈投资心理中的羊群效应。

一位石油大亨到天堂去参加会议，一进会议室发现已座无虚席，于是他灵机一动，喊了一声：“地狱里发现



石油了!”这一喊，天堂里的石油大亨们都纷纷向地狱跑去。这时，这位大亨心想，大家都跑了过去，莫非地狱里真的发现石油了？于是，他也急匆匆地向地狱跑去。虽然听起来有点荒谬，但这就是人们常说的“羊群效应”，有时也被称为“跟风效应”、“从众心理”。

在资本市场上，“羊群效应”是一种特殊的非理性行为，它是指投资者在信息不确定的情况下，行为容易受到其他投资者的影响，模仿他人决策，或者过度依赖舆论，而不考虑自己实际情况的投资行为。美国 1929 年的股灾就是一个很好的例证。格雷厄姆指出，历史性的乐观或悲观情绪是会蔓延的。在一个过度乐观的市场上，一只股票可以值任何价格；而当恐慌情绪肆虐，即使具有很高成长前景的投资品种也无人问津。

这一点在近几年的 A 股市场也得到了验证。2007 年在赚钱效应的鼓舞下，个人投资者形成了趋同性的羊群效应，信心百倍疯狂追涨，完全忽视了市场风险；而 2008 年下半年，长期处于市场低点的投资者，恐慌心理开始连锁反应，纷纷出逃，盲目杀跌。巴菲特的经典格言“在别人贪婪的时候恐惧，在别人恐惧的时候贪婪”大道至简，但在“羊群效应”的作用下却知易行难。

心理效应往往下意识地影响着投资者，正如一只看不见的手。那么如何能够尽量避免“羊群效应”对我们投资的影响呢？一般而言，投资人可以结合自身的投资目标、风险承受能力、目前所处年龄阶段、家庭经济状况以及所处的市场环境加以综合考虑。所谓“知人者智，知己者明”，投资者只有更全面地了解自身，才能不被投资过程中的心理效应干扰，实现最终的投资目标。

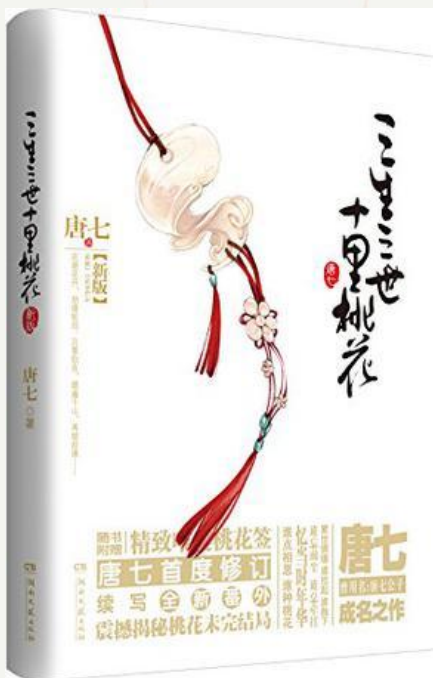
对于“羊群效应”，基金定投不失为一种较好的选择。它采用的是银行自动扣款的方式，这一强制机械的机制能帮助我们克服“贪婪”和“恐惧”的不良情绪，避免做盲目跟从的“羊群”，从而在享受定投“逢高减筹，逢低加码”的好处同时，从容应对资本市场的波澜起伏。（来源于 Wind 资讯）

【东方书苑】

书名：三生三世十里桃花

作者：唐七

出版社：湖南文艺出版社





那一世，大荒之中一处荒山，成就她与他的初见。

桃花灼灼，枝叶蓁蓁，妖娆伤眼。

记忆可以封存，可心有时也会背叛，忘得了前世情缘，忘不了桃林十里，亦忘不了十里桃林中玄衣的少年。

这一世，东海水晶宫，他们不期而遇。

不是每个人都能看透这三生三世的爱恨交织，只要你还在，只要我还爱，那么，这世间，刀山火海，毫不畏惧。

有些爱，藏在嘴边，挂在心尖。 浮生若梦，情如流水，爱似桃花……（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。