

ORIENT
FUND

东方晨报

2016/11/4





【市场回顾】

➤ A股市场

沪指盘中创 10 个月新高,成交量较昨日放量近千亿。昨日沪指涨幅 0.84%, 报收 3128.94 点; 深成指涨幅 0.48%, 报收 10743.96 点; 创业板涨 0.32%, 报收 2153.18 点。盘面上, 两市多数个股上涨, 涨幅 5% 以上的有近百股, 10 余股跌 4% 以上, 次新股, 券商, 中字头股涨幅居前; 水泥、家电行业, 黄金概念跌幅较大。资金方面, 两市合计成交 6404 亿元, 较昨日放量 965 亿。统计显示, 沪市流出 4.33 亿元, 创业板流出 15.60 亿元, 主力资金小幅流出。

➤ 股指期货

股指期货方面, 沪深 300 指数报 3365.09 点, 涨幅为 0.95%, IF1611 报 3351.8 点, 涨幅为 0.95%; 上证 50 指数报 2273.63 点, 涨幅为 1.29%, IH1611 报 2263.0 点, 涨幅为 1.03%; 中证 500 指数报 6483.73 点, 涨幅为 0.44%, IC1611 报 6435.0 点, 涨幅为 0.3%。

➤ 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	17930.67	-0.16	恒生指数	22683.51	-0.56
纳斯达克综合指数	5058.41	-0.92	国企指数	9482.01	-0.40
标准普尔 500 指数	2088.66	-0.44	红筹指数	3730.22	-0.35
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6790.51	-0.80	日经 225 指数	17134.68	0.00
德国 DAX 指数	10325.88	-0.43	澳大利亚标普 200	5225.55	-0.07
法国 CAC40 指数	4411.68	-0.07	韩国综合指数	1983.80	0.25
意大利指数	18056.18	-0.30	新西兰 NZ50 指数	6778.94	-1.09
西班牙 IBEX 指数	8879.90	0.07	中国台湾加权指数	9067.27	-0.79

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【热点资讯】

【央行 MLF 操作派发资金面“定心丸”】

在资金面持续回暖之际, 中国人民银行 3 日超预期开展中期借贷便利(MLF)操作, 对 21 家金融机构开展 MLF 操作共 4370 亿元, 远超年底前到期的 MLF 总额。业内人士认为, 央行提前超额续作 MLF, 在弥补基础货币供给缺口的同时, 有助于稳定市场对年底阶段流动性的预期, 释放了政策暖意。总的来看, 央行维持流动性合理充裕态度不变。虽然稳健政策立场不支持流动性走向泛滥, 但过度的货币市场波动仍将被干预, “钱荒”不会再现。

【银行表外理财收紧山雨欲来 房企“输血”管道料再受限】

在总结监管实践的基础上, 深交所日前制定发布《变更公司名称备忘录》, 以便进一步规范上市公司变更公司名称的行为, 促进上市公司健康发展。备忘录以信息披露为核心, 主要从变更公司名称的总体原则、信息披露具体要求、实施程序等三个方面对上市公司变更名称行为予以规范, 强调加强事中和事后监管。

【“资产荒”下的 A 股海外并购潮】

国内并购重组风云激荡两年后, 中企海外并购接力走热。从大集团到小企业, 从地产公司到互联网巨头, 纷纷行动。在经济疲软、货币宽松大背景下, “资产荒”催动着大量资金“出海”投资。史玉柱借助朋友圈巨资,



推动旗下的世纪游轮(巨人网络已借壳)拟出价 305 亿元收购国外游戏巨头,是近期最为炫目的出海并购案。

【严防变相融资 监管层加强场外衍生品监管】

日前,机构间私募产品报价与服务系统向各家证券公司下发了切实落实《关于进一步规范证券投资基金经营机构参与场外衍生品交易的通知》的要求(下称“要求”),明确了参与者不得为客户提供融资等 5 项禁止行为。业内人士表示,此举将进一步堵住机构为客户提供变相融资的道路,核心仍是全市场去杠杆。

【深港通启动箭在弦上 资金“南下”热情不减】

在 10 月人民币特别提款权(SDR)新货币篮子正式生效后,外资机构对人民币债券的托管量继续增长。中债登 11 月 2 日公布的最新数据显示,10 月境外机构在银行间债市的托管量为 7432.18 亿元,较 9 月增加 167.86 亿元。

【机构岁末大抢筹逾 150 亿元扫货券商等三类蓝筹股】

据《证券日报》记者根据数据统计显示,银行板块 10 月份以来有 15 只个股处于大单资金净流入状态,占板块内成份股总数比例为 68.18%,15 只个股 10 月份以来累计吸金 55.47 亿元。进一步看,上述 15 只个股中,兴业银行、杭州银行、常熟银行、北京银行、无锡银行和华夏银行等 6 只个股 10 月份以来累计大单资金净流入均在 5 亿元以上,分别为:9.39 亿元、9.24 亿元、6.79 亿元、6.76 亿元、5.75 亿元和 5.33 亿元。

【发改委再次“约谈”煤企 神华等已主动降煤价】

进入 11 月份,煤价仍旧在持续上演“煤超疯”。最新一期的环渤海动力煤价格指数再次刷新年内新高,北方港口 5500 大卡动力煤市场价突破 700 元/吨大关。为了防止煤价剧烈波动,昨日,发改委再次召集煤企开会。同时,发改委在其官网上还发布文章称,随着煤炭库存的大幅上升,一些煤炭骨干企业已经开始主动下调现货动力煤价格。

【“去通道”威力显著,基金子公司和券商资管三季度规模仅增长千亿元】

“去通道”大势下,基金子公司和券商资管的相关业务无疑受到当头一棒。尤其是基金子公司,虽然新规还迟迟未出,其颓势已经无法掩盖。基金业协会披露的三季度末数据显示,截至三季度末,基金管理公司及其子公司专户业务规模仅为 173924.74 亿元,较二季度末的数据来看,仅增长 9205.58 亿元,增长幅度仅为 5.59%。

【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。（来源于天天基金网）

【东方书苑】

书名：大师远去

作者：季羨林

版权方：北京十分科技有限公司



主要收录有季羨林先生的《轮恐惧》《一条老狗》《追忆李长之》《我的童年》《北京忆旧》等文章，语言生动，内容详实。知识性、趣味性、文化性、可读性都很强，适合广大读者阅读。（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，未经我们公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式转发、复制或修改。