

ORIENT
FUND

东方晨报

2016/11/11





【市场回顾】

➤ A股市场

沪指放量光头光脚大阳线，3200 指日可待。昨日美国大选尘埃落定，欧美股市均大幅收涨。受此影响，亚太股市今日全线上涨，沪指高开高走，收盘上涨 1.37%，收报 3171.28 点，盘中最高涨至 3172.31 点，再创 10 个月新高。两市合计成交 6551 亿元，行业板块几乎全线上扬，仅黄金板块逆市大跌。

股指期货

沪深 300 指数报 3390.61 点，涨幅为 1.12%，IF1611 报 3379.4 点，IF1611 报 1.03%；上证 50 指数报 2289.45 点，涨幅为 1.13%；IH1611 报 2287.0 点，涨幅为 1.16%；中证 500 指数报 6536.97 点，涨幅为 1.29%，IC1611 报 6499.0 点，涨幅为 1.34%。

➤ 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	18808.35	1.18	恒生指数	22839.11	1.89
纳斯达克综合指数	5208.80	-0.80	国企指数	9545.85	1.78
标准普尔 500 指数	2167.48	0.20	红筹指数	3773.12	1.24
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6827.98	-1.21	日经 225 指数	17344.42	6.72
德国 DAX 指数	10630.12	-0.15	澳大利亚标普 200	5328.80	3.34
法国 CAC40 指数	4530.95	-0.28	韩国综合指数	2002.60	2.26
意大利指数	18397.41	-0.09	新西兰 NZ50 指数	6733.72	1.04
西班牙 IBEX 指数	8756.80	-1.63	中国台湾加权指数	9152.18	2.34

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【热点资讯】

【商务部：无意通过货币贬值促出口】

商务部新闻发言人沈丹阳 10 日在例行发布会上表示，中美两国拥有广泛的共同利益，发展长期、健康、稳定的中美经贸关系，符合两国人民的根本利益。沈丹阳表示：“无论谁当选美国总统，中美两国共同利益大于分歧的格局不会改变，中美两国工商业界继续深化互利合作的愿望也不会改变。”

【强监管震慑“煤超疯” 煤价继续向上空间不大】

“近一段时间煤价猛涨，现在每天一吨煤涨价 5-10 元左右，而 10 月底的时候一天一吨煤涨一百多。目前，煤场根本存不住煤，用煤企业已到了抢煤的地步，现在我们只针对大客户，并且订购最少一万吨起，押 20% 的煤款才发煤。”在山西大同从事煤炭生意多年的老张对中国证券报记者表示，“现在的煤价涨太高，太不正常了。我们也比较担心，价涨得太快跌的就越快，只希望借着这波行情能够追回前两年的亏损。”

【“倒壳”生意遭遇“卡壳” 尴尬 控制权转让交易风险攀升】

近期，某私募基金负责人王涛(化名)在朋友的牵线搭桥下，以较高溢价买下了一上市公司的控制权，本来打着“倒壳”如意算盘的他，却在“壳”到手后陷入了“拔剑四顾心茫然”的尴尬境地。他告诉中国证券报记者：“一方面，自己现在没有太合适的资产注入；另一方面，寻求第三方资产注入的话，成本很高。现在有点担心要砸在手里了。”



【八年野蛮成长 中国电商将走向何方】

今日零时，又一个“双十一”开场，火爆依旧。这已是“双十一”的第八个年头，中国电商是时候回归初心，再启程。交易额从2009年的5200万元到2015年的912亿元，从电商启蒙、平台大战到全民狂欢——“双十一”记录了中国经济产业的兴盛和变迁史，也见证了唯品会、京东、阿里巴巴等一批电商平台的崛起。

【多只债基集中延长募集期 火爆债市初显降温苗头】

近期多只偏债型基金突然集中延长募集期，这是今年以来罕见的现象。记者了解到，多只债基延长募集的原因，既包括销售渠道对于市场走势的预判从乐观转向谨慎，也包括散户投资者对相关类型产品热情度不高，甚至包括委外产品的机构订制方基于“自身对于市场等综合因素的考虑”而暂缓成立产品。

【雪藏半年终于亮剑商品期货 首度实施交易限额】

商品市场的连续火爆已经引起监管部门注意，期货交易所的新一轮调控正在加码。最近几个交易日，上海期货交易所与大连商品交易所相继宣布上调螺纹钢等相关品种手续费或交易保证金，且首次对个别品种实施交易限额制度。这是今年5月份大商所、上期所引入交易限额制度以来，首次在商品期货市场实施这一制度。

【深港通静等发令枪响 预计将于短期内开通】

“预计‘深港通’将于短期内开通，并为内地与香港的互联互通掀开新篇章。”香港特别行政区行政长官梁振英11月10日在“聚焦‘深港通’——内地香港资本市场论坛”上表示。在同一场合，港交所行政总裁李小加表示，“深港通”开通在即，到底哪一天开通还有待公布。但是大家早已各就各位，就等着发令枪响。

【证监会今年已通报141起行政处罚案件】

141起，这是《证券日报》记者对中国证监会每周新闻发布会上通报的已经作出行政处罚的案件进行梳理后得出的数据。而综观这些案件，信息披露违规、内幕交易和操纵市场位居前三，分别为37起、34起和21起。

【基民学堂】

【ETF理财进阶：散户如何玩转场内ETF】

A股市场大起大落，让不少投资者日趋谨慎，很多之前热衷于个股的投资者，开始转向投资相对稳健保守的大盘指数型基金。但多数散户并不了解，市场上还有与大盘指数基金类似的ETF基金，不仅择时精准，而且投资高效，是散户玩转指数跟踪的更加好玩、有趣的投资工具。

场内投资精准择时

经过机构多年对投资者的教育，以及具有传奇色彩的“股神”巴菲特的推荐，指数基金的工具性投资价值已经为多数投资者所认识。

很多银行、券商、基金等机构渠道会为投资者解释，“大盘指数基金是跟踪大盘指数的走势，如跟踪上证指数，只要它涨，你就能赚钱。”

跟踪指数投资，更多的是择时交易，只要判断好大盘涨跌的方向，不用去研究个股的基本面、技术面，而且指数投资的交易费用较低、流动性好、交易规则也简洁易懂，对于初涉投资的人，无疑是简单明确的投资选择。

然而，与指数型基金相比，ETF投资还有更多优势，ETF可以说是指数型基金投资进阶篇。ETF的优势之一就是，它可以精准择时。

购买过基金的基民都了解，购买场外指数型基金，虽然在交易时间就可以下单，但是以收盘价成交的，如果盘中看好某个点位，收盘时风云突变，很可能会打乱自己投资部署。比如，本来想在创业板指2000点买入，盘中涨了1%时突破了该点位，但到收盘却可能大涨了5%，最后的成交价就可能追高了。

但场内的ETF可以避免这个问题，只要指数点位到了设定目标，投资者就可以在该点位精准下单买入。如投资者设定创业板指数到2000点时买入，就可以在指数抵达点位时在股票账户买入创业板ETF(159915)，投资者



就可以在精准点位通过 ETF 基金“上车”，避免踏空或追高，这对择时要求较高的投资者有很好的效果。

从参与门槛上，如果投资者希望精准择时，ETF 在股票账户的交易起点是很低的，和买卖股票一样，1 手(100 份)就可以买卖，由于多数 ETF 价格在 5 元以内，有的甚至不到 1 元，散户的资金参与门槛也仅为几十元至上百元。

ETF 套利交易

了解了怎样精准择时，下面我们来看看 ETF 怎样做套利交易。

由于 ETF 在二级市场上市，除了跟踪指数获取指数涨跌的收益外，还会受申赎的供需影响、分红派息等事件性影响，造成市场交易价格与净值之间的偏差，如果这种偏差可以覆盖交易成本，投资者就可以利用套利机制来赚取差价。

ETF 套利交易中，最常见的是一二级市场间的套利。

如果创业板 ETF 二级市场价格 2.050 元，而基金份额参考净值(IOPV)为 2.0440 元，投资者就可以以 2.0440 的价格申购 ETF 份额，而在二级市场以 2.050 的价格卖出，扣除 0.60% 的交易成本，可以获利 0.24%。反之，如果 ETF 二级市场价格低于基金份额参考净值一定幅度，也可以反向操作套利。

日间间接 T+0 交易

2015 年下半年至今，A 股市场大涨大跌，一旦抄底或追涨判断失误，难免会遭受重大损失。如果 ETF 当日成交后后悔了，ETF 的 T+0 交易可以让“覆水回收”。

北京某券商人士表示，ETF 的 T+0 是在一、二级市场之间实现的。以上证 50 指数的 T+0 交易为例，当日买入的 ETF 基金份额不可以卖出，但可以赎回；当日申购得到的 ETF 基金份额可以卖出，但不能赎回。因此，投资者可以在当日实现对上证 50 指数间接的 T+0 交易，支持了投资人利用不同市场之间可能存在的价差进行无风险套利。

该人士称，“这种情况和买股票类似，当日买入股票不得卖出，但可以用于申购 ETF 基金份额，当日赎回基金份额得到的股票可以卖出，但不得用于申购 ETF 基金份额。”

请注意，与场外基金申赎效率相比，场外基金需要 T+1 成交，T+2 日才能到账，而 ETF 最快可以 T+0 日成交，T+1 日资金就可以到账了。

但如果参与 ETF 套利、间接 T+0 操作，由于涉及到一级市场，参与的门槛会大幅提高。根据一级市场的申购赎回起点要求，ETF 的申赎份额要求从 30 万份至 100 万份不等，资金的参与门槛也是从几十万元至上百万元，对一些资金量较小的投资者，可能就无法参与这种 ETF 套利交易或间接 T+0 操作了。（来源于天天基金网）

【东方书苑】

书名：美国裂变：大历史转折点上的总统大选

作者：黄湘

出版社：中信出版社



美国政治波谲云诡表象的背后，是多种社会力量犹如地壳运动般的消长演化，终于以一场史无前例的总统大选而彻底引爆。无论是特朗普对共和党主流的成功造反，还是桑德斯对民主党精英的强势逼宫，都宣告了美国社会前所未有的裂变。而特朗普和希拉里的巅峰对决，更是美国有史以来最关键的“决断时刻”之一。本书梳理历史脉络，洞察政经玄机，道破总统大选，读懂美国。(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。