

ORIENT  
FUND

东方晨报

2015/10/21





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

周二（10月20日）A股盘中多数时间维持震荡态势，题材股、中小盘股表现活跃。尾盘建筑板块急速拉升带动A股收复3400关口并最终高收1%以上。中国交建、中国电建、中国铁建、中国中铁尾盘集体放量飙涨。

截至收盘，上证综指涨1.14%报3425.33点；深证成指涨1.81%报11597.08点。两市全天成交金额9040亿元人民币，上日成交金额为9955亿元人民币。

中小板指收盘涨2.23%。创业板指收盘涨3.19%。万得全A指数涨1.82%。万得全A指数（除金融，石油石化）涨2.13%。

盘面上，申万一级行业普涨。通信、商业贸易、计算机、建筑装饰板块涨均近4%。传媒、国防军工、机械设备、电子板块亦均涨超2%。银行、非银金融板块小涨。

概念股方面，卫星导航、移动支付、生物识别、跨境电商、第三方支付、大数据、宽带提速、智能交通、能源互联网、互联网金融指数均大涨5%左右。一带一路、国家队指数收盘均涨逾2%。

### ➤ 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2.63%、1.3%、3.26%。

### ➤ 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	17217.11	-0.08	恒生指数	22989.22	-0.37
纳斯达克综合指数	4880.97	-0.50	国企指数	10649.45	-0.37
标准普尔500指数	2030.77	-0.14	红筹指数	4267.17	-0.44
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6345.13	-0.11	日经225指数	18207.15	0.42
德国 DAX 指数	10147.68	-0.16	澳大利亚标普200	5235.60	-0.65
法国 CAC40 指数	4673.81	-0.64	韩国综合指数	2039.36	0.45
意大利指数	--	--	新西兰 NZ50 指数	5895.49	1.04
西班牙 IBEX 指数	--	--	中国台湾加权指数	8653.60	0.26

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



## 【热点资讯】

### 【中英将签 300 亿英镑大单涉零售能源金融航天领域】

据法新社报道，英国政府透露，习近平访英期间将签 300 亿 英镑 大单，涉及零售、能源、金融服务、航天产业，将在英国 创造 3900 个 就业岗位。

据法新社，目前正在讨论的主要一项交易是，中国企业将在英国近几十年来首座新建核电站——欣克利角 C 项目中扮演关键角色。欣克利角项目合同金额总数为 245 亿英镑。

据法国《回声报》报道，法国电力集团 EDF 已与中广核集团、中核集团达成协议，由上述两家公司持有欣克利角项目 33.5% 的股权。

根据该协议，EDF 还可能在其另一英国核电项目——Bradwell 项目中采用中国生产的华龙核反应堆。

### 【盘活财政存量资金有望再发力】

由于财政收支压力，盘活存量资金成为稳增长政策工具中颇具潜力的一项。业内人士表示，盘活存量资金近期可能在车辆购置税上发力。财政部正在研究取消车辆购置税的专款专用制度，将其纳入一般公共预算管理，以税收返还或一般转移支付的方式下拨给地方政府。预计四季度将成为财政政策加码的窗口期。随着稳增长政策加码和股票估值中枢的逐渐抬升，未来一段时间，受益于财政政策发力的行业有望迎来新一轮投资机遇。

### 【“证监法网”专项行动彰显执法创新】

证监会上周通报，对 4 宗内幕交易案和 1 宗涉嫌编造传播虚假信息案等 5 宗证券违法案件做出行政处罚决定。证监会对证券市场违法违规行将持续保持高压态势，后续案件将渐次部署。目前，“2015 证监法网专项执法行动”已开展半年。证监会稽查部门创新执法模式，打击个案，遏制类案，集中力量批次执法，不仅推动下一阶段处罚、听证等环节的顺利进展，而且折射出简政放权的背景下，从事前监管到事中事后监管的监管转型思路，彰显监管部门肃清证券市场“毒瘤”的决心和稳定市场、修复市场、建设市场的信心。

### 【发改委等组织 7 省推介 PPP 项目总投资约 9400 亿元】

据发改委网站消息，10 月 20 日，国家发展改革委、全国工商联联合召开政府和社会资本合作（PPP）项目推介电视电话会议。江苏、安徽、福建等七省发展改革委进行了项目推介，共 287 个项目、总投资约 9400 亿元，涉及市政、公路、轨道交通、机场、水利、能源等多个领域。主会场、分会场共 800 多家民营企业参加。

会议认为，推广实施 PPP 模式对于深化投融资体制改革、激发民间投资活力、提高公共产品和服务的供给效率、切实扩大有效投资等具有重要意义，是稳增长、促改革、调结构、惠民生的一项重要举措，当前从中央到地方、从政府到企业对推广 PPP 模式的热情很高，取得了积极进展。

会议指出，受各种因素制约，PPP 模式推进过程中也遇到了一些困难和问题，特别是民间资本参与程度还不够高，一些 PPP 项目中，社会资本国有企业参与多，民营企业参与较少。此次推介会就是为民间资本搭建一个舞台，努力调动民间资本的积极性，让民间资本“挑大梁、唱大戏”，充分发挥民间资本在 PPP 模式中的关键作用。同时，PPP 项目的推出，将为民营企业转型升级提供新的动力和方向，为民营企业参与基础设施、公用事业等领域项目提供更多便捷的机会。

会议强调，按照党中央、国务院的部署要求，国家发展改革委会同有关部门采取了完善支持政策、强化项目推介、加强指导培训等一系列措施，积极推广政府和社会资本合作，进一步鼓励社会投资特别是民间投资，对稳增长、调结构起到了积极推动作用，提高了公共产品的供给质量和效率，有效推进了投融资机制创新。下一步，国家发展改革委将与全国工商联进一步加强合作，举办多种形式的项目推介会和培训会，吸引更多的民间资本参与 PPP 项目建设。

### 【逆回购缩量 央行或更注重宽松实质】



央行昨日缩量逆回购 250 亿元，当日资金净回笼 150 亿元。市场人士认为，年底之前 CPI 维持低位，为宽松政策延续创造空间，预计年底前仍有降息降准可能，以巩固前期政策成果，同时，预期政策取向转变为：货币政策宽松配合“积极财政政策”，央行更多看重宽松的实质。本周公开市场共计有 900 亿元逆回购资金到期。市场人士认为，本周存在企业缴税影响，预计央行仍将在公开市场保持一定的流动性投放力度。

### 【国内成品油市场迎来年内第 7 次上调汽柴油价格每吨均涨 50 元】

发改委通知称，10 月 21 日 0 时起上调国内汽柴油价，汽油每吨上涨 50 元，柴油每吨上涨 50 元。全国平均来看折合 90 号汽油每升上涨 0.04 元，0 号柴油每升上涨 0.04 元，92 号汽油每升涨 0.04 元，95 号汽油每升涨 0.04 元，国内成品油市场迎来年内第 7 次上调。

据悉，本轮计价周期内，国际原油价格整体呈现先涨后跌走势。初期，受国际市场零星传出减产消息的影响，本来持续受到利空因素打压的国际原油价格出现强势反弹。但之后欧佩克产量继续上涨等利空因素再次出现，导致后半周期国际原油价格呈现回落之势。

### 【节后连闯四关 沪指重返 3400 点】

国庆长假过后，市场强劲反弹，做多人气聚集，上证综指昨日重上 3400 点。在最近的 9 个交易日中，上证综指从 3000 点起步已经连续拿下 4 个整数关口，涨幅超过 10%，反弹向纵深推进。展望后市，由于流动性充沛，大盘相对安全，股市吸引力上升，题材股活跃，但权重股的行情需要等待实体经济的缓慢复苏。

### 【人民币已成为全球第二大贸易融资货币】

中国人民银行金融研究所所长姚余栋表示，人民币国际使用正逐步扩大，目前人民币已成为全球第二大贸易融资货币以及全球第四大支付货币。未来中国将进一步推进人民币资本项目可兑换改革，扩大人民币作为储备货币的规模。

## 【基民学堂】

### 【宽松预期加强 股债基金均配】

展望后市，随着美联储加息的恐慌情绪逐渐升温，外部不确定性增加，包括 A 股在内的全球风险资产又一波震荡恐怕不可避免。因此，本轮反弹或许在时间和空间上均有限，投资者要在进攻性与防御性方面均衡配置，以期在四季度保持相对较高的胜算。在偏股基金具体的投资策略方面，建议投资者继续保持低估值蓝筹基金和善于把握结构性行情的灵活成长基金的均衡配置，尽量选择仓位调整相对机动的混合型基金，重点关注管理人操作风格稳健、选股能力出色且在震荡市中业绩表现突出的基金。

固定收益品种配置策略：适当把握高杠杆纯债基。长假之后，存贷比取消和信贷资产质押再贷款试点扩大的政策点燃债市激情，一些机构将其解读为 7 万亿大放水和中国式量化宽松。实际上，这一判断缺乏逻辑上的严谨性，但央行维系资金面宽松的意图却是不争的事实。债市方面，近期招标的 10 年期国债收益率自 2008 年 12 月以来首次跌破 3%，由于对实体经济下滑的担忧情绪，避险资金继续大量涌入债市，造就了债市短期的火爆走势。中长期来看，经济通缩压力重现，货币进一步宽松的预期强化，利率下行是长期趋势，债市有望持续向好。针对债基的投资策略，近期债市表现较为强势，建议投资者顺势而为，可关注长端利率债和中高评级、中等久期信用债的配置价值，重点关注配置该类券种为主的纯债型基金。激进型投资者可适当投资分级债基的进取份额和偏债基金，转债市场伴随 A 股反弹迎来投资机会，建议适度参与为宜。

封闭式基金配置策略：重点考察震荡市中标的的投资能力。截至 2015 年 10 月 16 日，6 只可比传统封闭式基金整体折价率较上月末放大 2.63 个百分点至 13.97%，整体折价率水平仍处相对低位。在平均剩余存续期为 1.4



年的背景下，简单平均隐含收益率为 10.86%。具体到封基的投资策略，节后的反弹行情如期而至，市场人气也快速修复，考虑到封基的整体折价率水平优势并不突出，建议投资者短期关注标的在震荡市中的投资能力，从中长期配置角度看，要做到价值与成长两手抓，维持平衡型封基组合，并着重关注基金管理人的中长期行业布局与选股能力。（来源于 Wind 资讯）

**【东方书苑】**

**书名：小王子**

**作者：[法] 安托万·德·圣埃克苏佩里**

**出版社：天津人民出版社**



《小王子》是一本足以让人永葆童心的不朽经典，被全球亿万读者誉为非常值得收藏的书。

遥远星球上的小王子，与美丽而骄傲的玫瑰吵架负气出走，在各星球漫游中，小王子遇到了傲慢的国王、酒鬼、惟利是图的商人，死守教条的地理学家，最后来到地球上，试图找到治愈孤独和痛苦的良方。

这时，他遇到一只奇怪的狐狸，于是奇妙而令人惊叹的事情发生了……

《小王子》犹如透亮的镜子，照出了荒唐的成人世界。她在提醒我们，只有爱，才是最高的哲学，才是我们活下去的唯一理由。”（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。

