

ORIENT
FUND

东方晨报

2015/11/04





【市场回顾】

➤ A股市场

周二（11月3日），A股全天维持窄幅震荡，上证综指早盘冲高回落，在3300点获得支撑后反弹，临近尾盘再度跳水，收盘有所回升，险守3300点。盘面上，农林牧渔板块表现抢眼，徐翔概念股连续第二日大幅下挫。

截至收盘，上证综指跌0.25%报3316.70点；深证成指跌0.15%报11288.14点。两市全天成交金额6260亿元人民币，上日成交金额为7441亿元人民币。中小板指收盘跌0.21%，创业板指收盘跌0.11%。万得全A指数收盘跌0.18%，万得全A指数（除金融，石油石化）收盘跌0.19%。

板块方面，申万一级行业涨少跌多，受农村深化改革方案出炉消息刺激，农林牧渔板块领涨近2%；有色金属板块升近1%，紧随其后；非银金融、轻工制造、传媒等板块也小幅上涨；休闲服务、电气设备、商业贸易、食品饮料、医药生物等板块则跌幅居前。概念股亦多数下跌，二胎政策、能源互联网、智能交通、石墨烯等指数回调幅度较明显，生物育种、次新股、土地流转、职业教育等指数表现不俗，升幅均超2%。徐翔被抓继续发酵，泽熙重仓股仍低迷，华丽家族、大恒科技、康强电子再度跌停。

➤ 股指期货

股指期货方面，沪深300、上证50、中证500股指期货主力合约均走低，分别下跌0.64%、0.79%、0.47%。

➤ 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 | 17918.15 | 0.50 | 恒生指数 | 22568.43 | 0.89 |
| 纳斯达克综合指数 | 5145.13 | 0.35 | 国企指数 | 10283.42 | 0.42 |
| 标准普尔500指数 | 2109.79 | 0.27 | 红筹指数 | 4137.17 | 0.69 |
| 欧洲 | | | 亚太 | | |
| 英国 FTSE100 | 6383.61 | 0.34 | 日经225指数 | -- | -- |
| 德国 DAX 指数 | 10951.15 | 0.48 | 澳大利亚标普200 | 5239.20 | 1.42 |
| 法国 CAC40 指数 | 4936.18 | 0.41 | 韩国综合指数 | 2048.40 | 0.65 |
| 意大利指数 | 24143.43 | -0.12 | 新西兰 NZ50 指数 | 6021.97 | 0.64 |
| 西班牙 IBEX 指数 | 10465.20 | 0.45 | 中国台湾加权指数 | 8713.19 | 1.14 |

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【习近平指出 “十三五”经济年均增长至少达 6.5%】

习近平指出，建议稿提出今后 5 年经济保持中高速增长的目标。主要考虑是，确保到 2020 年实现国内生产总值和城乡居民人均收入比 2010 年翻一番的目标，必须保持必要的增长速度。从国内生产总值翻一番看，2016 年至 2020 年经济年均增长底线是 6.5% 以上。从城乡居民人均收入翻一番看，2010 年城镇居民人均可支配收入和农村居民人均纯收入分别为 19109 元和 5919 元。

【中央第七巡视组专项巡视上交所深交所工作动员会召开】

11 月 2 日下午，中央第七巡视组巡视上海证券交易所工作动员会召开，党委书记桂敏杰主持会议并作动员讲话，中央第七巡视组组长刘卒就即将开展的专项巡视工作作了讲话。中央巡视工作领导小组办公室有关负责同志就配合做好巡视工作提出要求。

11 月 1 日下午，中央第七巡视组巡视深圳证券交易所工作动员会召开，党委书记吴利军主持会议并作动员讲话，中央第七巡视组组长刘卒就即将开展的专项巡视工作作了讲话。

【成品油价迎年内第十次下调汽柴油价格每吨均跌 125 元】

发改委 11 月 3 日通知，11 月 4 日 0 点起，将下调汽柴油限价，每吨汽、柴油下调 125 元，折合每升 90 号汽油 0.09 元、93 号和 97 号汽油 0.1 元、0 号柴油 0.11 元。国内成品油市场迎来年内第 10 次下调。

自上一次成品油调价兑现后，国际原油市场上，美国原油库存大幅增加，伊朗将重返原油市场、中国 GDP 数据疲软等利空因素占据上风，压制国际油价震荡下行。受国际原油价格走弱影响，追踪国际油价的一揽子原油价格变化率持续运行在负向区间，且幅度不断扩大。

今年以来，国内油价共经历九次下调、七次上调和四次调价搁浅。

【积极培育公开透明健康发展的资本市场】

十八届五中全会审议通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》3 日发布。《建议》提出七大要求。一是培育发展新动力，发挥投资对增长的关键作用，发挥出口对增长的促进作用。二是拓展区域发展空间，拓展产业发展空间，推广新型孵化模式，鼓励发展众创、众包、众扶、众筹空间。发展天使、创业、产业投资，深化创业板、新三板改革；拓展网络经济空间，实施“互联网+”行动计划，实施国家大数据战略，开展网络提速降费行动，超前布局下一代互联网。三是深入实施创新驱动发展战略。四是大力推进农业现代化。五是构建产业新体系，加快建设制造强国，实施《中国制造 2025》。六是构建发展新体制，加快金融体制改革，积极培育公开透明、健康发展的资本市场，推进股票和债券发行交易制度改革，提高直接融资比重，降低杠杆率。七是创新和完善宏观调控方式。减少政府对价格形成的干预，全面放开竞争性领域商品和服务价格，放开电力、石油、天然气、交通运输、电信等领域竞争性环节价格。

【四部门联合修订缓解生猪市场价格周期性波动调控预案】

3 日从国家发展改革委获悉，发展改革委、财政部、农业部、商务部近日联合对外发布重新修订的缓解生猪市场价格周期性波动调控预案。

据介绍，2012 年以来，我国生猪生产和市场形势出现了深刻变化，标准化规模养殖快速发展，生产水平明显提高，养殖成本逐渐企稳，市场供求关系总体宽松。为适应形势变化，有必要对现行预案进行修订，以增强市场调控的前瞻性、有效性。

与现行预案相比，新预案作了三个方面修订，一是调整了全国平均生猪生产盈亏平衡点对应的猪粮比价设置；二是根据盈亏平衡点调整，相应调整了预警区域设置；三是完善了响应机制设置，适当提高了储备吞吐措施启动



门槛，当猪粮比价进入蓝色预警区域时，不启动中央冻猪肉储备投放或收储措施，进入黄色预警区域（价格中度上涨或中度下跌）一段时间后，才启动中央储备冻猪肉投放或收储措施。

发展改革委将会同相关部门，密切关注生猪生产和市场形势，定期发布相关信息；根据市场价格变化，及时启动响应机制开展市场调控，努力缓解生猪市场价格周期性波动，促进生猪生产平稳持续健康发展。

【美国对华三聚氰胺设定高额反倾销税】

美国 11 月 2 日对自中国及特立尼达和多巴哥进口的三聚氰胺征收重税，因发现这些商品享受了不公平的政府补贴，而且在美国市场售价过低。上述征税决定仍待美国国际贸易委员会 (ITC) 的确认，该委员会应于 12 月 14 日之前作出回应。

美国商务部对来自中国的三聚氰胺最终征收 363.31% 的反倾销税，对从特立尼达和多巴哥进口的则征收 172.53% 的反倾销税；三聚氰胺是一种粉末，用于生产层压板和其他贴面板。

在 Cornerstone Chemical Company 提出申诉后，美国另外亦将向中国进口商品征收至少 154.00% 的反补贴税。

【央行进行 100 亿 7 天期逆回购操作利率 2.25%】

央行网站发布公告，央行于本周二（11 月 3 日）以利率招标方式开展了逆回购操作，交易量为 100 亿元，期限为 7 天，中标利率 2.25%。

由于逆回购操作缩量，本周到期逆回购仅为 200 亿元，为下半年以来新低，减轻了央行公开市场操作对冲压力，与此同时，目前大行资金供给充裕，资金面整体均衡偏松，因此预计央行将继续采用中性操作策略，维持逆回购少量操作的可能性较大。

市场人士指出，近期美元升息预期再起，影响资本流动，外汇资金仍呈现净流出态势，加上年末因素渐进，资金面仍需货币政策护航，未来央行可能进一步引导资金价格下行。

【上海自贸区部分试点成果近期有望推广】

作为新一轮改革开放的试验田，上海自由贸易试验区取得了诸多试验、试点成果。近期相关部门正对部分成果进行总结，形成了一些可复制、可推广的经验，这些经验将在近期上报高层。

【基民学堂】

【选对基金无需问牛熊 三招教您赚大钱】

如果基民对诸如货币政策变化、行业兴衰等基本面分析没什么兴趣，也不想花太多时间精力去研究市场的趋势变化，却十分渴望通过投资基金实现资产保值增值，那么又该买什么类型基金呢？显然，由于基民没有搞清楚究竟在何种市场状态下适宜买入，在何种市场状态下应该卖出，所以并不适合选择指数类基金和行业主题基金，更不适合投资包括杠杆基金在内以短期交易为获利手段的品种，但笔者想请基民看看这样一只基金：

自 2013 年 11 月某基金设立以来，该基金既经历熊市的阶段性低点（2014 年 3 月 12 日沪综指一度达到 1974.38 点），也经历 2014 年 4 月至同年 7 月的窄幅震荡，还经历前不久的牛市和随后的大跌。然而，如果自其设立之日起，基民买入并坚持持有至 2015 年 9 月 23 日，则其净值收益率累计已达 112.8%。而在相同时间段内，沪综指累计涨 28.77%，某沪深 300ETF 指数联接基金净值收益率累计则仅为 21.87%。尤其值得关注的是，同风格基金在此期间的平均回报为 22.11%。这也就意味着虽然基民对货币政策变化、行业兴衰等问题并不了解，也不具备分析研判市场趋势变化的能力，但只要选择一只这样的基金并一路坚定持有，则不论市场怎样变化资产都是可以保值增值的。那么，基民一定很想知道，这样一只基金究竟是怎样筛选出来的。



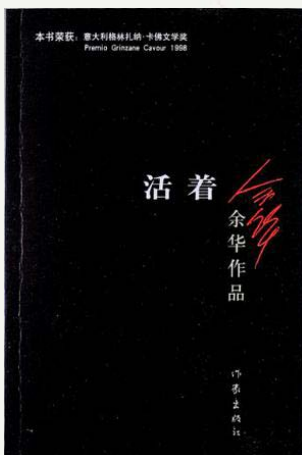
首先应审视有关基金的基本面情况：其一，设立时间不宜过短，至少已经历一轮以上完整的牛熊轮回周期；其二，查阅权威评价机构综合评价结果，应至少连续五年保持在四星级以上。

第二，审视基金经理相关信息。人们通常都会从所学专业、学历高低和从业年限长短这几个方面择优选择。如甲基金经理系某国际著名大学经济学硕士，拥有14年证券投资管理经验，期间担任过八年基金经理，并于某一年度荣获杰出基金经理人大奖；乙基金经理系某国内重点大学生物制药博士，曾做八年专业医药研发，又担任过四年某医药公司高管，后转为证券投资行业，已有四年从业经验，并担任过一年时间的基金经理。大多数人会选择买甲基金，但事实却证明这样选择是错误的：甲基金第一年就亏损高达57%，在同类产品中排名倒数第一，即便到了四年后，其累计亏损仍高达33%，基金资产总规模也缩水超50%；乙基金第一年亏损不足20%，此后每年基金净值都以超20%的速度递增，为确保持有人利益，该基金在运行不足两年时就暂停申购。其实，无数事实表明，即便极优秀的人才，也只能在某一领域获得超越常人的成就，且其取得的成就越显著，这个领域越狭小。证券投资行业也是同样如此，查过相关资料便可明白，甲基金经理获得杰出基金经理人大奖那一年，正值市场处于牛市。从表面来看，甲基金经理拥有14年证券投资管理经验，乙基金经理只有四年，前者有八年时间在担任基金经理，后者却用同样时间在从事医药研发，但甲基金经理面对的是市场内大小数十个行业，好坏数千只股票，出现顾此失彼在所难免。而乙基金经理从事过医药研发，担任过医药公司高管的经历，却使得其对国内外医药行业和相关上市公司，有着得天独厚的了解与认识，当其将这种优势运用到对市场中的医药行业和相关公司股票投资中时，便转化为基金的出色业绩。

第三，通过考察基金在弱市条件下能否及时进行分红，衡量其管理者是否具有较高盈利能力、风控水平和负责任的态度。按照相关规定，基金只能用已实现现金收益分红，这同时意味着该基金经理在弱市状态下，选股择时能力之高低，以及应对后市变化的态度与方法非常重要。因而，弱市状态下基金分不分红、分多分少还意味着该基金能否成为基民的拟投资对象，是否值得中长期持有。（来源于Wind资讯）

【东方书苑】

书名：活着
作者：余华
出版社：作家出版社





《活着(新版)》讲述了农村人福贵悲惨的人生遭遇。福贵本是个阔少爷，可他嗜赌如命，终于赌光了家业，一贫如洗。他的父亲被他活活气死，母亲则在穷困中患了重病，福贵前去求药，却在途中被国民党抓去当壮丁。经过几番波折回到家里，才知道母亲早已去世，妻子家珍含辛茹苦地养大两个儿女。此后更加悲惨的命运一次又一次降临到福贵身上，他的妻子、儿女和孙子相继死去，最后只剩福贵和一头老牛相依为命，但老人依旧活着，仿佛比往日更加洒脱与坚强。（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。