

ORIENT
FUND

东方晨报

2015/11/03





【市场回顾】

➤ A股市场

周一（11月2日），A股早盘大幅低开，上证综指开盘跌逾1%，随后震荡走高，盘中翻红，创业板指更是一度涨逾1%重上2500点，不过午后题材股纷纷回落，股指上演跳水行情，上证综指收盘退守20日均线。两市逾1800股下跌，康强电子等50余只非ST个股跌停。

截至收盘，上证综指跌1.70%报3325.09点；深证成指跌2.09%报11304.88点。两市全天成交金额7441亿元人民币，上日成交金额为8009亿元人民币。中小板指收盘跌1.91%，创业板指收盘跌1.87%。万得全A指数收盘跌2.15%，万得全A指数（除金融，石油石化）收盘跌2.26%。

盘面上，申万一级行业全军覆没，国防军工、电气设备、钢铁、通信等板块跌幅较深，相对而言，农林牧渔、休闲服务、家用电器、银行板块跌幅较小，不及1%。概念股方面，仅次新股、生物育种、ST概念三指数逆势飘红，其中次新股指数表现抢眼，多股录得涨停；充电桩、传感器、能源互联网、特高压、合同能源等指数跌幅均超4%。因泽熙投资总经理徐翔被公安机关依法采取刑事强制措施，康强电子、华丽家族、大恒科技等多只徐翔概念股跌停。

➤ 股指期货

股指期货方面，沪深300、上证50、中证500股指期货主力合约分别下跌1.29%、1.17%、2.07%。

➤ 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	17828.76	0.94	恒生指数	22370.04	-1.19
纳斯达克综合指数	5127.15	1.45	国企指数	10240.33	-1.50
标准普尔500指数	2104.05	1.19	红筹指数	4109.00	-0.90
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6361.80	0.01	日经225指数	18683.24	-2.10
德国 DAX 指数	10950.67	0.93	澳大利亚标普200	5165.80	-1.41
法国 CAC40 指数	4916.21	0.38	韩国综合指数	2035.24	0.28
意大利指数	24172.90	0.22	新西兰 NZ50 指数	5983.84	-0.04
西班牙 IBEX 指数	10418.20	0.55	中国台湾加权指数	8614.77	0.71

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【深化农村改革综合性实施方案发布】

中共中央办公厅、国务院办公厅近日印发《深化农村改革综合性实施方案》，从提高农村改革的系统性、整体性、协同性出发，聚焦农村集体产权制度、农业经营体系、农业支持保护制度、城乡发展一体化体制机制和农村社会治理制度等五大领域，进一步推进深化农村改革。

【新一轮稳外贸措施酝酿推出】

相关部门正在制定新一轮稳外贸措施，重点是支持外贸新型商业模式创新发展，包括扩大跨境电子商务试验区试点范围、扩大市场采购贸易方式试点范围、年底前启动外贸综合服务企业试点等多项举措。

【习近平：进一步提升我国装备制造能力】

11月2日，我国自主研制的C919大型客机在上海中国商飞公司总装下线。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平作出重要指示，向广大参研单位和人员表示热烈的祝贺，希望大家为进一步提升我国装备制造能力、使自己的大飞机早日翱翔蓝天再作新贡献。

【财新 PMI 创半年新高 制造业颓势稍减】

最新公布的10月财新中国制造业采购经理指数（PMI）为48.3%，创6个月以来最高，较9月的47.2%明显回升。但财新PMI已经连续8个月处在荣枯线下方，也说明面临产能过剩和需求疲弱的双重挤压，制造业仍压力重重。“PMI小幅回升表明制造业整体放缓势头有所减弱，前期陆续出台的刺激措施已开始发挥效应。”财新智库首席经济学家何帆指出，总需求疲弱依然是经济增长面临的最大阻力，而大宗商品价格持续下降带来的通缩风险也值得警惕。

【3D 打印进入快车道 生态链构建将成未来方向】

世界3D打印技术产业协会首席执行官罗军2日公开表示，第四届世界3D打印技术产业大会暨博览会将于2016年5月31日-6月2日在上海举行。大会将以“3D打印+，构建3D打印生态链”为主题。

据介绍，本次大会将围绕工业3D打印、生物医学3D打印、3D打印在创新创业大潮中的充分结合以及3D打印材料这四个专题展开讨论，旨在深入推进3D打印与工业设计、科学普及、示范应用、教育培训、创客、生物医疗、文化创意、时尚艺术等领域的深度结合。

罗军表示：“从今年国际国内3D打印市场发展来看，明显感觉到3D打印开始步入快车道，社会各界从3D打印概念阶段开始向应用阶段快速转变。”

数据方面，3D打印进学校的步伐明显加快，国内大概有接近1000所学校不同程度地购买了3D打印机，建立了3D打印教室；工业3D打印的市场增速加快，今年国内市场预计将至少销售500台工业3D打印机（含金属和非金属，其中金属3D打印机可能突破100台）。

同时，生物医学3D打印好事频传，蓝光发展子公司蓝光英诺的国家863项目生物医学3D打印机打印血管技术取得重大突破，杭州电子科技大学的生物3D打印肝单元技术取得重大技术进步，康奈尔大学开发出可以打印人体器官的材料等，标志着生物医学3D打印正迈入新的里程碑。

已公布的大会议题显示，本次3D打印技术产业大会将涉及工业、生物医学、文化创意、教育、工业设计、工业4.0等领域。具体来看，大会将针对金属3D打印机的市场份额、技术障碍；生物医学3D打印如打印器官、细胞、软组织等领域的技术突破；3D生物打印距离临床应用的政策障碍；3D打印与创新创业的充分结合；以及生物、金属、非金属3D打印材料领域的诸多问题进行讨论。



据了解，世界 3D 打印技术产业大会暨博览会曾先后在北京、青岛、成都、旧金山举办三届年会和美洲峰会，是全球 3D 打印行业规模最大的展会活动。明年举行的第四届大会将有来自全球近 200 家 3D 打印企业参展，展览面积将首次突破 1.7 万平方米。

【中日韩领导人齐声促谈三边自贸协定】

时隔三年，中日韩三国领导人会议机制再次启动，或将加快中日韩自贸区谈判进程。由于中韩今年 6 月 1 日已经签署了自贸协定，因此日本成为达成中日韩自贸区的关键因素。中日韩三国国内生产总值和对外贸易额合计均占世界 20% 以上，建立中日韩自贸区是三国经贸发展的必然取向，有助于充分发挥三国间的产业互补性。

【债市红火 上周债券型基金收益率夺冠】

10 月 26 日至 10 月 30 日，A 股市场缩量整理，截至 10 月 30 日收盘，上证综指报收 3382.56 点，全周下跌 0.88%。深成指下跌 0.495%，创业板下跌 2.368%。申万一级行业多数下行，其中钢铁下跌 2.62%，跌幅最深；国防军工上涨 3.39%，涨幅居首。央行公开市场净回笼 250 亿元，7 天期逆回购中标利率持平于 2.25%。这是公开市场连续第二个月实现净回笼。但由于“降准”利好，银行间市场资金面继续维持宽松格局。中证全债指数上涨 0.344%。海外方面，美股上涨，欧洲市场下跌，港股下跌，日本市场上扬。

上周中国基金总指数下跌 0.05%，上证基金指数下跌 0.21%。债券型基金表现突出，平均净值上涨 0.33%，登上冠军宝座。股票主动型基金本期平均净值增长 0.17% 获得亚军。货币市场基金收益率稳定在 0.04%，QDII 基金平均业绩下降 0.64%。分级基金方面，国内二级市场下行，145 只股基进取份额平均净值下降 1.37%；48 只债券基金进取份额平均净值增长 0.54%。

【陈德霖：深港通或在内地市况稳定时开通】

2 日上午，香港金融管理局总裁陈德霖于财经事务委员会会议后表示，预计深港通会在内地市况稳定时开通。此前，据港交所消息，深港通的技术准备工作已于 7 月底完成，但自 A 股夏季出现巨幅波动以来，深港通推出仍未有时间表。港交所行政总裁李小加日前受访也表示，深港通目前仍有待内地监管机构“绿灯放行”，相信等待时间不会太久。李小加同时指出，目前内地股市正在调整阶段，相信有关部门有其开通时间表，“深港通”始终会再提上日程。

【基民学堂】

【股债双牛可期 维持基金组合均衡配置】

A 股月线四连阴之后，金秋十月终于迎来反弹行情，在宏观经济仍处于低谷，货币政策持续宽松之下，资金逐步回流股市，市场人气相较三季度已有明显改善，中小市值的成长股股价弹性更为突出。截至 10 月 31 日，上证指数月内上涨 10.80%，收报 3382.56 点，深成指上涨 15.60%，创业板指数大涨 19.00%，中小板指涨 14.99%。行业表现方面，28 个申万一级行业全部收红。其中，计算机、通讯和国防军工三大板块涨幅超过 20%，另有银行、钢铁、交通运输、食品饮料、采掘 5 个行业涨幅不足 10%，计算机板块涨幅最大，达 23.82%。从风格指数来看，小盘价值和小盘成长指数涨幅较高，大盘价值指数表现居后。从特征指数来看，中市盈率股指数领涨，而低市盈率股和高价股和指数表现相对落后。

大类资产配置

建议投资者在基金的大类资产配置上，可采取股债均衡的配置策略。具体建议如下：积极型投资者可以配置 30% 的主动型股票型和混合型基金（偏积极型品种），15% 的主动型股票型和混合型基金（偏平衡型品种），15% 的指数型基金，15% 的 QDII 基金，25% 的债券型基金；稳健型投资者可以配置 25% 的主动型股票型和混合型基金（偏平



衡型品种), 10%的指数型基金, 10%的QDII基金, 25%的债券型基金, 30%的货币市场基金或理财型债基; 保守型投资者可以配置25%的主动型股票型和混合型基金(偏平衡型品种), 30%的债券型基金, 45%的货币市场基金或理财型债基。

偏股型基金:

维持成长与价值均配

10月官方PMI指数录得49.8%, 较上月持平, 仍处荣枯线以下。具体来看, 需求小幅回升, 主要是内需提振; 生产继续扩张但扩张减缓, 采购量数据小幅回升但仍旧萎缩, 用工加速压缩, 价格加速收缩。整体来看, 三季度各项经济数据均不佳, 在稳增长连续发力之后, 四季度经济持平将是最好的结果。政策方面, 由于实际利率依然较高, 央行仍有可能通过下调名义利率来压低实际利率, 如果CPI与PPI下行超预期, 未来降息仍有可能。

展望后市, 短期受货币宽松预期兑现以及降息空间收窄预期影响, 市场将维持震荡格局, 但中级反弹并未结束。空间上, 创业板预计将维持在2500点至3000点区间; 在市场流动性有增量的情况下, 上证指数可以展望至3800点。落实到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, 重点可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作为投资标的。

固定收益品种:

关注高杠杆纯债基金

10月24日, 央行下调金融机构人民币贷款和存款基准利率, 年内第三次“双降”, 也放开了存款利率浮动上限。“双降”主要的着力点是推动经济增长, 因为当前存在增长压力, 所以货币政策偏向宽松, 下一步还会延续宽松调节的步伐。从债券市场来看, 收益率曲线有望变陡, 并收窄信用利差, 推荐1至3年期的短久期利率债、维持高等级信用债套息交易, 中长期继续看好长端利率下行的投资机会, 货币宽松背景下流动性压力相对较小, 长期的利率下行趋势建议继续通过流动性滚动“养”过去存量高收益资产。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:

注重震荡市选股能力

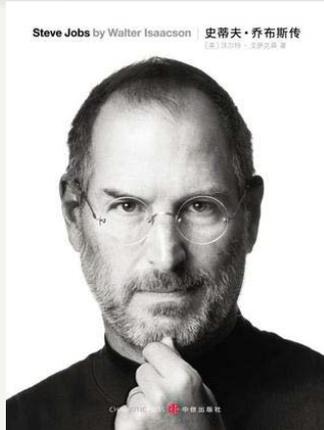
截至2015年10月30日, 6只可比传统封闭式基金整体折价率较上月末放大3.01个百分点至14.35%, 整体折价率水平已处于合理水平。在平均剩余存续期为1.36年的背景下, 简单平均隐含收益率为11.86%。具体到封基的投资策略, 节后上证指数反弹幅度已达10%, 随着成交量水平基本稳定, 后续指数上行的速率或将放缓, 考虑到封基的整体折价率水平优势并不突出, 建议投资者短期更应关注标的在震荡市中的投资能力, 中长期配置角度做到价值与成长两手抓, 维持平衡型封基组合, 并着重关注基金管理人的中长期行业布局与选股能力。(来源于Wind资讯)

【东方书苑】

书名: 史蒂夫·乔布斯传

作者: [美] 沃尔特·艾萨克森

出版社: 中信出版社



这本乔布斯唯一授权的官方传记，在 2011 年上半年由美国出版商西蒙舒斯特对外发布出版消息以来，备受全球媒体和业界瞩目，这本书的全球出版日期最终确定为 2011 年 11 月 21 日，简体中文版也将同步上市。

两年多的时间，与乔布斯 40 多次的面对面倾谈，以及与乔布斯一百多个家庭成员、朋友、竞争对手、同事的不受限的采访，造就了这本独家传记。

尽管乔布斯给予本书的采访和创作全面的配合，但他对内容从不干涉，也不要求出版前阅读全文的权利。对于任何资源和关联的人，他都不设限，甚至鼓励他所熟知的人袒露出自己的心声。

“我已经做了很多并不值得自豪的事情，比如 23 岁时就让我的女友怀了孕，以及我对这件事的处理方式”，他说，“对我而言，没有什么不可以对外袒露的。”

谈及和他共过事的人以及竞争对手，他直言不讳，甚至尖酸刻薄。他的激情、精力、欲望、完美主义、艺术修养、残暴还有对掌控权的迷恋塑造出的商业哲学一览无余。

同样，他的朋友、敌人，还有同事得以为我们提供了一个前所未有的毫无掩饰的视角。

他是一位极具创造力的企业家，他有如过山车般精彩的人生和犀利激越的性格，充满追求完美和誓不罢休的激情，他创造出个人电脑、动画电影、音乐、手机、平板电脑以及数字出版等 6 大产业的颠覆性变革。

乔布斯的个性经常让周围的人愤怒和绝望，但其所创造出的产品也与这种个性息息相关，全然不可分割的，正如苹果的硬件和软件一样。

他的故事既具有启发意义，又有警示意义，充满了关于创新、个性、领导力以及价值观的教益。（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。

