

市场周报

Weekly Report of Market

市场综述

2月29日，A股市场延续弱势，上证指数下跌2.86%，收于2687.98点；深证成指下跌4.98%，收于9097.36点；创业板指下跌6.69%，收于1880.15点。

经历1月份的大跌，近期影响市场的核心因素虽然不再继续恶化，但也未看到其实质性好转。上周(2月22日-2月26日)，上证综指收出阴线，投资者热情受到了抑制。从单日走势看，上周前三个交易日上证综指维持稳态，而上周四受注册制、资金面紧张等利空因素叠加影响，上证综指大幅下挫，单日下跌187个点，千股跌停再现；上周五，上证综指以十字星收盘，显示多空双方暂处均势。

上周(2月22日-2月26日)上证综指收于2767.21点，周跌幅3.25%；深证成指收于9573.70点，周跌幅5.79%；创业板指收于2014.92点，周跌幅8.87%。

沪深两市融资余额在春节后短期企稳，受2月25日大跌影响，融资余额降至8744亿元较上周下降0.94%，再次创出近两年新低，回到2014年年底水平。

投资者对注册制的恐惧是上周A股调整的主要原因，而根据管理层多次做出的澄清看，投资者对注册制反应有些过度。近期人民币汇率下跌、国际大宗商品价格波动、黄金价格持续上涨，显示全球范围内谨慎情绪升温。这些因素在信心层面对股市产生负面影响。在市场并无实质性利空的情况下，信心再度走弱导致市场下跌。

沪深股市期间表现(2月22日-2月26日)

指数	收盘点位	涨跌幅
沪深300	2948.03	-3.39%
上证综指	2767.21	-3.25%

深证成指	9573.70	-5.79%
中小板综指	10061.73	-6%
创业板指	2014.92	-8.87%

板块表现

从行业表现来看，上周绝大多数行业板块呈现下跌态势，仅有采掘、钢铁板块逆势上涨，但涨幅较少，板块涨幅均未超过2%。

而计算机、传媒、国防军工、通信出现大幅回落，板块跌幅超过8%；电子、电气设备、机械设备、综合、医药生物、轻工制造、建筑装饰等板块跌幅也均超过6%。

从题材概念股的表现来看，上周国企改革概念板块涨幅超过2%，页岩气和煤层气概念板块也有一定涨幅，其余概念板块均下跌。其中，地热能板块跌幅超过12%、传感器、网络安全、大数据、职业教育、食品安全、卫星导航、智慧医疗、核高基等板块跌幅均超过10%。

每周观点

1月信贷规模大超预期，受惯性推动，2月份信贷还会高位，但很难再大超预期，3月份信贷规模或受到控制。受公开市场未投放、节后存款大量回流等多重因素影响，资金拆借困难，逆回购利率上扬，流动性层面短暂性吃紧。

对于A股而言，在国内去产能、去杠杆的过程中，相关行业企业面临阵痛，实体经济收缩会制约金融市场需求，同时去产能、去杠杆必然伴随信用风险上升；同时，在流动性总量宽松力度减弱的背景下，房地产市场的火热又进一步分流股市资金，一二线城市居民对投资房地产的风险偏好迅速上升。

不过，根据G20财长和央行行长会议公报提出促进增长、投资和维护金融稳定方面的11条共识，实现提振全球增长的共同目标，加上未来市场步入两会窗口，政策面有望继续偏暖。管理层表态人民币不具备持续贬值基础，美联储3月加息

预期不断下降助人民币汇率短期企稳，国内外市场环境好转，恐慌情绪或逐渐消散。

热点追踪

1、G20：货币政策会继续保持适度宽松

G20 主席国发布会上称货币政策将会保持经济的平稳运行，各方达成一致将抵制竞争性贬值。会议称，我们面临着震荡和下行的压力，但当前金融市场的动荡并未客观反映经济的运行。发布会还称，各方将实施灵活的财政政策，货币政策将确保经济增长和稳定，货币政策会继续保持适度宽松，但他的作用肯定代替不了财政政策。但是在一些福利化国家，可能不会有能力实施刺激性政策。这样的国家一定要加强结构性改革，要保持债务率保持在健康的水平内。

同时，央行行长周小川在发布会上指出，中国经济能够保持中高速增长，货币政策仍然还有空间以及工具；中国财政政策更加积极，赤字增加；人民币不存在进一步贬值基础，中国不会参与竞争性货币贬值。

2、三部委发文：房地产契税营业税下调

2 月 19 日，财政部、国税局及住建部三部委发布《关于调整房地产交易环节契税、营业税优惠政策的通知》，下调房地产交易环节契税、营业税，自 2016 年 2 月 22 日起执行。通知提到，其中，对个人购买家庭唯一住房，面积为 90 平方米及以下的，减按 1% 的税率征收契税；面积为 90 平方米以上的，减按 1.5% 的税率征收契税。对个人购买家庭第二套改善性住房，面积为 90 平方米及以下的，减按 1% 的税率征收契税；面积为 90 平方米以上的，减按 2% 的税率征收契税。

3、国企改革“十项改革试点”计划公布

2 月 25 日，国资委、国家发改委、人力资源和社会保障部联合召开发布会对外披露了国企改革“十项改革试点”落实计划。十项改革试点包括落实董事会职权试点；市场化选聘经营管理者试点；推行职业经理人制度试点；企业薪酬分配差异化改革试点；国有资本投资、运营公司试点；中央企业兼并重组试点；部

分重要领域混合所有制改革试点；混合所有制企业员工持股试点；国有企业信息公开工作试点；剥离企业办社会职能和解决历史遗留问题试点。

产品表现

公募基金一周表现

证券代码	证券简称	单位净值(元)	累计单位净值(元)	周涨跌幅(%)
001203	东方红稳健精选 A	1.0770	1.0770	0.19
001204	东方红稳健精选 C	1.1070	1.1070	0.18
001406	东方红策略精选 C	0.9920	0.9920	0.10
001946	东方红信用债 C	1.0200	1.0200	0.10
001945	东方红信用债 A	1.0210	1.0210	0.10
001405	东方红策略精选 A	1.0230	1.0230	0.10
001906	东方红纯债	1.0080	1.0080	0.00
001309	东方红睿逸	1.0120	1.0120	0.00
169103	东方红睿轩沪港深	1.0030	1.0030	-0.30
001863	东方红收益增强 C	0.9980	0.9980	-0.40
001862	东方红收益增强 A	0.9990	0.9990	-0.50
001202	东方红领先精选	1.0080	1.0080	-1.18
000970	东方红睿元三年定期	1.2360	1.2360	-1.44
169102	东方红睿阳	0.9580	1.2530	-1.54
001112	东方红中国优势	0.8720	0.8720	-1.69
000480	东方红新动力	1.6320	1.7200	-1.86
169101	东方红睿丰	1.0180	1.5870	-1.93
000619	东方红产业升级	1.7840	1.7840	-2.19
001564	东方红京东大数据	0.9410	0.9410	-2.49
001712	东方红优势精选	0.8610	0.8610	-2.71

注：数据源自 wind，截至 2016 年 2 月 26 日。

偏股型大集合一周表现

代码	简称	单位净值(元)	累计单位净值(元)	周涨跌幅(%)
910004	东方红 4 号	3.9260	4.0660	-2.94
910005	东方红 5 号	2.5389	2.6089	-2.97
910006	东方红 6 号	1.5615	1.5615	-3.07
910007	东方红 7 号	1.8359	1.8759	-1.34

910009	东方红 8 号	2.1924	2.2324	-0.96
910024	东方红 9 号消费精选	1.6291	1.6391	-3.18
910021	东方红领先趋势	1.8575	1.8775	-3.16
910028	东方红内需增长	1.7501	1.7501	-1.15
910022	东方红稳健成长	1.9040	1.9240	-2.94
910010	东方红新睿 2 号	1.1503	1.8203	-2.41
910017	东方红新睿 2 号二期	1.5020	1.5020	-2.40
910011	东方红新睿 3 号	1.7980	1.9780	-2.38
910026	东方红新睿 5 号	1.5215	1.5215	-2.37

注：数据源自 wind，截至 2016 年 2 月 26 日。

偏股型小集合一周表现

代码	简称	单位净值 (元)	累计单位净 值 (元)	周涨跌幅 (%)
918025	东方红明睿 1 号	1.5049	1.5049	-2.42
918035	东方红明睿 5 号	0.8468	0.8468	-2.17
918002	东方红先锋 1 号	1.7587	1.8887	-4.07
918003	东方红先锋 2 号	1.1898	1.2798	-3.95
918004	东方红先锋 3 号	1.7347	1.7547	-1.52
918006	东方红先锋 4 号	1.3032	1.4542	-2.19
918007	东方红先锋 5 号	1.3981	1.6181	-1.54
918008	东方红先锋 6 号	1.4832	1.7132	-1.55
918010	东方红先锋 6 号 II 期	1.5325	1.7725	-1.48
918011	东方红先锋 7 号	1.2849	1.4049	-1.60
918036	东方红新公益	1.0625	1.0625	-1.41

注：数据源自 wind，截至 2016 年 2 月 26 日。

偏债型集合产品一周表现

代码	简称	单位净值 (元)	累计单位净 值 (元)	周涨跌幅 (%)
910025	东方红富国 1 号	1.1592	1.1992	-0.19
910029	东方红添利 2 号	1.1217	1.1217	0.15
S12268	东方红添利 3 号	1.0366	1.0366	0.08
918023	东方红添利 4 号	1.0563	1.0563	0.18
918034	东方红稳健增值	1.1350	1.1350	-1.70
910015	东方红新睿 4 号优先级	1.0096	1.1695	0.08
918018	东方红增利 1 号 A(2013)	1.0064	1.1329	0.11
910018	东方红增利 2 号	1.3633	1.3633	-0.33

910027	东方红增利 3 号	1.3880	1.3880	-0.14
910019	东方红增利 4 号	1.0747	1.0903	0.11
910019	东方红增利 4 号 A	1.0232	1.1498	0.10
910023	东方红增利 6 号	1.2961	1.2961	-0.18

注：数据源自 wind，截至 2016 年 2 月 26 日。

量化类集合产品一周表现

代码	简称	单位净值 (元)	累计单位净 值(元)	周涨跌幅(%)
918012	东方红量化 1 号	1.0366	1.3211	0.13
918017	东方红量化 2 号	1.4514	1.4824	-0.07
918026	东方红量化 3 号	1.2483	1.2893	0.01
918040	东方红泰和 1 号	1.0000	1.0000	-0.10

注：数据源自 wind，截至 2016 年 2 月 26 日。

产品动态与开放期提示

每个交易日开放申购、赎回（暂停大额申购）：东方红新动力混合、东方红产业升级混合基金、东方红中国优势混合、东方红7号、东方红8号

每个交易日开放申购、赎回：东方红信用债债券、东方红优势精选混合、东方红京东大数据混合、东方红纯债债券、东方红领先精选混合、东方红-新睿2号、东方红-新睿2号二期、东方红-新睿5号、东方红稳健增值、东方红明睿5号、东方红添利2号、东方红添利3号、东方红添利4号、东方红添利5号、东方红量化2号、东方红量化3号、东方红量化4号、东方红新公益、东方红明睿2号、东方红明睿4号

每个交易日开放（暂停申购）：东方红4号、东方红5号、东方红6号、东方红领先趋势、东方红稳健成长、东方红9号消费精选、东方红内需增长、东方红明睿3号、东方红基金宝、东方红-量化1号、东方红稳健精选混合、东方红策略精选混合、东方红收益增强债券

3月1日开放（暂停申购）：东方红先锋1号

3月1日开放：东方红先锋3号（展期）、东方红先锋4号、东方红先锋5号、东方红先锋6号、东方红先锋6号二期、东方红先锋7号

3月1日、2日开放：东方红先锋2号（展期）

注：产品开放期以公告为准。