

市场周报

2016 年第 8 期

Weekly Report of Market

2 月 29 日~3 月 6 日

市场综述

3 月 7 日 A 股市场继续回暖，上证综指上涨 0.81%，收于 2897.34 点；深证成指上涨 1.75%，收于 9703.83 点。

上周正值两会召开，A 股市场探底回升、震荡上扬。在上周一中国央行人民币对美元汇率中间价下调 114 基点，春节后各地房价纷纷加速上扬，部分资金套现离场买房，一度引发市场担忧，上证综指出现下跌。

上周一晚间中国央行宣布降准，两会释放出的政策利好再度激发市场的做多热情，权重股全面上扬，带动两市股指大幅反弹，对于利好政策给予了积极的正面回应。同时，海外主要股市均呈现明显的反弹走势，原油以及大宗商品的反弹愈演愈烈，通缩担忧有明显缓和。

上证综指全周呈现先抑后扬的运行格局，市场指数波动较大，市场风格呈现出二八分化的局面。上周（2 月 29 日-3 月 4 日）上证综指收于 2874.15 点，周涨幅 3.86%；深证成指收于 9536.71 点，一周下跌 0.39%；创业板指收于 1907.04 点，周跌幅达 5.35%。

周期蓝筹板块表现强势。以资源股为代表的周期股自 2 月份以来股价明显上涨，一方面是因为人民币汇率的暂时稳定，另一方面是大宗商品价格的企稳，同时周期股由于低估值，价值吸引力增强。而中小创由于对于高估值、业绩下滑以及注册制等因素的担忧，表现不佳。目前市况下，A 股市场仍旧体现出明显的存量博弈特征，整体表现仍然弱势。

沪深股市期间表现（2 月 29 日-3 月 4 日）

指数	收盘点位	涨跌幅
沪深 300	3093.89	4.95%
上证综指	2874.15	3.86%
深证成指	9536.71	-0.39%
中小板综指	10093.51	-1.61%
创业板指	1907.04	-5.35%

板块表现

上周各行业板块涨跌不一。涨幅最大的5个行业是：银行、非银金融、有色金属、房地产、食品饮料，涨幅分别为8.21%、6.60%、5.34%、4.77%和4.57%。表现最差的5个行业是：计算机、电子、传媒、休闲服务、综合，涨跌幅分别为-5.66%、-3.97%、-3.69%、-3.46%和-3.41%。

主题概念板块方面，涨幅最大的主题概念板块分别为赛马指数、黄金珠宝指数、沪股通指数、粤港澳自贸区指数、大央企重组指数，各版块周涨跌幅度分别为7.26%、6.21%、5.96%、5.04%和3.97%。

截至3月4日，A股市场估值相对较高的5个行业是：国防军工、钢铁、有色金属、计算机、综合，其行业PE分别是158.01、98.08、87.19、67.10和66.90；估值相对最低的5个行业是：银行、非银金融、家用电器、建筑装饰、公用事业，其行业PE分别是6.48、11.91、15.15、16.38和18.91。

每周观点

受两会召开政策暖风频吹影响，市场短期风险偏好稳定，投资者情绪较为稳定。但在资金存量博弈的逻辑下，仍需保持乐观谨慎态度。

上周央行降准，信号意义明显，市场对于货币宽松的预期进一步升温。2016年政府工作报告和十三五规划提供结构性投资机会，有利于维持市场热度。大宗商品价格反弹、PPI预期改善是周期品种短期表现的驱动力。但终端需求能否恢

复，给周期品种带来价格持续上涨的动力仍然有待观察，供给侧改革过程中也会对周期行业带来一段阵痛期，不宜对周期品种盲目乐观。

预计市场继续维持窄幅震荡整理，建议投资者保持乐观谨慎，关注估值合理、有确定成长性，受益政策支持的优质个股。

热点追踪

1、央行宣布降准50个基点

中国人民银行决定，自2016年3月1日起，普遍下调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点，以保持金融体系流动性合理充裕，引导货币信贷平稳适度增长，为供给侧结构性改革营造适宜的货币金融环境。

2、十二届全国人大四次会议开幕

十二届全国人大四次会议开幕，国务院总理李克强在作2016年政府工作报告时指出，经济增长预期目标6.5%—7%。2016年积极的财政政策要加大力度，稳健的货币政策要灵活适度。广义货币供应量(M2)增速目标设定在13%左右。适度扩大财政赤字，主要用于减税降费，进一步减轻企业负担。金融政策方面：中国今年适时启动深港通，2016年启动投贷联动试点，将严厉打击金融诈骗、非法集资和证券期货领域的违法犯罪，坚决守住不发生系统性、区域性金融风险的底线。

3、2月财新制造业PMI 48.0

2月财新制造业PMI 48.0，预期48.4，前值48.4，为5个月来最低，连续12个月低于荣枯分界线。制造业持续低迷的重要原因是，部分行业产能过剩。尽管钢铁、煤炭的去产能进程已逐渐启动，但化解过剩产能中的人员分流安置、金融机构呆坏账核销等配套措施尚未完善。

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 (%)
001712	东方红优势精选	0.8890	0.8890	3.25
001112	东方红中国优势	0.9000	0.9000	3.21
000970	东方红睿元三年定期	1.2730	1.2730	2.99
169102	东方红睿阳	0.9860	1.2810	2.92
000480	东方红新动力	1.6780	1.7660	2.82
169101	东方红睿丰	1.0440	1.6130	2.55
000619	东方红产业升级	1.8190	1.8190	1.96
001564	东方红京东大数据	0.9580	0.9580	1.81
001309	东方红睿逸	1.0220	1.0220	0.99
169103	东方红睿轩沪港深	1.0120	1.0120	0.90
001202	东方红领先精选	1.0120	1.0120	0.40
001405	东方红策略精选 A	1.0260	1.0260	0.29
001406	东方红策略精选 C	0.9940	0.9940	0.20
001863	东方红收益增强 C	1.0000	1.0000	0.20
001862	东方红收益增强 A	1.0010	1.0010	0.20
001946	东方红信用债 C	1.0220	1.0220	0.20
001945	东方红信用债 A	1.0230	1.0230	0.20
001203	东方红稳健精选 A	1.0790	1.0790	0.19
001204	东方红稳健精选 C	1.1090	1.1090	0.18
001906.0F	东方红纯债	1.0090	1.0090	0.10

注：数据源自 wind，截至 2016 年 3 月 4 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	4.0497	4.1897	3.15
910005	东方红 5 号	2.6193	2.6893	3.17
910006	东方红 6 号	1.6112	1.6112	3.18
910007	东方红 7 号	1.8738	1.9138	2.06
910009	东方红 8 号	2.2243	2.2643	1.46
910024	东方红 9 号消费精选	1.6815	1.6915	3.22
910021	东方红领先趋势	1.9173	1.9373	3.22
910028	东方红内需增长	1.7774	1.7774	1.56
910022	东方红稳健成长	1.9614	1.9814	3.01
910010	东方红新睿 2 号	1.1536	1.8236	0.29

910017	东方红新睿 2 号二期	1.5060	1.5060	0.27
910011	东方红新睿 3 号	1.8022	1.9822	0.23
910026	东方红新睿 5 号	1.5255	1.5255	0.26

注：数据源自 wind，截至 2016 年 3 月 4 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	1.5121	1.5121	0.48
918035	东方红明睿 5 号	0.8531	0.8531	0.74
918002	东方红先锋 1 号	1.7600	1.8900	0.07
918003	东方红先锋 2 号	1.1752	1.2652	-1.23
918004	东方红先锋 3 号	1.7757	1.7957	2.36
918006	东方红先锋 4 号	1.3479	1.4989	3.43
918007	东方红先锋 5 号	1.4336	1.6536	2.54
918008	东方红先锋 6 号	1.5202	1.7502	2.49
918010	东方红先锋 6 号 II 期	1.5692	1.8092	2.39
918011	东方红先锋 7 号	1.3155	1.4355	2.38
918036	东方红新公益	1.0872	1.0872	2.32

注：数据源自 wind，截至 2016 年 3 月 4 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	1.1676	1.2076	0.72
910029	东方红添利 2 号	1.1235	1.1235	0.16
S12268	东方红添利 3 号	1.0373	1.0373	0.07
918023	东方红添利 4 号	1.0572	1.0572	0.09
918034	东方红稳健增值	1.1402	1.1402	0.46
910015	东方红新睿 4 号优先级	1.0105	1.1704	0.09
918018	东方红增利 1 号 A	1.0074	1.1339	0.10
910018	东方红增利 2 号	1.3713	1.3713	0.59
910027	东方红增利 3 号	1.3970	1.3970	0.65
910019	东方红增利 4 号	1.0748	1.0904	0.01
910019	东方红增利 4 号 A	1.0241	1.1507	0.09
910023	东方红增利 6 号	1.3417	1.3417	3.52

注：数据源自 wind，截至 2016 年 3 月 4 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	1.0432	1.3277	0.64
918017	东方红量化2号	1.4499	1.4809	-0.10
918026	东方红量化3号	1.2484	1.2894	0.01
918040	东方红泰和1号	1.0030	1.0030	0.30

注：数据源自 wind，截至 2016 年 3 月 4 日。

产品动态与开放期提示

3月9日退出开放期：东方红增利4号A。3月11日产品满三年到期结束。

3月7-8日退出开放期，3月7日-10日参与开放期：东方红增利6号

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

注：产品开放期以公告为准。