

2015年11月9日至11月13日



## 投资心管家视点

央行日前发布的三季度货币

政策执行报告认为，当前的价格形势，物价涨幅较低、相对稳定并呈现结构化特征。在结构调整的大背景下，经济存在阶段性下行压力，部分领域产能过剩问题较为突出，国际大宗商品价格保持低位，总体看物价涨幅低水平运行的概率较大。

## 一周财经要闻盘点

世界最大芯片代工公司寻求

出售股权,叫价300亿美元.

知乎公布与搜狗搜索合作主

因,站内搜索常年被用户吐槽.

客服电话:

400-067-9908, 021-60359000

公司网址:

www.zsfund.com

公司邮箱:

services@zsfund.com

## 市场观点

最近几个星期，最重大的新闻均发生于周末，例如上上周末证监会重启新股发行，而在上周末则是巴黎的血腥星期五。

极端势力的恐怖分子对巴黎的屠杀主要针对工薪阶层的平民，因为其地点主要是音乐厅、餐厅、体育场等场所，时间上则是“13号星期五”的黑色星期五。这些目标毫无疑问是经过了极端势力的“精挑细选”，且周五晚上是工薪阶层开始放松度周末的时刻。这一方面针对广大平民会造成最大程度的恐怖情绪；另一方面此类目标非常广泛，令公共安全部门难以防范。

巴黎屠杀惨剧发生后，网上已有非常深入的分析（例如：[《巴黎屠杀，只是血腥高潮的前奏》](#)），故不在此复述。不过，如果这场惨剧能让已经一盘散沙的西方社会团结起来，让仁慈到幼稚的西方民众清醒起来，这对未来或许是好事。2009年1月美国总统乔治·沃克·布什卸任后，西方世界再也没有出现这样有坚定意志的领导人了。

短期内，恐怖袭击会对全球市场产生负面影响；但长期看，如果西方社会变得团结且明智，这有助于解决目前久拖不决的一些结构性问题，从而推动经济增长。2001年9·11事件后到2007年金融危机前，美国股市有非常不错的回报。

而在国内，上周五晚，沪深交易所宣布将投资者融资买入证券时的融资保证金最低比例由50%提高至100%，自11月23日起实施。上交所专门提到：“近期，随着市场回暖，融资规模和交易额再次快速上升，部分客户追涨行为明显，融资买入涨幅高、市盈率高、高风险股票金额较大。为切实保护投资者合法权益，防范系统性风险，有必要实施逆周期调节，提高融资保证金比例，适当降低杠杆水平，促进市场持续健康发展。”

免责声明：投资心管家周报并非基金宣传推介材料，仅作为重要客户服务内容之一，供投资者参考，不构成任何投资建议或承诺。投资涉及风险，入市需谨慎。

2015年11月9日至11月13日



## 投资心管家视点

央行日前发布的三季度货币

政策执行报告认为，当前的价格形势，物价涨幅较低、相对稳定并呈现结构化特征。在结构调整的大背景下，经济存在阶段性下行压力，部分领域产能过剩问题较为突出，国际大宗商品价格保持低位，总体看物价涨幅低水平运行的概率较大。

## 一周财经要闻盘点

世界最大芯片代工公司寻求

出售股权,叫价300亿美元.

知乎公布与搜狗搜索合作主

因,站内搜索常年被用户吐槽.

客服电话:

400-067-9908, 021-60359000

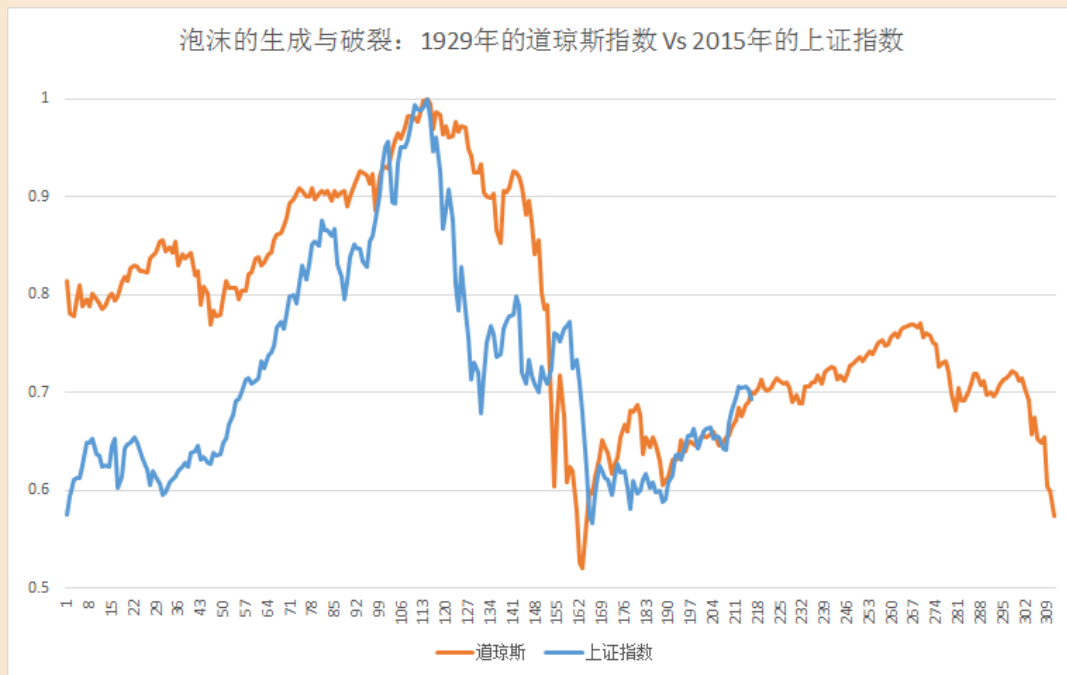
公司网址:

www.zsfund.com

公司邮箱:

services@zsfund.com

此举有助于降低股市再度快速下跌的风险。对此，我们可以对比 1929 年的美国股市：



通过阅读历史资料，我们发现，1929 年美国股市的氛围与 2015 年的国内股市类似，皆有加杠杆、去杠杆和再次加杠杆的过程。再次加杠杆后，美国股市大幅反弹，然后再度出现快速下跌，再次造成严重后果。本次沪深交易所限制杠杆率，有助于降低风险，避免再次加杠杆造成严重后果。

免责声明：投资心管家周报并非基金宣传推介材料,仅作为重要客户服务内容之一，供投资者参考，不构成任何投资建议或承诺。投资涉及风险，入市需谨慎。

2015年11月9日至11月13日



## 投资心管家视点

央行日前发布的三季度货币政策执行报告认为，当前的价格形势，物价涨幅较低、相对稳定并呈现结构化特征。在结构调整的大背景下，经济存在阶段性下行压力，部分领域产能过剩问题较为突出，国际大宗商品价格保持低位，总体看物价涨幅低水平运行的概率较大。

## 一周财经要闻盘点

世界最大芯片代工公司寻求出售股权,叫价300亿美元.

知乎公布与搜狗搜索合作主因,站内搜索常年被用户吐槽.

客服电话:

400-067-9908, 021-60359000

公司网址:

www.zsfund.com

公司邮箱:

services@zsfund.com

## 宏观评论

上周陆续公布的 10 月份各项经济数据表明，经济依然延续了向下的趋势，而此前市场对经济企稳的预期，也被证明可能过早乐观。

工业增加值同比增速继续下滑，PPI 延续了几十个月的负增长，CPI 弱增长，投资增速，尤其是房地产投资持续下滑，增长的压力巨大。传统经济在需求低迷、产能过剩、财务压力下，尚无明显改观。10 月融资数据中，贷款明显低于市场预期，更表明企业的自主投资意愿很弱。

未来，国内经济的流动性不宜给过高和过低的预期，整体上中性为主，货币政策在目前这个时点上，可能也不会轻举妄动，降准降息后需要观察效果。而重点在于找增长、找需求。政府之手的发力可能要加强，除了传统的基建投资，各种产业政策的推进，也将托底持续下滑的经济，需要资本市场重点关注。

## 地震模型 ( LPPL模型 )

由于金融市场泡沫的形成与破裂、地震等物理现象有众多相似之处，地球物理学家 Sornette 教授提出了用地球物理和临界现象研究中常用的地震模型 (LPPL 模型，Log-Periodic Power Law 模型，译为对数周期性幂律模型) 来研究金融领域的泡沫。该模型曾经成功预测了多次投资品泡沫，如 2008 年的石油价格泡沫、美国房地产泡沫，2009 年中国股市泡沫等。

2015年11月9日至11月13日



## 投资心管家视点

央行日前发布的三季度货币

政策执行报告认为，当前的价格形势，物价涨幅较低、相对稳定并呈现结构化特征。在结构调整的大背景下，经济存在阶段性下行压力，部分领域产能过剩问题较为突出，国际大宗商品价格保持低位，总体看物价涨幅低水平运行的概率较大。

## 一周财经要闻盘点

世界最大芯片代工公司寻求出售股权,叫价300亿美元.

知乎公布与搜狗搜索合作主因,站内搜索常年被用户吐槽.

客服电话:

400-067-9908, 021-60359000

公司网址:

www.zsfund.com

公司邮箱:

services@zsfund.com

浙商基金运用 LPPL 模型对创业板指数、上证指数和中证 500 指数进行前期走势回顾和后期走势推测，以为投资者提供一定的参考依据。

以下为最新模型监测：

- 蓝色线为指数的实际走势；
- 红色线为模拟拟合线，以及向外推算的情况；
- 因为程序自动画图的原因，横坐标未以时间显示，而以数字显示

图 1 创业板指数 30 分钟实际走势与拟合效果



免责声明：投资心管家周报并非基金宣传推介材料,仅作为重要客户服务内容之一，供投资者参考，不构成任何投资建议或承诺。投资涉及风险，入市需谨慎。

2015年11月9日至11月13日



## 投资心管家视点

央行日前发布的三季度货币政策执行报告认为，当前的价格形势，物价涨幅较低、相对稳定并呈现结构化特征。在结构调整的大背景下，经济存在阶段性下行压力，部分领域产能过剩问题较为突出，国际大宗商品价格保持低位，总体看物价涨幅低水平运行的概率较大。

## 一周财经要闻盘点

世界最大芯片代工公司寻求出售股权,叫价300亿美元.

知乎公布与搜狗搜索合作主因,站内搜索常年被用户吐槽.

客服电话:

400-067-9908, 021-60359000

公司网址:

www.zsfund.com

公司邮箱:

services@zsfund.com

图2 中证500指数30分钟实际走势与拟合效果

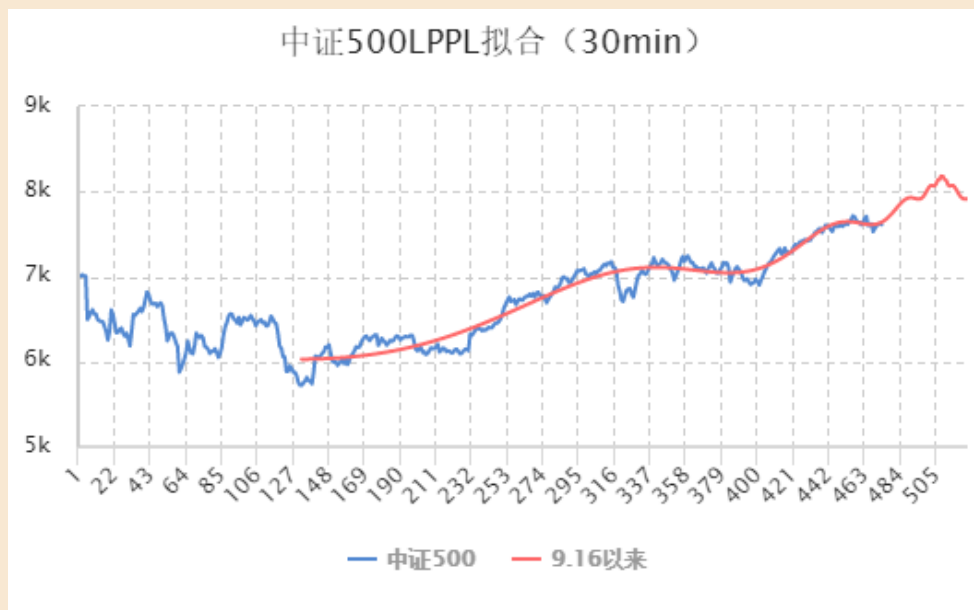
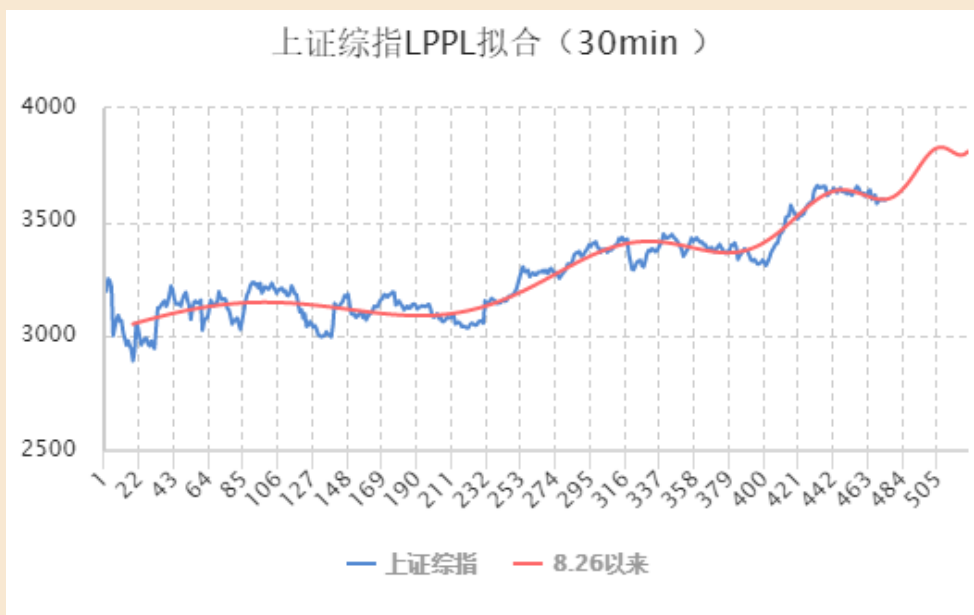


图3 上证综指30分钟实际走势与拟合效果



免责声明：投资心管家周报并非基金宣传推介材料,仅作为重要客户服务内容之一，供投资者参考，不构成任何投资建议或承诺。投资涉及风险，入市需谨慎。

2015年11月9日至11月13日



## 投资心管家视点

央行日前发布的三季度货币政策执行报告认为，当前的价格形势，物价涨幅较低、相对稳定并呈现结构化特征。在结构调整的大背景下，经济存在阶段性下行压力，部分领域产能过剩问题较为突出，国际大宗商品价格保持低位，总体看物价涨幅低水平运行的概率较大。

## 一周财经要闻盘点

世界最大芯片代工公司寻求出售股权,叫价300亿美元。

知乎公布与搜狗搜索合作主因,站内搜索常年被用户吐槽。

客服电话:

400-067-9908, 021-60359000

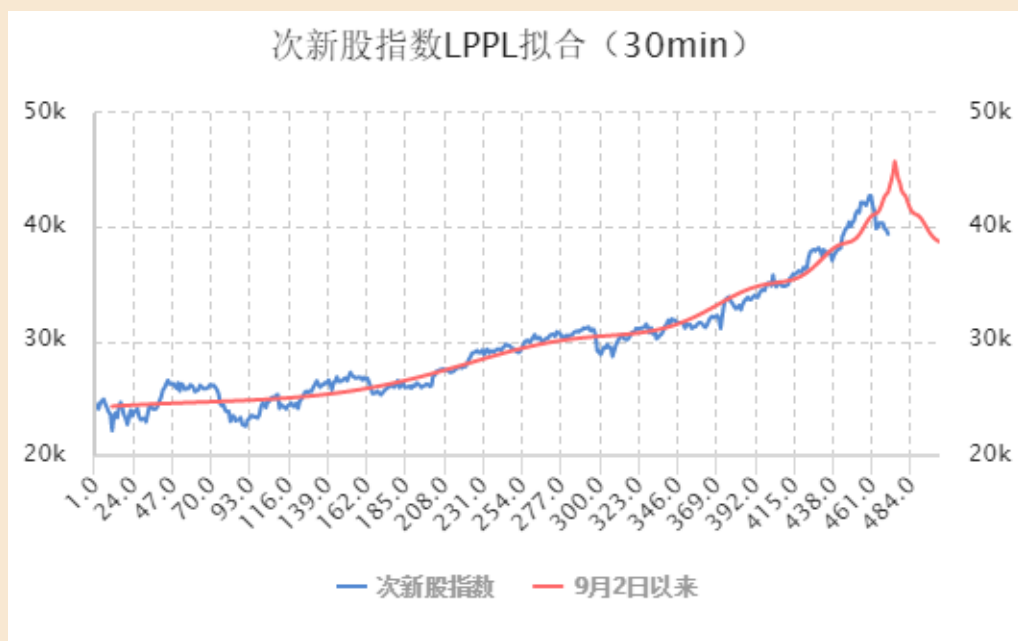
公司网址:

www.zsfund.com

公司邮箱:

services@zsfund.com

图4 次新股指数 30 分钟实际走势与拟合效果



## 图形分析：

1. 各主要指数自 9 月上涨以来的 30 分钟线拟合结果显示，未来一周可能有拐点压力。反弹的龙头指数一次新股指数同样存在较大压力。

2015年11月9日至11月13日

## 一周市场行情回顾

市场	指数名称	收盘点位	涨跌幅(%)
国内市场	上证综指	3580.84	-1.90
	深证成指	12402.04	-2.17
	沪深 300	3746.24	-2.28
海外市场	道琼斯指数	17245.24	-2.58
	纳斯达克指数	4927.88	-2.75
	日经指数	19596.91	-0.48
	香港恒生指数	22396.14	0.20
	英国富时 100 指数	6118.28	-2.84
	德国 DAX30 指数	10708.40	-1.83
其他	法国 CAC40 指数	4807.95	-2.92
	石油 (布伦特)	44.60	-4.27
	黄金	1083.30	-0.22



### 投资心管家视点

央行日前发布的三季度货币政策执行报告认为,当前的价格形势,物价涨幅较低、相对稳定并呈现结构化特征。在结构调整的大背景下,经济存在阶段性下行压力,部分领域产能过剩问题较为突出,国际大宗商品价格保持低位,总体看物价涨幅低水平运行的概率较大。

### 一周财经要闻盘点

世界最大芯片代工公司寻求出售股权,叫价300亿美元。

知乎公布与搜狗搜索合作主因,站内搜索常年被用户吐槽。

客服电话:

400-067-9908, 021-60359000

公司网址:

www.zsfund.com

公司邮箱:

services@zsfund.com

免责声明:投资心管家周报并非基金宣传推介材料,仅作为重要客户服务内容之一,供投资者参考,不构成任何投资建议或承诺。投资涉及风险,入市需谨慎。