

ORIENT
FUND

东方晨报

2015/2/2





【市场回顾】

➤ A股市场

周五（1月30日），A股早盘高开，受权重股持续弱势和题材股普跌影响，开盘后一路下跌，上证综指击穿30日均线，创业板指失守1700点，午后在地产股提振下，股指一度冲高，但随后在保险、煤炭、石油等权重股弱势打压下持续回落。

截至收盘，上证综指跌51.95点或1.59%收报3210.36点，周跌4.22%，月跌0.75%，结束八月连涨；深证成指跌98.35点或0.87%收报11150.69点，周跌2.50%，月涨1.24%。两市全天成交约4978亿元人民币，上日为5163亿元。中小板指收盘跌1.50%，周跌0.16%，月涨10.72%；创业板指收盘跌1.80%，周跌0.98%，月涨14.19%。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1502收盘跌63.4点或1.82%，报3429.2点，贴水5.19点。全天成交137.50万手，持仓10.41万手，增仓1667手。主力合约周跌4.17%，月跌5.34%。现货方面，沪深300指数收盘跌47.41点或1.36%，报3434.39点，周跌3.85%，月跌2.81%。

➤ 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	17164.95	-1.45	恒生指数	24507.0	-0.36
纳斯达克综合指数	4635.24	-1.03	国企指数	11720.1	-0.14
标准普尔500指数	1994.99	-1.30	红筹指数	4480.65	-0.54
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6749.40	-0.90	日经 225 指数	17674.39	0.39
德国 DAX 指数	10694.32	-0.41	澳大利亚标普 200	5588.32	0.34
法国 CAC40 指数	4604.25	-0.59	韩国综合指数	1949.26	-0.09
意大利指数	21771.41	-0.31	新西兰 NZ50 指数	5744	-0.27
西班牙 IBEX 指数	10403.30	-0.99	中国台湾加权指数	9361.91	-0.69

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【热点资讯】

【2015年中央一号文件发布 A股四大投资机会显现】

2月1日，2015年中央一号文件《关于加大改革创新力度 加快农业现代化建设的若干意见》正式发布。该文件强调要围绕建设现代农业，加快转变农业发展方式等五个方面。这是中央一号文件连续第12年聚焦“三农”



问题。一号文件五个方面被分为 32 个小点，首当其冲仍是粮食安全。随着一号文件发布，A 股显现四大投资机会。

粮食安全问题首当其冲

今年一号文件五方面被分为 32 个小点，首当其冲仍是粮食安全，文件针对增强粮食生产能力提出了许多细化要求，包括永久农田划定、高标准农田建设、耕地质量保护与提升以及投融资等等。同时也提出，科学确定主要农产品自给水平，合理安排农业产业发展优先顺序。

控源头 加强基层农产品安全监管

对于消费者关心的农产品质量和食品安全问题，一号文件提出，加强县乡农产品质量和安全监管能力建设。严格农业投入品管理，大力推进农业标准化生产。建立全程可追溯、互联共享的农产品质量和食品安全信息平台。强化地方政府法定职责，严惩各类食品安全违法违规行。

环境问题跟农业生产息息相关

一号文件提出，加强农业面源污染治理，深入开展测土配方施肥，建立健全规划和建设项目水资源论证制度、国家水资源督查制度。扩大重金属污染耕地修复、地下水超采区综合治理、退耕还湿试点范围，推进重要水源地生态清洁小流域等水土保持重点工程建设。

农民“收入如何保增长”

一号文件做出明确要求，包括优先保证农业农村投入、提高农业补贴政策效能、完善农产品价格形成机制等。新型农业经营体系构建、农村集体产权制度改革和土地制度改革等，一号文件也有大篇幅涉及。供销合作社和农垦改革发展是近年来首次被写入一号文件。

A 股投资机会显现：

一：农业现代化

山西证券研报认为，在农业现代化推进过程中，以发展集约化、规模化农业作为发展重心的农业企业有望受到更多政府支持和资金青睐，如隆平高科、圣农发展等。

农机行业也同样潜力巨大。近年来，各级政府加大了对农机的补贴力度，农机行业产值年均增长率超过 20%。不过，我国农业机械化程度还有待进一步发展。分析师认为，目前我国农业机械化率还有很大提升空间，在某些单一品种机械化率方面更是差距较大。随着农村土地集约化经营将在更广的范围内展开，进而将推动农业机械大型化发展，农机行业相关上市公司将从中受益，受益股有吉峰农机、一拖股份、江淮动力等。

二：农村改革

农村土地改革一直备受瞩目，土地改革、户籍改革以及新型城镇化构成未来农村改革的制度红利，也将是资本市场未来数年的重要投资主题。

土地流转此前已经被市场炒作过多次了，土地价值提升带来的资源类公司价值重估，如亚盛集团、海南橡胶、永安林业、新农开发、新赛股份等。

三：粮食安全

粮食安全与良种推广有密不可分的关系。分析人士指出，从业绩增长预期、个股数量等方面看，种业股都应是农业板块的关注重点，这也使得相关个股往往成为农业股行情的排头兵。随着权重股进入适度休整，目前市场热点开始扩散，种业股后市资金关注度有望持续提升。

东莞证券指出，种子行业 2014 年依然面临高库存的压力，种业板块的业绩也受到压制。但是，从上市公司的表现来看，个股业绩分化较为明显，以登海种业、隆平高科等种业龙头股的业绩增长确定。

四：农业信息化



市场人士指出，面对万亿元以上的农资市场以及6-7亿的农村用户人口，涉农电商的市场空间广阔，从现在来看，农资电商硝烟已起，将有一批农资企业投身厮杀，相关上市公司值得投资者重点关注：永辉超市、农产品、辉丰股份。

【中国1月官方制造业PMI为49.8 两年多首次跌破荣枯线】

2015年2月1日，中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布数据显示，2015年1月，中国制造业采购经理指数（PMI）为49.8%，比上月下降0.3个百分点。自2012年10月以来首次跌破50%荣枯线。预期50.2，前值50.1。

从企业规模看，大型企业PMI为50.3%，比上月回落1.1个百分点，仍位于临界点以上，保持扩张态势；中、小型企业PMI分别为49.9%和46.4%，比上月回升1.2和0.9个百分点，收缩幅度均有不同程度收窄。

从12个分项指数来看，同上月相比，除积压订单指数、产成品库存指数、供应商配送时间指数略有上升外，其余各分项指数均有所下降。其中，进口指数、购进价格指数、经营活动预期指数降幅较为明显，超过1个百分点；其余指数降幅均在1个百分点之内。

生产指数为51.7%，比上月下降0.5个百分点。从企业规模来看，大型企业和中型企业高于50%，指数分别为52.7%和51.5%；小型企业低于50%，指数为46.6%。

新订单指数为50.2%，比上月下降0.2个百分点。从企业规模来看，大型企业和中型企业高于50%，指数分别为50.8%和50.9%；小型企业低于50%，指数为45.1%。

新出口订单指数为48.4%，比上月下降0.7个百分点。从企业规模来看，大型、中型和小型企业的新出口订单指数均低于50%，指数在46%-48.6%之间。

积压订单指数为44%，比上月回升0.2个百分点。从企业规模来看，大、中、小型企业的积压订单指数均低于50%，指数在41.1%-44.4%之间。

产成品库存指数为48%，比上月回升0.2个百分点。从企业规模来看，大型、中型和小型企业的产成品库存指数均低于50%，指数在46.9%-48.5%之间。

采购量指数为49.6%，比上月下降0.5个百分点。从企业规模来看，大型企业采购量指数高于50%，为50.7%；中型和小型企业低于50%，指数分别为48.8%和45.2%。

进口指数为46.4%，比上月下降1.4个百分点。从企业规模来看，大型、中型和小型企业的进口指数均低于50%，指数在41.9%-46.9%之间。

购进价格指数为41.9%，比上月下降1.3个百分点。从企业规模来看，大型中型和小型企业的购进价格指数均低于50%，指数在41.1%-44.3%之间。

原材料库存指数为47.3%，比上月下降0.2个百分点。从企业规模来看，大型、中型和小型企业的原材料库存指数均低于50%，指数在43.0%-47.9%之间。

从业人员指数为47.9%，比上月下降0.2个百分点。从企业规模来看，大、中、小型企业的从业人员指数均低于50%，指数在47.3%-48.2%之间。

供应商配送时间指数为50.2%，比上月回升0.3个百分点。从企业规模来看，大型企业的供应商配送时间指数高于50%，指数为50.3%；中型和小型企业指数同为50%。

生产经营活动预期指数为47.4%，比上月下降1.3个百分点。从企业规模来看，大型、中型和小型企业的生产经营活动预期指数均低于50%，指数在42.5%-48.7%之间。

【华泰证券再上调两融保证金比例股票调整为70%】

2月1日，华泰证券股份有限公司官网发布《关于保证金比例调整的公告》称，公司将自2015年2月2日起调整标的证券融资融券保证金比例，其中ETF统一调整为60%，股票统一调整为70%。



此前，华泰证券自2014年12月8日起，将融资融券业务标的证券范围中非沪深300成份股票的融资保证金比例和融券保证金比例统一由60%上调至65%。

【证监会发布要点：暂停华夏等5基金公司基金产品注册】

1月30日，证监会新闻发言人张晓军表示，为完善惩戒机制，已对华夏、海富通等5家基金公司进行责令整改，暂停其基金产品注册三到六个月；证券法修改正在有序推进当中，私募股权众筹正在研究各方面意见。具体要点如下：

【证监会：对华夏海富通等5基金公司责令整改】对华夏、海富通等5家基金公司进行责令整改，并要求三到六个月不等时间内暂停基金产品注册，对中邮等6家基建管理公司依法责令改正的整改措施。

【证监会：基金公司应完善内控加强行为管理】基金管理人不能再在办理业务过程中谋取私利，基金管理公司应完善内控，加强对从业人员的行为管理和道德教育，从业人员要树立底线思维，不要触碰禁区。

【证监会：证券法修改正在有序推进当中】证券法修改正在有序推进当中，证监会作为贯彻执行证券法的职能部门，按照人大的部署，将积极支持配合证券法的修改工作，使得修改草案能够及时提交人大审议。

【证监会：私募股权众筹正在研究各方面意见】私募股权众筹管理办法去年12月18日向社会公开征求意见，目前在吸收各界反馈意见做修改，管理办法会对投资者准入和适当性有一定要求，目前媒体报道只是讨论中的意见，证监会正在研究各方面意见建议。

【证监会：对基金管理公司的检查将成为常态】对基金管理公司以及从业人员从事未公开信息的检查等一系列措施将有助于促进行业健康发展，随着证监会聚焦监管转型，这类检查和措施将成为新常态，希望基金管理公司要提高风险管理和内控水平。

【央行即将正式推行资产证券化发行注册制】

2月1日，有知情人士透露，日前，央行与市场机构沟通，拟取消银行间市场资产证券化产品的审批制，转而采取注册制，这标志着中国资产证券化银行间和交易所两大市场彻底告别审批制。在银监会、证监会资产证券化一改审批制为备案制之后，央行终于也按捺不住了。

上述知情人士还表示，银行间发行的信贷资产证券化产品在央行进行注册和登记时不再“开包”检验基础资产，将部分借鉴交易商协会的注册发行方式。但另有消息人士透露，银行间市场资产证券化产品注册制的正式执行仍需国务院批准，若获批将于春节后推出。

一名信托机构人士表示，央行注册制执行之后，银监会和央行均无需“开包”，机构只需递交相应的资料进行登记、备案即可，他们即将发行的一单产品就等央行政策落地。据悉，上述信托人士所言的信贷资产证券化产品将是2015年发行的首单住房贷款抵押证券（RMBS）。

也就是说，中国信贷资产证券化产品发行一直以来的由银监会和央行“双审批”，将改为“双报告”制度。

【央行：去年12月开展SL0操作交易量8550亿环比大增415%】

1月30日，据统计，央行2014年12月共进行了8550亿元人民币短期流动性调节工具（SL0）投放流动性。与去年11月份投放量相比，环比大增415%。

据去年12月份投放明细显示，最短期为1天，最长为7天。其中12月17日投放量最高，交易量为2550亿元，期限2-7天，加权平均中标利率3.5%。此外，2014年12月31日，央行公布数据显示，11月三次以利率招标方式开展短期流动性调节工具（SL0）操作，交易量1660亿元资金。

【中央释放楼市求稳信号七部委一月内密集发声】

2015年的楼市一开局就呈现出与往年截然不同的气象。1月份，中央层面从国务院总理李克强，到包括国家发改委、住建部、财政部、国土部、国税总局、国家统计局、央行在内的七个相关部委主要领导，就当前房地产市场及未来走势密集发声。



其中，李克强总理的表态对房企而言无疑是一颗“定心丸”。他在2015年冬季达沃斯论坛上指出，中国房地产市场的刚性需求是长期的，并将带动国内相关行业和产品供给，房地产市场在一段时期内出现调整也是正常的。

国务院发展研究中心一位负责人表示，从去年全年来看，中央对楼市的政策处于偏紧的状态，到四季度才有所放松，楼市目前仍处调整周期，且出现了一些不稳定因素，今年中央对楼市政策将保持适度放松的基调。

国家发改委副主任朱之鑫1月6日在国务院政策例行吹风会上称，国内房地产并没有出现危机，房价适当波动是在挤出投机性需求，2015年将稳定住房消费。央行行长周小川近期也公开表示，尽管中国一些城市的楼价下降，但央行应该保持货币政策稳定性，因为房地产市场不存在严重的全国性问题。

一位在近期参与过高层经济座谈会的开发商指出，去年央行9.30政策之后，四季度全国楼市的成交数据已经有了一定的变化，如今中央释放出后续求稳的政策信号，预计金融、货币等方面的政策在今年仍然会保持适度宽松。

国家统计局局长马建堂则认为，房地产去年从上半年开始出现了一轮调整，销量、价格下行。四季度以来的数据显示，随着一些行政性的限购措施放开、金融信贷政策的相应调整，房地产出现了一些积极变化。

住建部部长陈政高也在20日表示，房地产库存高企的三四线城市，再盖新楼进行整体安置已无必要。住建部拟出台收购商品房用于保障性住房指导意见。此外，国土资源部部长姜大明认为，2015年新增建设用地将继续调减，将从增量扩张为主转向盘活存量与做优增量并举，严控总量有保有压。国家税务总局局长王军则在年初表态，今年将积极会同有关部门推动房地产税立法等工作。

一位全国性房企副总裁表示，从中央层面来说，房地产一调到底、急速萎缩不仅无利而且有害，同时，释放大利好、过度刺激的做法早已被证明是失败的，因此最好的情况是，对房地产市场适度刺激，给整体经济的结构调整以缓冲，因此从这一方面来看，2015年房地产市场的走势应该相对平稳。

【消息称中国考虑放松企业债发行限制】

据知情人士透露，近日，中国证券业协会召开会议，考虑放松企业发行新债的限制。证券业协会考虑明确短期商业票据不计入企业未偿债务，而包括中期票据在内的其他券种仍待商榷。现在法律规定，企业发行的债务总量不能超过其净资产的40%。

【本周央行公开市场 300 亿元逆回购到期】

央行公开市场本周（1月31日-2月6日）有300亿元逆回购到期，无正回购及央票到期。Wind资讯统计数据显示，央行上周（1月24日-1月30日）公开市场实现净投放550亿元。

国信证券认为，近期央行公开市场的行为表明了货币政策中性的取向。首先，就利率而言，周二推出的28天逆回购高达4.8%，再次确认了央行压低货币市场资金利率的想法有限。其次，7天逆回购持平于上周，意味着短期公开市场利率下调的可能性非常低。根据2013年公开市场逆回购的情况，与SLO操作利率波动较大不同，逆回购利率通常较少变化，预计春节前难以看到逆回购利率的下调。再次，考虑到近期外汇市场出现了美元大幅走强下的人民币贬值，重启的逆回购操作可能也是应对基础货币收缩的对冲型政策，用意不在大幅投放流动性。而1月中旬以来，支撑债券收益率持续下行的主要是货币政策放松的期待，目前利率债收益率已经回到2014年降息后的低点，此时公开市场传达出的中性取向将使市场承压。

【美银美林：全球股票基金一周流入 38 亿美元创四周新高】

美银美林与研究机构EPFR Global周五（1月30日）发布的数据显示，截至1月28日的一周，全球股票基金流入资金38亿美元，创四周新高。

报告引述行业数据追踪企业EPFR全球的数据指出，同期的全球债券基金净流入101亿美元资金，是10月以来的最大单周流入量。



报告统计中的股票基金流入量全部指主要由对冲基金和其他机构投资者交易的交易所交易基金。数据也显示，全球范围的贵金属基金在当周有9亿美元净流入，过去两周的资金流入量是2012年9月以来的最大两周值。

【基民学堂】

【私募为何普遍看好2015年行情？】

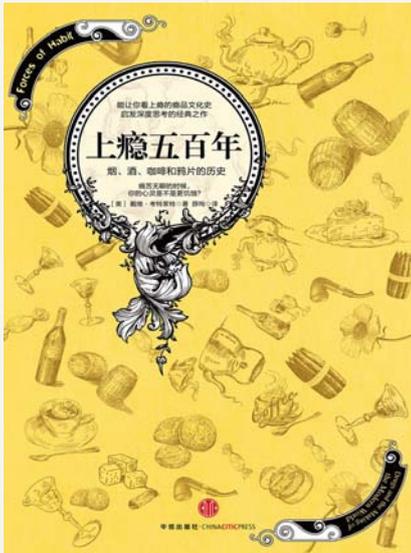
展望2015年的阳光私募市场，有很多方面都令人期待。第一个方面是行情，2014年的大涨行情一扫了前几年熊市的阴霾。市场大部分优秀的投资机构都普遍看好2015年的行情能够比2014年更上一层楼，此外2015年大小盘风格的如何转换也是一个看点。

第二方面是资本市场的金融制度改革与金融创新。2014年8月公布并执行的《私募投资基金监督管理暂行办法》为私募基金的设立和运营提供明确的依据，并允许私募机构自主发行私募基金。由于自主发行这一方式和通过信托、公募基金发行等传统方式相比具有费用低、投向限制小等优势，在《办法》公布后，已有越来越多的私募机构自主备案发行私募基金。随着市场对私募机构自主发行这一发行方式认可度的提高，预计2015年私募机构自主发行产品的数量将会有个飞跃。在金融创新领域，上证50etf期权将于2015年2月上市交易，而个股期权、股指期货等相关的创新工具也将陆续推出。这些衍生品工具的推出将丰富私募的交易策略，给私募带来更多的交易机会。

第三个令人期待的方面是中国资本市场国际化的持续推进，2014年沪港通的开通是中国资本市场国际化进程上的一个里程碑，可以预见2015年这一进程也将继续推进，据悉即沪港通之后，深港通、商品通也已经提上议事日程。随着中国资本市场的开放，A股入选msci指数的希望在不断增加，如果A股入选msci指数，则将从全世界为A股带来大量的“活水”。

(文章来源于wind资讯)

【东方书苑】





书名：《上瘾五百年》
作者：[美] 戴维·考特莱特
译者：薛绚
出版社：中信出版社

“这是一本横跨世界史与药物史的杰作。瘾品栽培与制造的蔓延现象却绝对不是意外，大多是人类蓄意所为...” “（来源于虎嗅网）”

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。