

ORIENT  
FUND

东方晨报

2015/2/3





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

周一（2月2日），在诸多利空因素打压下，A股大幅低开，上证综指失守3200点，随后维持低位震荡走势；创业板指则低开高走，盘中收复1700点。

截至收盘，上证综指跌82.06点或2.56%收报3128.30点，深证成指跌187.55点或1.68%收报10963.14点。两市全天成交约4564亿元人民币，上日为4978亿元。中小板指收盘跌0.39%，创业板指收盘涨0.97%。

### ➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1502收盘跌60点或1.74%，报3397点，升水43.04点。全天成交109.48万手，持仓11.04万手，增仓6329手。现货方面，沪深300指数收盘跌80.43点或2.34%，报3353.96点。

### ➤ 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	17361.04	1.14	恒生指数	24484.74	-0.09
纳斯达克综合指数	4676.69	0.89	国企指数	11578.30	-1.21
标准普尔500指数	2020.85	1.30	红筹指数	4480.24	-0.01
欧洲			亚太		
英国FTSE100	6782.55	0.49	日经225指数	17558.04	-0.66
德国DAX指数	10828.01	1.25	澳大利亚标普200	5625.34	0.66
法国CAC40指数	4627.67	0.51	韩国综合指数	1952.68	0.18
意大利指数	21767.19	-0.02	新西兰NZ50指数	5756.69	0.22
西班牙IBEX指数	10328.10	-0.72	中国台湾加权指数	9386.99	0.27

本资讯产品所有数据均来自wind资讯

## 【热点资讯】

### 【28省份亮出2015年改革清单：国企改革被提及最多】

近期，各省份陆续召开两会，改革成为地方两会中的热词。除了吉林、海南、广东三省外，迄今已公布今年政府工作报告的28个省份均明确了改革重点。国企改革、财税金融改革、农村改革、价格改革是提及最多的领域。

在28个省份公布的政府工作报告中，谈及改革无一不提国企改革。其中，“兼并重组”、“混合所有制改革”、“整体上市”、“国有资本投资公司试点”是各地推动国企改革的关键词。



财税金融改革也是各省份都提及的领域，扩大“营改增”试点范围、发展民营银行、深化投融资体制等是其中亮点。

而“三农”问题向来是各省政府工作的重中之重，在 28 个省份今年的政府工作报告中，农村改革均未缺席。“农村集体产权”、“林权改革”、“农村土地承包经营权确权登记”、“土地流转”等是其中的关键词。

此外，物价保持低位为价格改革创造了空间。因此，多数省份在今年改革重点中都提及推进价格改革。尤其是水、电、油、气等资源类产品价格改革。医疗服务价格改革也是今年改革重点。可以预见，在全面深化改革的关键之年，这些标志性的改革将扮演重要角色。

### 【412 家创业板公司预告年度业绩近七成报喜】

2 月 2 日，在主板市场明显调整的过程中，创业板却表现强势，当日创业板指数逆市收红。创业板指数独涨的逻辑或许来自于亮丽的业绩：412 家创业板公司中有 275 家报喜，占全部公司的 66.75%，其中业绩预增超 100% 的公司就有 36 家。412 家公司预计盈利额约 366 亿~423 亿元，同比增长 15%~33%。

截至 2 日，除中青宝外，包括新近上市企业在内的 407 家创业板公司完成 2014 年业绩预告或业绩快报披露工作，另有 5 家公司已披露年报。据统计，上述 412 家公司合计实现净利润 366.36 亿~423.29 亿元，同比增幅约 15.03%~32.9%。截至 2 日收盘，创业板总市值约 2.51 万亿元，对应市盈率约 59.39~68.62 倍。

数据显示，目前约 141 家公司 2014 年净利润有望过亿，其中碧水源预计实现净利约 8.93 亿~10.56 亿元，为创业板第一家有望净利突破 10 亿元的公司；华谊兄弟预计净利润约 7.98 亿~9.32 亿元，蓝色光标预计净利润 6.81 亿~7.46 亿元。

尽管创业板业绩总体向好，但仍有 11 家公司报亏。若再算上业绩预减的 105 家公司，创业板业绩报忧的公司家数占比约 28.16%。另有 21 家公司预告业绩基本持平。

### 【31 省份去年 GDP 增速普降重庆增长 10.9% 居首】

截至 2 月 2 日，31 个省份 2014 年 GDP 增速均已公布。数据显示，31 个省份 2014 年 GDP 增速较 2013 年普遍回落，其中 8 个省份人均 GDP 突破 1 万美元。重庆 2014 年 GDP 增长 10.9%，增速居全国第一；山西省则以 4.9% 的增速垫底。

与 2013 年相比，各地增速均出现不同程度的回落。其中，山西、云南回落幅度最大，均较 2013 年回落 4 个百分点。辽宁、黑龙江、天津的回落幅度也较大，均超过了 2 个百分点。

在增速普遍回落的同时，各地 2015 年的预期增长目标也大都进行了下调。目前，除西藏 GDP 目标与去年持平外，北京、河北等 26 个省份均明确下调了 GDP 增长目标。上海则干脆取消了 GDP 目标，只提出了“经济平稳增长”。

值得注意的是，2014 年广东和福建的人均 GDP 首次突破了 1 万美元大关。再加上原来的北京、天津、上海、浙江、江苏、内蒙古，全国已有 8 个省份迈入了“人均 1 万美元俱乐部”。

数据显示，2014 年地方 GDP 之和依然超过了全国总量。据统计，31 个省份 2014 年的 GDP 总和约为 68.4 万亿元，超出全国 GDP 总量 (636463 亿元) 约 4.78 万亿元。但这一差额比去年有所减少，且是近年来首次出现减少，地方 GDP 总和与全国 GDP 差额不断扩大的趋势也得到扭转。

### 【“中国制造 2025”泉州样板定稿重点突破航天等 8 大产业】

近日，据知情人士消息，“中国制造 2025”已经完成初稿，而作为“中国制造 2025”唯一的地方样板和实践范例，泉州已完成《泉州制造 2025》，将重点突破航天、通信装备等 8 大产业。

据了解，中国工程院牵头的泉州方案已经制定完毕，其采取了“1+3”的报告结构。具体包括：《泉州制造 2025 发展纲要》，以及三项行动计划——《智能制造发展专项行动计划》、《提升质量品牌专项行动计划》、《发展服务型制造专项行动计划》。





上海工业自动化仪表研究院院长徐洪海透露，“中国制造 2025”将以航天装备、通信装备、能源装备、工程机械、轨道交通装备、钢铁、石油炼制、家用电器等与国际先进水平较为接近的 8 大产业进行重点突破，并最终实现生产过程自动化、流程管理数字化、企业信息化、智能制造云端化。

《泉州制造 2025》作为泉州市制造业发展的十年战略性规划，其目标敲定为：到 2025 年，泉州将建成国内外知名的先进制造业基地、品牌之都、民营经济创新发展之城和制造业转型升级典范，跻身中国制造业综合水平 10 强城市（不包括直辖市）之列。

### 【央行周一同时开展正逆回购及央票询量】

交易员称，周一（2 月 2 日），央行公开市场一级交易商可申报 7 天、14 天和 28 天逆回购，14 天和 28 天逆回购及三个月央票需求。

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 displays，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，上周二推出的 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。

### 【银监会部门大变革：城商行监管下放地方】

继 2014 年证监会机构改革之后，近期，“一行三会”中的银监会也启动了前所未有的改革，这也是银监会自 2003 年成立以来首次大规模的架构调整和监管转型。此次改革，银监会将原有的 27 个部门调整为 22 个部门，将监管部门由 11 个增至 17 个，强化监管主业和功能监管，其中首次设立了城市商业银行监管部、信托监督管理部、银行业普惠金融工作部。

在此之前，业内也曾长期呼吁对于城商行、信托行业的专业化监管。据公开数据显示，截至 2014 年末，我国银行业金融机构的总资产达到了 168.16 万亿元，相当于 2003 年末的 6 倍。其中，城市商业银行的总资产达到了 18.08 万亿元，占银行业金融机构比率上升至 10.8%。

非银机构中，2014 年末，68 家信托公司的管理信托资产规模达到 13.98 万亿元。在业内人士看来，仅从新成立的若干个专业化监管部门来看，银监会原有的监管生态和监管模式正在发生着重要的变化。此次银监会架构改革，设有一个月的过渡期以有序推进架构变更。“过渡期内，各部门按照原有分工，继续履行与有关部委沟通联系、受理市场准入事项等职责。”银监会方面称。

### 【2015 年 1 月基金业绩排名：成长风格基金强势】

Wind 资讯 2 月 2 日发布 2015 年 1 月基金业绩排名，数据显示，1 月 1 日至 1 月 30 日，市场多空拉锯，宽幅震荡，权重股势弱，大盘小幅走低，截至 1 月 30 日收盘，上证综指报收 3210.36 点，全月下跌 0.75%。申万一级行业多数飘红，其中计算机上涨 18.08%，涨幅居首；银行下跌 10.30%，跌幅最深。期间央行续作 MLF，重启逆回购，资金面有所缓和，债市走高，中证全债指数上涨 1.095%。海外方面，欧元区推出欧版 QE，区内股市获得提振，STOXX 欧洲 50 指数大涨 6.45%。

1 月中国基金总指数上涨 1.75%，上证基金指数下跌 2.36%。偏股基金风格指数方面，成长风格型基金指数上涨 4.98%，而价值风格型基金指数下跌 2.76%。当月题材股活跃，权重股低迷，417 只主动型股票基金平均净值上涨 4.91%，其中富国低碳环保以 26.72% 的升幅领跑。280 只指数型股票基金平均净值小幅上涨 0.91%，表现



明显滞后于主动型股票基金，其中鹏华中证传媒上涨 16.08%。353 只混合型基金平均净值上涨 3.87%，其中宝盈新价值大涨 25.33%。

债市走高，713 只债券型基金上涨 0.73%，民生加银信用双利 C 以 6.99% 的涨幅居首。51 只保本型基金平均净值上涨 1.99%，其中工银瑞信保本 2 号上涨 9.23%。414 只货币基金平均净值上涨 0.36%，其中民生加银家盈 7 天 A 以 0.62% 的涨幅居首。

欧元区市场走高，美股回调，108 只 QDII 基金微幅上涨 0.19%，其中泰达宏利全球新格局上涨 10.05%。

分级基金方面，受益国内股市二级市场上扬，股基进取份额净值走高，64 只股基分级 B 份额基金平均净值上涨 5.28%，其中鹏华信息 B 净值上涨 33.19%，价格大涨 21.27%；债市攀升，54 只债基分级 B 份额基金平均净值上涨 1.36%，其中嘉实多利进取净值上涨 6.19%。

### 【基金公司新基金发行凶猛 20 只分级基金申请发行】

尽管开年市场频繁震荡，但牛市预期之下，基金公司的新基金发行依旧如火如荼。1 月份，市场共成立新基金 35 只，合计吸筹 465.74 亿元，其中有 12 只基金提前结束募集。

此外，今年基金公司在分级产品的布局方面热情高涨。在证监会 1 月份受理的 51 只新基金发行申请中，共有 20 只分级基金申请发行，其中鹏华基金一家就上报了 7 只分级产品。

## 【基民学堂】

### 【如何降低基金投资风险？】

最近股市连续调整，基金亏损也很严重，而很多看到股市行情好转跟风投资的投资者又开始后悔买基金了。其实，这样的投资者看到股市行情好转只想着赚钱，却忽视了风险。那么该如何化解投资基金的风险呢？

其一，长期投资，忽略短期盈亏。风险是任何理财产品都有的，但只要趋势是向好的，那么就算短期震荡，长期也会向上走的，基金也不例外。因此建议不要幻想基金每天都能涨很多，要把目光放长远一点，树立合理的收益预期，不要过分追求不切实际的收益。

其二，多元投资，分散风险。目前市场上基金的种类很多，除了常见的股票型基金，混合型基金，债券型基金外，还有 ETF，QDII，封闭式基金等等，可以根据自己能承担的风险，选择不同类型的基金进行合理配置，以达到分散风险的目的。但有一点要注意的是，持有的基金最好以 3-4 只为宜，过多则不易深入研究持有的基金，过少则投资太过单一，风险很高。而且要时时关注基金的涨幅，及时将表现最差的基金赎回，不要犹豫不决。

（文章来源于 wind 资讯）

## 【东方书苑】

书名：《模仿的技术》

作者：[日]井上达彦

译者：兴远

出版社：世界图书出版公司



“当中国制造被烙上“山寨”的标签，企业家们急于放大招求创新。《模仿的技术》认为，不会模仿何以创...  
“（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。