

ORIENT
FUND

东方晨报

2015/2/27





【市场回顾】

➤ A股市场

经过一日的调整歇脚后，周四（2月26日）A股重拾升势。上证综指早盘低开，盘初由于金融股的全线杀跌震荡下挫，一度逼近3200点大关。随后，在建筑、券商等权重股的带动下，股指快速拉升翻红。午后，权重股集体起舞，上证综指涨超2%盘中站上3300点。

截至收盘，上证综指涨69.52点或2.15%报3298.36点，深证成指涨211.08点或1.83%报11750.78点。两市全天成交约5871亿元人民币，上日为5093亿元。中小板指收盘涨0.81%，创业板指收盘涨0.19%。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1503收盘涨127.4点或3.66%，报3612.6点升水46.30点。全天成交105.83万手，持仓16.99万手，增仓15813手。现货方面，沪深300指数收盘涨87.57点或2.52%，报3566.3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	18214.42	-0.06	恒生指数	24902.06	0.50
纳斯达克综合指数	4987.89	0.42	国企指数	12227.75	1.35
标准普尔500指数	2110.74	-0.15	红筹指数	4671.39	0.64
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6949.73	0.21	日经 225 指数	18785.79	1.08
德国 DAX 指数	11327.19	1.04	澳大利亚标普 200	5908.49	-0.61
法国 CAC40 指数	4910.62	0.58	韩国综合指数	1993.08	0.13
意大利指数	23576.88	1.13	新西兰 NZ50 指数	5861.68	0.33
西班牙 IBEX 指数	11139.50	0.81	中国台湾加权指数	9622.10	-0.80

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【热点资讯】

【多家机构认为3月将是降息重要时点】

《证券时报》报道，春节刚过，市场关于降息的呼声再起，包括瑞银证券、民生证券等多家机构都在强调警惕通缩风险，认为新一轮货币宽松政策即将启动，3月份将是降息的重要时点。



这一次，适时调整基准利率以应对通缩的呼声不仅来自于市场，货币当局或许也正有此意。25日、26日，央行主管的《金融时报》连发两文提及通缩风险，其中，26日发表的文章称，监管层要直面经济进入通缩的可能，货币政策要维持流动性的适度充裕，下一阶段，为应对通缩的可能，央行应对法定准备金率、基准利率等传统工具进行适时、适度调整，保持适度的流动性。

民生证券研究院执行院长管清友就表示，在衰退、通缩和债务风险的三重压力之下，降息依然是最为直接有效的方式，预计再次降息不会太远，全国“两会”前后就可看到。

此外，值得注意的是，上述文章另一大亮点还在于呼吁监管政策要为商业银行适度松绑，其中提到了资本充足率和贷存比对银行放贷能力的限制，存款偏离度考核对存款正常流入的干扰。

【李嘉诚：如没有自由行港股可能大跌1000点】

长和系主席李嘉诚在长江实业业绩发布会上表示，看好香港经济，最大靠山就是内地。不过，如果没有自由行，预计股市会跌1000点以上。

李嘉诚还表示，新界某些地区秩序要好一些。他重申，香港要内地支持，香港经济现在相当好，不会有事，未来1、2年都会好，不会差。

对于长实集团，李嘉诚表示因为有对外业务，（自由行限制）整体影响不大。

长江实业(0001.HK)周四(2月26日)盘后发公告，截至2014年12月31日止全年股东应占盈利538.69亿元(港元，下同)，同比升53%；每股基本盈利23.26元；派第二中期息3.016元。和记黄埔(0013.HK)亦公告称，去年全年净利润672亿元，高于预估的468亿元；全年营收增长2%；派发末期股息每股1.755港元。

李嘉诚还表示，今年将标志长江集团迈进崭新里程，预计完成重组计划的所有相关方案后，将消除控股公司之股份折让，进一步反映长江集团的实力及价值；集团业务定位会更为清晰，机会更多，空间更大，对公司及股东利益更有利。

李嘉诚指出，置身在创新与技术革命的时代，面对经济高低起落，长江集团各项投资决策均以股东长远利益为依归，恪守妥善理财方针。长江集团时刻面对全世界激烈的竞争，必须以智慧导航，方能应付任何挑战。他表示，深信在未来岁月，长江集团将发挥更大能量，对长远业务前景充满绝对信心。他认为，处身充满竞争及挑战的全球化年代，具智慧、创意澎湃及勤奋忠诚的员工，是集团最宝贵的资产。

【节后外资重新流入离岸A股ETF】

羊年伊始，香港最大的RQFII A股ETF便再度申报出现大额净申购。据悉，南方A50 ETF在春节假期复市后，已连续三天接获外资大单申购，合计净流入资金超过10亿元人民币。

交易资料显示，2月25日南方A50 ETF披露接获700万个基金净申购，基金规模增加逾7000万元人民币；26日又接获8300万个基金单位净申购，净流入资金约9亿元人民币。据接近南方东英的市场人士透露，其实近日申购南方A50的资金早已远远超过10亿，但由于香港实行T+2结算，因此部分申购将在周五或者下周一才会披露出来。

据透露，申购南方A50 ETF的资金覆盖各种类型的机构投资者，其中美银美林、高盛、野村、高盛等外资投行占比较大，也有包括像中金、海通这样的中资机构。“因为当前南方A50 ETF是海外最大的RQFII A股ETF，流通性较好，而且目前处于溢价状态，无论是机构本身还是旗下客户，都对其有配置需求。”某美资投行衍生品部有关负责人表示。



【标普确认中国评级但下调今年 GDP 增速预期至 6.9%】

标普确认中国主权信用评级为 AA-/A-1+, 前景展望稳定, 同时将 2015 年中国 GDP 增速预期从 7.1% 下调至 6.9%。

标普称, 中国主权信用评级展望稳定反映了中国正在向市场经济转型。中国推进改革进程可能令未来几年经济增速放缓。未来三年, 中国外储将温和攀升。

标普下调了中国、日本以及亚洲四小龙经济体的 GDP 增长预估, 将 2015 年日本 GDP 增速预期下调至 0.7%。

标普表示, 美国经济增长势头增强和油价下跌这两个因素尚未提振亚太多数经济体的经济数据。中国和日本经济增长势头较弱可能拖累该地区的整体信心, 不过印度之星正在冉冉升起。标普将印度 2015 财年的 (截止于 2016 年 3 月) GDP 增长预期从 6.2% 上调至 7.9%。不断增长的投资和处于低位的油价提振了印度经济。

【20 年内中韩零关税产品将超 90%】

商务部 25 日发布消息称, 中韩双方已完成中韩自贸协定 (FTA) 全部文本的草签, 对协定内容进行了确认, 中韩自贸区谈判已全部完成。根据该协定, 未来中韩两国逾 90% 的产品将实现零关税。据悉, 两国政府同意于上半年正式签署中韩自贸协定, 年内生效。

中韩自贸协定范围涵盖货物贸易、服务贸易、投资和规则共 17 个领域, 包含了电子商务、竞争政策、政府采购、环境等“21 世纪经贸议题”。在关税减让方面, 中韩自贸协定达成后, 经过最长 20 年的过渡期, 中方实现零关税的产品将达到税目的 91%, 进口额的 85%, 韩方实现零关税的产品将达到税目的 92%、进口额的 91%。另外, 产自朝鲜开城工业园区的产品在内的共 310 项产品获得韩国原产资格, 在中韩自贸协定生效后立刻享受关税优惠。

在市场开放方面, 中韩两国将对进入本国资本市场的对方金融企业提供互惠待遇, 这意味着相关审批流程将得到简化, 双方金融市场准入门槛有望降低。协定内容还包括在上海自由贸易试验区的韩国建筑企业可在上海不受外资投资比重的限制 (外商投资占比 50% 以上) 而承揽合作项目, 中方考虑允许韩国旅行社在中国招募访问韩国或第三国的游客。

此外, 中韩两国还承诺, 在协定签署后将以负面清单模式继续开展服务贸易谈判, 并基于准入前国民待遇和负面清单模式开展投资谈判。

【国土部: 力争年底全面颁发不动产登记新证】

2 月 26 日, 国土资源部公布了不动产登记簿证样式, 并表示, 《不动产登记暂行条例》将从 2015 年 3 月 1 日起正式实施, 有一部分地区将率先启用新的登记簿并颁发新版证书。

国土部方面表示, 不动产登记机构启用新的不动产登记簿证后, 才能停止使用原有的各类不动产登记簿、权属证书和登记证明样式。新的不动产登记簿证启用后, 以前依法制作并记载登记内容的土地登记卡和归户卡、房屋登记簿等簿册继续有效, 已经依法发放的《集体土地所有权证》等证书、证明继续有效。

同时, 国土部强调, 不动产机构应当按照“不变不换”的原则, 权利不变动, 簿证不更换。各地不得强制要求当事人更换不动产权证书和登记证明, 不得增加企业和群众负担。

据了解, 根据全国各地职责和机构整合的最新进展, 全国有 30 多个市 (州)、70 个县 (市、区) 完成了职责和机构整合工作。国土部表示, 随着各地不动产登记职责整合和机构建设的进一步加快, 今年会有更多的地区能够完成职责和机构整合, 力争到 2015 年年底, 全国全面颁发新版证书。



【央行公开市场本周净回笼 1420 亿元人民币】

央行公开市场周四（2月26日）在公开市场将进行380亿元人民币14天期逆回购。当日操作的14天期逆回购中标利率为4.10%，较上次持平。央行公开市场本周（2月21日-2月27日）有1800亿逆回购到期。据此推算，央行公开市场本周将净回笼1420亿元人民币。

【央行定向降准扩容：浙江 23 家银行获额外降准】

央行2月初的定向降准频频惠及城商行。一份央行杭州中心支行文件显示，就浙江省而言，享受此次存款准备金率额外下调政策优惠的银行共有23家，包括杭州银行、温州银行、嘉兴银行、湖州银行、绍兴银行、金华银行等等。

另据报道，目前获批定向降准的上市城商行共有5家（含在香港上市的银行），执行较低存款准备金率。除了已经公告的北京银行和盛京银行之外，还有南京银行、重庆银行和徽商银行获批定向降准。

春节前夕，北京银行、盛京银行先后发布公告称，符合定向下调人民币存款准备金率的条件，获准自2月16日起，定向下调人民币存款准备金率1个百分点，均执行16.5%的人民币存款准备金率。此次定向降准的动态考核对象仅为各城市商业银行、非县域农村商业银行，符合审慎经营要求且小微企业贷款达到规定标准的即可额外享受下调人民币存款准备金率0.5个百分点。

长城证券银行业分析师屈俊表示，2月份对地方性银行的定向降准预计将释放500亿元-1000亿元规模的基础货币，有助于提升银行信贷投放能力，提升银行估值水平；同时稳定经济增长，缓解银行面临的资产质量压力，修正行业悲观预期。

【公募基金规模达 4.54 万亿再创历史新高】

2月25日，基金业协会公布的基金市场信息显示，截至2015年1月底，中国境内共有基金管理公司95家，其中合资公司46家，内资公司49家，取得公募基金管理资格的证券公司有7家；公募基金管理人管理的公募基金资产合计45449.04亿元，比去年底增加95.43亿元，再创历史新高。

数据显示，尽管1月份35只新基金合计募资465.47亿份，但当月基金规模却减少了60.64亿份，如果剔除新基金带来的规模增量，1月份老基金净赎回规模估计达到500亿份，净赎回比例约12%，处于较高水平。

从各类基金情况看，货币基金规模冲高回落，成为导致1月份基金份额规模缩水的主因，截至1月底，货币基金总规模为20446.16亿份，比去年底缩水358.2亿份，缩水比例达17.22%。开放式股票型基金份额在1月份也减少了91.83亿份。

债券型、混合型和QDII基金1月份规模增长明显，这三类基金当月规模分别增加138.36亿份、147.32亿份和59.84亿份。其中混合型基金份额增长主要依靠新基金发行，当月成立的12只混合基金合计募资规模达180亿份；债券型基金则出现了明显的净申购；QDII基金规模增长主要受益于跨境ETF和LOF实行T+0交易短期高溢价套利资金大举申购。

【机构资管总规模达 20.5 万亿！基金业协会首次发布】

2月25日，基金业协会首次公布各类资管机构年度资管规模。截至2014年底，基金管理公司及其子公司、证券公司、期货公司、私募基金管理机构资产管理业务总规模约20.5万亿元，其中，基金公司管理公募基金规模4.54万亿元，基金管理公司及其子公司专户业务规模5.88万亿元，证券公司资产管理业务规模7.95万亿元，期货公司资管业务规模124.82亿元，私募基金管理机构资管规模2.13万亿元。



截至去年底，基金公司非公募业务规模为 21457.75 亿元，同比增长 76%，其中“一对一”和“一对多”专户产品数量分别达 1110 个和 1994 个，资产规模分别为 8736.57 亿元和 3503.84 亿元，两类专户产品合计规模达到 12240.41 亿元，比 2013 年底的 5341 亿元增长 129.18%。基金公司管理的社保基金和企业年金资产规模达到 9217.34 亿元，比 2013 年增长 32.92%。

截至去年底，基金子公司共管理资产计划 9389 个，资产规模达 37390.06 亿元，比 2013 年底的不足 1 万亿增长了 2.97 倍。其中“一对一”专项计划 3635 个，规模达 23329.36 亿元，“一对多”专项计划 5754 个，资产规模为 14060.70 亿元。

截至去年底，证券公司资产管理业务规模为 79463.29 亿元，比 2013 年底增长 52.88%，该增速和公募基金去年规模增长幅度相当。其中，代表主动管理的集合资产管理计划总规模为 6554.50 亿元，只占券商资管规模的 8.25%。

去年初私募基金实施备案管理，截至去年底，备案私募机构 4955 家，基金 7665 只，资产规模 21295.1 亿元，其中私募证券投资基金管理机构 1438 家，产品 3766 只，私募证券投资基金规模为 4878.06 亿元。

【基金专户看好新三板投资机会产品发行火爆】

高收益的预期、淘金的冲动已推动多家机构成立了投向新三板的产品，公募基金行业的专户部门也积极加入这一投资浪潮之中。据不完全统计，2014 年底至 2015 年初，兴业全球、招商、财通、前海开源、长安、九泰、国泰安保、上投摩根等诸多基金公司先后通过旗下专户或子公司，设立了或正在推出新三板产品。从发行规模来看，这些产品的发行规模大多在几千万至 1 个亿之间。

据了解，一些基金公司已部署将新三板业务作为 2015 年公司的战略发展重点，希望在这片领域中提早布局做深做透，成为公募基金行业中的领先者。

【基民学堂】

【基金投资的八大“忌”律】

时下，作为一种风险较低、省时省力、收益较好的投资理财方式，基金日益受到投资者的热捧。但在基金投资过程中，投资者还需要了解一些“忌律”，以免一着不慎，满盘皆输。

一忌将基金等同于股票投资；二忌以净值高低为投资依据；三忌投资“多动症”；四忌忽略风险承受能力；五忌一味坚守，不知转换；六忌不选择购买渠道；七忌喜新厌旧；八忌以分红次数为评判标准。

(文章来源于 wind 资讯)

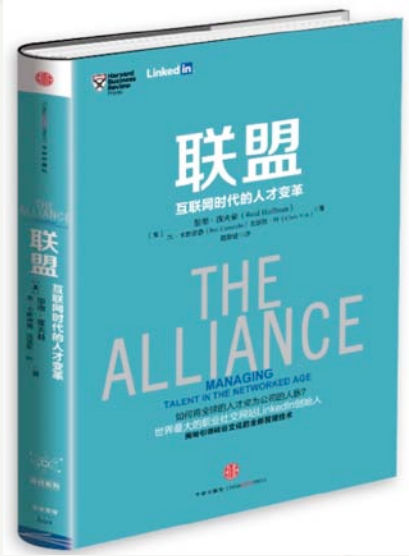
【东方书苑】

书名：《联盟》

作者：【美】里德·霍夫曼 / 本·卡斯诺查 / 克里斯·叶

译者：路蒙佳

出版社：中信出版社



“现代雇佣关系根本性脱节：雇主与员工的关系建立在不诚实对话的基础上，企业如何用全新的人才策略定...” “（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。