

ORIENT  
FUND

东方晨报

2015/3/10





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

周一（3月9日），A股探底回升，早盘在券商股大跌的拖累下沪深主板走势低迷，上证综指一度失守3200点，午后银行股集体爆发，刺激上证综指触底反弹，盘中涨逾2%，站上3300点，盘中现百点振幅。而创业板指在经过上周五的大幅回调后再度大涨逾2%，欲重新挑战2000点整数关口。

截至收盘，上证综指涨61.22点或1.89%报3302.41点，深证成指涨140.83点或1.24%报11533.23点。两市全天成交约6462亿元人民币，上日为6433亿元。中小板指收盘涨1.45%，创业板指收盘涨2.20%。

### ➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1503收盘涨75.2点或2.16%，报3564.4点，升水26.65点。全天成交121.02万手，持仓15.09万手，减仓1163手。现货方面，沪深300指数收盘涨59.23点或1.7%，报3537.75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	17995.72	0.78	恒生指数	24123.05	-0.17
纳斯达克综合指数	4942.44	0.31	国企指数	11675.92	0.59
标准普尔500指数	2079.43	0.39	红筹指数	4535.19	-0.94
欧洲			亚太		
英国FTSE100	6876.47	-0.51	日经225指数	18790.55	-0.95
德国DAX指数	11582.11	0.27	澳大利亚标普200	5821.35	-1.31
法国CAC40指数	4937.20	-0.55	韩国综合指数	1992.82	-1
意大利指数	24059.54	0.56	新西兰NZ50指数	5896.96	-0.1
西班牙IBEX指数	11054.20	-0.34	中国台湾加权指数	9562.98	-0.86

本资讯产品所有数据均来自wind资讯

## 【热点资讯】

### 【2月份CPI今日公布涨幅或连续两月低于1%】

国家统计局今日将公布2月份居民消费价格指数(CPI)。机构预测，受春节因素影响，2月份CPI涨幅将略微回升至0.9%，涨幅将连续两月低于1%。专家预计，今年物价仍将低位运行。



今年1月份全国CPI同比仅上涨0.8%，创出5年多新低。对于2月份CPI，机构普遍预测，受春节因素影响，其涨幅将会略微回升，但仍将低于1%。

中金公司表示，春节期间食品价格季节性上涨，其中蔬菜价格涨幅较大，而猪肉价格未见明显回升，预计2月CPI同比涨幅上升至0.9%。

交通银行首席经济学家连平指出，由于经济内生需求不足，近期物价上涨动力不足，春节期间食品和非食品价格都没有出现明显上涨，部分商品价格在春节前还略有回落，预计2月份CPI同比涨幅可能在0.9%-1.1%左右，相比1月有小幅回升，但仍在低位徘徊。

### 【肖钢与代表委员对话：深化改革是牛市最大动力】

证监会主席肖钢和全国人大代表、齐鲁证券董事长李玮以及全国政协委员、交银施罗德基金公司副总裁谢卫，共同解读资本市场新动态，探讨监管转型新举措。肖钢称，改革红利将是推动资本市场进一步健康发展的最强大动力。本轮股市上涨是对改革开放红利预期的反映，是各项利好政策叠加的结果，有其必然性和合理性。但也要看到风险，要注意防范风险。

肖钢称，目前融资融券的规模和风险总体可控，融资余额占市值的比例为2.8%，还处在较低水平；融资交易占每天的交易额平均是15%，虽然相对过去是扩大了，但总体上还是可控的。证监会也加强了对融资融券业务的监管，开展了两批现场检查，目的就是规范业务开展。

肖钢表示，注册制落地的一个前提条件是要修订证券法，因为改革要于法有据。我们正在积极研究准备，已形成改革初步方案，并正着手制定具体实施方案。真正实施还有待证券法修订完成之后。我们很高兴地看到，证券法的修订在积极推进当中，期盼这项工作能够尽早完成。

肖钢表示，深港通应该下半年可以开通。目前正在积极研究方案，中国证监会和香港证监会将联合审批并公告。同样要进行技术上的准备和测试，需要几个月，真正开通交易要到下半年。

### 【投保基金：2月投资者信心指数仍维持较高水平】

中国证券投资者保护基金有限责任公司（“投保基金”）日前发布2月的月度投资者信心调查数据。调查显示，2月投资者信心指数环比出现小幅回调，但总体保持稳定，仍维持较高水平，投资者对后续利好政策的预期依然较强，对大盘走势继续保持谨慎乐观态度。约三成投资者表示未来3个月考虑增加股票投资。

投保基金调查结果显示，2月投资者信心指数为64.6，同比上升9.5%，环比小幅下降4.6%，投资者信心继续偏向乐观，总体走势保持平稳。从子指数看，国内经济基本面、国内经济政策指数分别下降3.9和8.1，国际经济金融环境指数上升2.6；大盘乐观、大盘反弹和买入指数下降5.5、1.3和7.3，大盘抗跌指数上升0.2；股票估值指数达到53.9，与上月基本持平。

投保基金调查分析，2月初市场增量资金规模及成交量均出现萎缩，呈现震荡调整格局。此外，2月买入指数环比下降，未来3个月内考虑增加投资于股票资金量的投资者占30.4%，考虑减少资金量的投资者占9.0%，42.7%的投资者选择维持现有资金量。

### 【中金：中国年内尚需降准六次对抗通缩】

3月9日，中国国际金融有限公司表示，中国央行需要显著降低银行存款准备金率来对抗通缩压力。预计2015年还需再降准六次，每次降准50个基点。



该公司分析师称，在中国资本流入放缓之际，中国央行尚未找到有效的货币政策工具来提高货币供应量。该公司分析师建议到，中国政府需考虑其他货币政策工具，包括向金融机构再贷款。

### 【深圳前海外债宏观审慎管理试点启动】

3月9日，国家外汇管理局深圳市分局和深圳市前海管理局共同举办前海外债宏观审慎管理试点启动仪式，正式发布了前海外债宏观审慎管理试点实施细则，并对银行及企业代表共120余人进行了政策辅导。据悉，前海怡亚通、首创环境、五矿供应链、华讯方舟等4家试点企业与工商银行、农业银行、中国银行、招商银行、中信银行合作，办理了首批外债试点业务，签约金额共1.3亿美元。

据了解，国家外汇管理局近日正式批复将深圳前海深港现代服务业合作区列为首批外债宏观审慎管理试点地区，试点主要包括统一中外资企业外债管理方法，对区内非金融企业借用外债实行比例自律管理，要求外债余额不超过上年末经审计净资产的2倍；中资非金融企业办理外债签约登记时，其全部负债（含当次外债签约额）不超过其总资产的75%；区内企业借用的外币外债资金，可按规定结汇使用。

据官方数据显示，截至2015年2月末，前海区内注册物流企业3425家、信息服务业2772家、科技及其他服务业4048家，预计将有1万余家企业有望从该试点中直接获益。

### 【央行周一同时开展正逆回购及央票询量】

周一（3月9日），央行公开市场一级交易商可申报7天逆回购，14天和28天正回购及三个月央票需求。

本周（3月7日-3月13日），央行公开市场将有1130亿元逆回购到期，无正回购、央票到期。据此估算，若央行本周不进行其他操作，则公开市场净回笼1130亿元。上周央行公开市场净回笼1450亿元，上上周净回笼1420亿元。与去年节后立即停止逆回购而资金面转宽相比，今年滚动进行的逆回购操作，也未明显缓和流动性紧势。业内人士认为，这应该与外汇占款增加下降有关，基础货币供应渠道发生变化，再次降准可期。

多数分析师认为，节后资金紧，可能和人民币贬值资金外流有关，再次降准的条件已经成熟。3月很有可能再次迎来降准。具体时间节奏上，还要看央行的尺度掌握。此外，分析师并称，中国货币政策已经进入一个放松通道，未来公开市场、常备借贷便利（SLF）等常规操作也将继续配合。从操作规模上看，公开市场流动性调节功能趋弱，利用正/逆回购利率变化，引导市场利率走向作用值得关注。

### 【央行官员：降息不代表货币政策取向发生变化】

央行研究局局长姚余栋3月9日接受采访时表示，3月1日降息的重点仍是保持扣除物价因素后的实际利率水平适应经济增长、物价、就业等基本面变动趋势，并不代表稳健的货币政策取向发生变化。与此同时，今年货币政策操作还会延续总量调节和定向调控相结合的方式。

### 【2015年信贷资产证券化松绑扩围规模增加】

据统计，2015年以来，已经有13家银行发行了信贷资产证券化的产品，发行总规模已经超过350亿元，其中工行发行规模最大，发行规模为113.53亿元。中诚信预计，2015年全年信贷资产证券化的发行总规模在4000亿元至5000亿元左右。

日前，华夏银行发展研究部战略室负责人杨驰认为，从发行主体来说，资产证券化扩容和备案制推行后，由于信贷规模有限，股份制银行的发行热情会比较高。3月6日，招商银行在银行间市场招标发行了2015年住房抵押贷款支持证券，总规模约为31.5亿元。这是信贷资产证券化业务由审批制改为备案制后，招商银行的首单信贷资产证券化产品。



在业内看来,随着资产证券化扩容和备案制的推行,信贷资产证券化的市场规模必然迅速增长。中诚信预计,2015年全年信贷资产证券化的发行总规模在4000亿元至5000亿元左右。华夏银行发展研究部战略室负责人杨驰认为,今年是全面放开的第一年,监管层和银行都会比较谨慎,预计增长有限,不会超过1万亿元。

公开数据显示,2014年,我国的信贷资产证券化的发行规模约为2770亿元。

### 【外资银行收紧对中国国有企业贷款标准】

在中国尝试改革企业和经济放缓之际,一些银行对中国国有企业采取更严格的贷款标准,并要求一些企业提供抵押品。这些政策调整说明一些外资银行在为国有企业违约事件增加而早做准备。中国经济增速降至四分之一世纪以来的最低,政府同时在努力提高国有企业效率。

新加坡星展集团计划推出一种“决策网格”来评估中国国有企业信用状况,没有整合到母公司国有企业财报中的集团公司,将被评估为普通借款人。该行最近因提供给一家国企相关企业的贷款成为坏账而遭受损失。中国台湾彰化商业银行的一位人士也表示,自今年起该行将只向提供抵押品的中国国有企业放贷。

### 【基金重仓创业板股频现业绩利好】

根据相关数据统计,截至3月6日,共有331家创业板公司发布业绩预告,其中231家预增、略增或续盈,占三分之二。而从基金2014年四季报披露的前十大重仓股来看,这331家创业板公司中,基金持股占其流通股比例超过10%的有53家,业绩预增、略增或续盈的公司共43家,占比81%,业绩预告略减的公司仅7家,占比13%,仅莱美药业一家业绩预计出现大幅下降,另有3家公司实现业绩扭亏。

### 【基金子公司专户规模爆发式增长】

基金子公司在诞生之初曾获得了宽泛的投资范围,被看作资管界的“宠儿”。来自基金业协会的年报数据显示,尽管2014年上半年监管层开始加强监管,但子公司规模仍呈“爆发式”增长,不过业务结构已出现变化,投向有刚兑风险的房地产、工商企业的产品占比下降,而主动管理、合作管理的产品占比则达40%。

中国基金业协会近日公布,截至2014年底,证券公司资管业务、基金公司及其子公司专户业务管理资产总规模达12.91万亿元,较2013年底增加6.26万亿元,增长94%。其中,中信证券、中银基金、民生加银子公司的专户规模分别在券商、公募基金、基金子公司中排名第一。

截至2014年底,证券公司资管业务管理资产规模7.95万亿元,较2013年底增加2.74万亿元,增长53%;基金公司专户业务管理资产规模1.22万亿元,较2013年底增加7501亿元,增长158%。基金子公司专户存续产品(包括专项资产管理业务和特定资产管理业务)达9389只,管理的资产规模达3.74万亿元,较2013年底增加2.77万亿元,增幅达285%,全年月均增长2307亿。基金子公司的管理费收入快速增长,全年累计达43.09亿元,为2013年收入的4.3倍,少量子公司的收入甚至超越母公司收入。数据显示,银行系子公司仍然是子公司中的“第一阵营”,不过也有少量非银行系基金子公司实现规模突围。

## 【基民学堂】

### 【专家总结打新基金干货筛选法】

新股汹涌来袭,打新基金成为投资者眼中超低风险产品。本周再度迎来24只新股,如何抓住打新基金开放的时机及时参与,是不少散户关注的问题。



通过咨询基金公司、第三方机构后发现，过往业绩较好且打新技巧高的基金值得关注。更细节来看，混合型基金最宜打新，规模以 30 亿-40 亿为佳，申购、赎回、管理费等相关费用越低越好。

(文章来源于 wind 资讯)

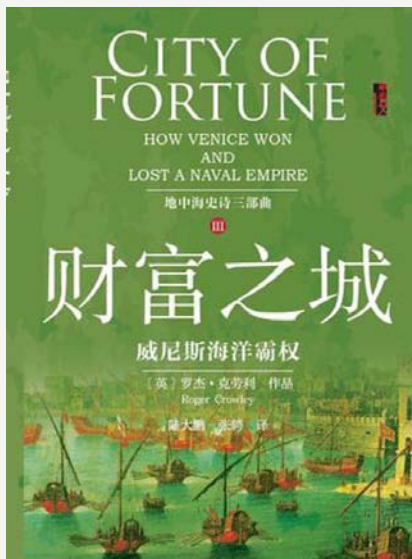
### 【东方书苑】

书名：《财富之城》

作者：[英] 罗杰·克劳利

译者：陆大鹏 / 张骋

出版社：社会科学文献出版社



“地中海史诗系列三部曲的最后一部。威尼斯海洋霸权的雄起和所创造的商业文明……”（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。