

ORIENT
FUND

东方晨报

2015/3/13





【市场回顾】

➤ A股市场

周四（3月12日），A股再现跷跷板行情。受地方债确定万亿置换利好消息刺激，银行板块强势爆发，带领蓝筹股企稳拉升，上证综指盘中涨超2%，站稳3300点；与此同时，中小盘股则借势高位回调，创业板指一度跌逾2%击破2000点。

截至收盘，上证综指涨58.42点或1.78%报3349.32点，深证成指涨110.50点或0.96%报11635.59点。两市全天成交约7222亿元人民币，上日为6346亿元。中小板指收盘跌0.17%，创业板指收盘跌0.87%。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1503收盘涨54.8点或1.55%，报3592点，贴水0.84点。全天成交132.01万手，持仓14.67万手，减仓5009手。现货方面，沪深300指数收盘涨68.19点或1.93%，报3592.84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	17895.22	1.47	恒生指数	23797.96	0.34
纳斯达克综合指数	4893.29	0.89	国企指数	11565.80	1.30
标准普尔500指数	2065.95	1.26	红筹指数	4423.41	0.34
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6761.07	0.59	日经225指数	18991.11	1.43
德国 DAX 指数	11799.39	-0.06	澳大利亚标普200	5850.17	0.98
法国 CAC40 指数	4987.33	-0.21	韩国综合指数	1970.59	-0.52
意大利指数	24321.81	-0.05	新西兰 NZ50 指数	5886.78	0.42
西班牙 IBEX 指数	11011.80	-0.09	中国台湾加权指数	9596.00	0.76

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【热点资讯】

【周小川问答要点：资金进入股市也是支持实体经济】

3月12日，十二届全国人大三次会议新闻中心举行记者会，央行行长周小川表示，存款保险制度预计上半年出台，M2适度增长没有改变稳健货币政策状况，资金进入股市也是支持实体经济的。具体要点如下：存款保险制度作为金融改革重要的一步棋，已经经过了一段时间紧锣密鼓的准备，估计今年上半年就可以出台。

尽管使用了各种工具来进行调节，其中也包括一部分定向的货币政策的调节。但广义货币供应量也就是M2的增长仍就是适度的，所以并没有改变稳健的货币政策状况。



人民币跨境使用是一个比较新的事物，所以最开始出现人民币跨境使用这个阶段时，大家还是设置了一些防护线，这些限额可以重新研究，并适度放宽的。

利率市场化已经走了多年，去年人民币存款利率的上浮空间又扩大了 20%，今年如果能有一个机会，可能存款利率上限就放开了，这个概率是非常高的。

中国经济的开放程度是越来越高了，那么在这样高的开放程度下，汇率的波动应该说是正常现象，因为它不只是取决于国内的经济基本面，而且取决于国际上以及国际金融市场上人民币的供求关系。

针对中小企业融资难的问题，如果民营资本能够满足门槛的话，也应该按照公平竞争的原则允许它们设立新型的、中小的、服务于社区的民营银行。

中俄是两个很大经济体，相互之间经济合作、贸易投资很大。金融危机以后还有一些新的合作方式，比如鼓励双边直接用本币结算，鼓励双边进入对方的银行间市场、资本市场进行投资等。

对结构性政策评估需要一段时间。资金进入股市未必就不是支持实体经济，股市上有那么多实体经济企业融资。当然确实有一些金融交易可能脱离实体经济，但不能一概而论，好像去了股市的资金就不是支持实体经济。

沪港通目前还稍微保守，为深港通打下基础，今年会有深港通出台。

对于互联网金融新的政策，主要体现为支持互联网金融发展。目前这个文件还正在起草讨论之中，估计应该不久就会与大家见面。

低效率占用资金情况应该改进。基层金融服务要扩展，形成竞争。利率市场化进一步发展过程中，供求关系能得到更好的平衡。

美联储加息，金融市场上会考虑多买一些美元，这种倾向合理。中国无需对美联储加息担忧，反之，美联储加息将是世界经济好转的兆头。

物价变化既要给予足够关注，又要把观察时间放长。货币政策的一些工具已经过几次调整，总体上保持了金融市场上流动性适度，没有超出稳健的、中性的范畴。

【2月新增信贷M2增速双超预期】

中国人民银行 12 日发布的数据显示，2 月末，广义货币（M2）余额 125.74 万亿元，同比增长 12.5%，增速比上月末高 1.7 个百分点。当月人民币贷款增加 1.02 万亿元。两项数据均大幅超出市场预期。数据显示，狭义货币（M1）余额 33.44 万亿元，同比增长 5.6%，增速分别比上月末和去年同期低 4.9 个和 1.3 个百分点；流通中货币（M0）余额 7.29 万亿元，同比增长 17.0%。2 月份净投放现金 9856 亿元。

【统计局谈中国经济：要辩证看增速放缓】

针对 GDP 增速放缓，国家统计局局长马建堂近日表示，要辩证看增速放缓。他认为，一方面主要经济指标回落，是叠加客观规律的反应，也是中国进入中高收入后经济体量加大后的体现。同时，电商、春节期间旅游等经济结构正在深层变化进行累积加速。马建堂表示，要对中国经济有信心。

【住建部官员：二套房房贷政策有望再调整】

在今年两会政府工作报告中，国务院总理李克强明确提出，支持居民自住和改善性住房需求。同时将“稳定住房消费”作为六大消费支撑之一。住建部政策研究中心副主任王珏林表示，预计接下来相关部委将会落实，对已有的政策做出相应调整，包括降低二套房贷首付比例至五成，下调二套房贷款利率等，以及对改善性需求重新定义。

央行副行长潘功胜在两会期间公开回应，央行已经在对房地产市场信贷等是否需要放松进行后期统计，以及对影响进行评估。

一位资深业内人士认为，决策层在两会期间释放出的信号，往往成为本年度政策指导方向。决策层明确表态支持改善性需求，意味着上半年放松二套房贷的可能性较大。



【国务院批准设立杭州跨境电子商务综合试验区】

国务院3月12日发布《关于同意设立中国（杭州）跨境电子商务综合试验区的批复》称，同意设立中国（杭州）跨境电子商务综合试验区（以下简称综合试验区），具体实施方案由浙江省人民政府负责印发。

综合试验区建设要以邓小平理论、“三个代表”重要思想、科学发展观为指导，贯彻落实党中央、国务院的决策部署，以深化改革、扩大开放为动力，着力在跨境电子商务交易、支付、物流、通关、退税、结汇等环节的技术标准、业务流程、监管模式和信息化建设等方面先行先试，通过制度创新、管理创新、服务创新和协同发展，破解跨境电子商务发展中的深层次矛盾和体制性难题，打造跨境电子商务完整的产业链和生态链，逐步形成一套适应和引领全球跨境电子商务发展的管理制度和规则，为推动全国跨境电子商务健康发展提供可复制、可推广的经验。

【韩国央行降息至纪录低点 1.75%加入全球宽松潮】

韩国央行周四（3月12日）将基准利率下调25个基点至1.75%，这是该央行5个月以来首次降息。韩国央行降息至纪录低点，加入全球宽松大潮。

去年底至今，由于通缩风险加剧以及主要经济引擎中国增速放缓，许多亚洲国家加入全球货币宽松阵营，这些国家包括中国、印度、印尼和新加坡、澳大利亚和泰国等。韩国央行上一次降息是在去年10月。

【新股发行提速打新基金抢手】

在A股“打新周”里，“打新基金”的“性价比”再度受到投资者关注。数据显示，一些表现优秀的“打新基金”自2014年下半年以来的年化收益率水平能够达到15%之上，并且呈现出风险较低的特征。市场资金纷纷涌向这类基金，不少基金只能闭门谢客或者限制大额申购。近期多家基金公司推出新基金吸引投资者，或者改变旗下其他产品的“打法”转型为“打新基金”。

【1846家上市公司披露年报业绩预告 1171家预喜】

3月12日，两市共有1家上市公司披露年报业绩预告。截至当日，沪深两市共1846家上市公司披露年报业绩预告，其中1171家公司预喜，占比63.43%。

Wind资讯统计显示，在预喜的1171家公司中，434家业绩预增，占比23.51%；430家业绩略增，占比23.29%；140家续盈，占比7.58%，167家扭亏，占比9.05%。从净利润最大变动幅度看，信威集团预计净利最大增幅147.6倍；东方财富预计净利最大增幅33.99倍；有研新材预计净利最大增幅31.67倍；柘中股份预计净利最大增幅20.42倍；印纪传媒预计净利最大增幅19.19倍。

另一方面，业绩报忧的公司中，有234家上市公司预计首亏或续亏，占比12.68%。中国铝业预计亏损163亿元；*ST二重预计亏损78亿元；皖江物流预计亏损28亿元；云天化预计亏损26亿元。此外，有217家公司预计净利降幅在50%以上，占比11.76%。另有15家全年业绩不确定。

【基民学堂】

【化繁为简：以投资风格辨识基金】

近年来，A股市场频现二八分化的结构性行情，价值与成长已经成为投资者谈论最多的话题之一。同样的，基金的风格对基金业绩的重要性怎么说都不为过，甚至重于主题或行业，对普通基金投资者而言，不能指望他们准确分析并在合适的时点去把握主题和行业的投资机会，应该要求从更宽泛的角度来辨识基金。

从这个角度考虑，用成长和价值风格来辨识偏股型基金的差异，对普通投资者是最容易接受的。成长还是价值，代表了基金所持有的股票的特征。事实上，只要能在适当的时点把握好成长型基金或价值型基金的配置，或



者在风格不确定的时候，进行均衡的配置，就能取得不错的投资效果。笔者认为，风格是决定基金业绩最重要的因素，把握住基金的风格，无疑是在基金简单化投资过程中牵住了牛鼻子。

另一方面，现在市场上充斥着各种主题和行业投资的信息，可以说主题投资非常火爆。基金公司也乐于设计各种主题基金和行业基金，甚至有的觉得不过瘾，那么就再进行分级，加上杠杆。基金公司这么做确实是因为市场上有这样的需求。但这样的基金投资思路更像是散户买股票，需要自己来分析和把握机会，并非每个普通投资者这样做就能获得很好的收益，因为择时难度很大。

因此，投资者与其每天花大把的时间看新闻跟踪热点，不如追求简单、高效，仅需关注基金风格就足够了。当然，普通投资者要辨识一只基金的风格还是不容易的，这里面还需要很专业的工具，加上很多基金的风格是不一致的，经常发生风格飘移。鉴于此，我们为大家总结出当下风格偏向显著的偏股型基金，省的投资者再去挨个查看基金持股配置情况。

(文章来源于 wind 资讯)

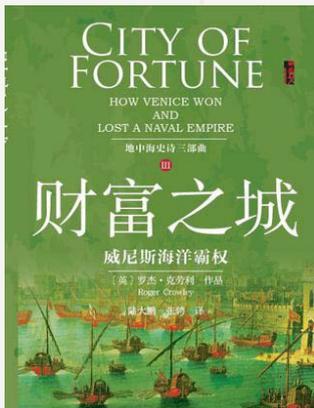
【东方书苑】

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《财富之城》则可算是威尼斯共和国简史，不过侧重于其在地中海上的外交与战争，尤其是与奥斯曼帝国的对抗。数百年间，威尼斯从礁湖渔村崛起为海上贸易强国，并且开疆拓土，盘踞了爱琴海沿岸许多地区，凭借狡黠的外交手腕、强悍的海军和金钱贿赂，左右逢源于东西方势力之间，与基督教和穆斯林世界都做生意，在不同时期与双方都发生过武装冲突，此中故事非常精彩。

(来源于豆瓣网)

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。