

ORIENT
FUND

东方晨报

2015/3/18





【市场回顾】

➤ A股市场

周二（3月17日），A股跳空高开，上证综指早间强势突破3478.01点这一2009年的阶段大顶，午后开盘股指持续拉升，创出近7年新高3504.12点；然而13点30分后，股指上涨动力减弱，上证综指从3500上方回落，随后再度企稳反弹，重返3500点。创业板指则冲高回落，盘中创历史新高2164.49点。

截至收盘，上证综指涨53.54点或1.55%报3502.85点，深证成指涨151.75点或1.26%报12169.52点。两市全天成交约1.1万亿元人民币，为2014年12月9日以来新高，上日为8979亿元。中小板指收盘涨0.39%，创业板指收盘跌0.24%。

盘面上，普涨格局再现，申万一级行业仅传媒板块飘绿，交通运输板块领涨，海运、航空机场、港口股纷纷上扬，招商轮船、中海集运、海南航空等11只个股涨停；建筑装饰、国防军工、非银金融、钢铁等板块紧随其后，计算机、医药生物、家用电器、银行等板块涨幅较小。概念股同样涨多跌少，粤港澳自贸区、北部湾自贸区、职业教育、在线教育、无人机等走势活跃，民营医院、第三方支付、互联网金融等概念板块回调。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1503收盘涨56.4点或1.52%，报3765点，升水7.88点。全天成交109.97万手，持仓8.58万手，减仓45861手。现货方面，沪深300指数收盘涨51.45点或1.39%，报3757.12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	17849.08	-0.71	恒生指数	23901.49	-0.20
纳斯达克综合指数	4937.43	0.16	国企指数	11837.78	0.20
标准普尔500指数	2074.20	-0.34	红筹指数	4428.18	0.44
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6837.61	0.49	日经 225 指数	19437	0.99
德国 DAX 指数	11980.85	-1.54	澳大利亚标普 200	5842.12	0.77
法国 CAC40 指数	5028.93	-0.64	韩国综合指数	2029.91	2.14
意大利指数	24238.18	-0.96	新西兰 NZ50 指数	5905.41	-0.10
西班牙 IBEX 指数	11028.10	-0.78	中国台湾加权指数	9539.44	0.28

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【央行再注流动性续作约 5000 亿 MLF】

3月17日市场有消息称，央行已对当日到期的3500亿元中期借贷便利（MLF）进行续作，并对相关银行机构进行了增量操作。对此，上海一家货币经纪公司以及深圳一家全国性股份制银行人士均确认此事。据他们了解，央行总的资金投放规模应在5000亿元左右。

公开资料显示，2014年11月、12月，央行共通过MLF投放3750亿元人民币，期限均为3个月，利率为3.50%。截至当年年末，该MLF余额共计6445亿元。去年三季度，央行创设并首次开展了MLF操作。据此后披露，去年9月央行通过该工具向五大国有商业银行投放基础货币达5000亿元；同年10月，央行又向部分股份行、城商行及农商行等金融机构投放了2695亿元流动性。实际上，上述两次操作相当于覆盖了国内几乎所有的银行机构。

今年1月，央行续作了到期的2695亿元MLF，并新增500亿元。据市场人士介绍，相关操作对象同为股份行、城商行及农商行等。MLF的期限亦为3个月，利率3.50%。

对此，招商银行金融市场部高级分析师刘东亮表示，自创设以来，中期借贷便利很好地体现了央行定向调控的意图，深层目的在于鼓励符合国家调控方向的信贷投放，如针对中小微企业的贷款等。操作预示着央行这一鼓励商业银行信贷投放的方式今后有望延续下去。上午公开市场逆回购利率下调10个基点，也显示了央行将继续引导银行间市场利率走低的政策意图。

“为获得像MLF这样成本相对合理的批发性资金，多数银行都比较‘听话’，有的银行还愿意主动披露获得央行MLF的信息。”上海地区一家券商行业研究员表示。

央行公告显示，当日的200亿元7天期逆回购操作利率3.65%，低于上次的3.75%达10个基点。但实际上，与市场成交的同期限资金价格相比，该利率仍偏低，利差在100个基点左右，表明市场资金面仍未到达宽裕的程度。数据显示，当日银行间市场质押式回购利率走势平稳，没有明显回落。加权平均隔夜利率微升0.69个基点至3.3976%，7天利率小幅走低2个基点至4.6411%。

【新三板指数发布催生资金加速入场】

3月18日全国股转系统正式发布首批新三板指数。多位投资界人士认为，新三板热度有望进一步提升，更多投资机构和投资人将在大类资产中配置新三板企业股份或基金产品。入选指数的新三板企业，尤其是加入做市指数的成份股，有望成为市场宠儿。

安信证券新三板研究负责人诸海滨表示，首批加入成份股的公司，尤其是本身交易活跃的公司通常将吸引更多的资金关注和追捧，从而“强者恒强”，正向效应的叠加将非常明显。

【上海自贸区将出台金融 50 条方案启动个人境外投资】

近日，发改委、财政部、科技部等23个部委召开布局战略性新兴产业发展的部际联席会议。会议信息显示，18个重点行业去年利润超万亿。

这次会议披露，2014年新一代信息技术、生物、节能环保以及新能源等新兴产业领域18个重点行业规模以上企业主营业务收入达15.9万亿元，实现利润总额近1.2万亿元，同比分别增长13.5%和17.6%，明显高于工业平均水平。

会议认为，战略性新兴产业正逐步成为调结构、转方式、惠民生的重要力量，对经济社会发展产生了重大的引领带动作用。



【环保部：将在京津冀及周边地区开展大气污染防治专项检查】

3月17日从环保部获悉，据预测，3月下旬京津冀及周边地区气象条件不利于大气污染扩散，可能出现重污染天气过程。环保部将在京津冀及周边地区开展大气污染防治专项检查，旨在消除环境污染隐患，保障大气环境安全。

环保部环境监察局局长邹首民介绍说，此次专项检查以地方为主，以京津冀为重点并兼顾周边地区，重点检查各类大气排污企业环保设施运行情况 and 污染物排放情况、重污染天气应急预案制定及执行情况、群众投诉案件和热点环境问题的办理情况。专项检查旨在全面贯彻实施环境保护法，督促《大气污染防治行动计划》各项措施的落实，推动落实京津冀协同发展战略。

根据安排，专项检查以国家督查与属地监管相结合、检查与考核相结合、明查与暗查相结合、日常巡查与突击检查相结合等形式开展，组织10个督查组对重点地区进行督查，将利用卫星遥感、无人机飞行等方式锁定污染源，检查结果将作为对地方政府考核的依据。省级环保部门对市县进行指导、监督，市县级环保部门实施专项检查。

据悉，此次检查将不定时间、不打招呼、不听汇报、直奔现场、直接督查、直接曝光，严肃查处不正常使用防治污染设施、超标排放、偷排漏排等环境违法行为，以保持执法检查的高压态势。

【1229家公司公布年报业绩快报 789家实现净利同比增长】

3月17日，1家上市公司发布年度业绩快报。截至当日，共有1229家公司发布业绩快报，其中789家去年净利润实现同比增长，占比64.20%。

Wind资讯统计显示，从已发布业绩快报公司的营业收入来看，946家公司去年营业收入实现同比增长，占比76.97%。营收同比增幅前五名：汇冠股份营业收入8.3亿元，同比增长585.17%；信邦制药营业收入25.18亿元，同比增长342.15%；上海佳豪营业收入8.45亿元，同比增长256.67%；东方精工营业收入11.32亿元，同比增长209.84%；乐视网营业收入68.24亿元，同比增长188.98%。

净利润方面，已披露业绩快报的公司中，有143家净利润同比增幅超过100%。净利润同比增幅前五名：福瑞股份净利润8988.98万元，同比增长1732.47%，每股收益0.7元；华灿光电净利润9090.62万元，同比增长1155.01%，每股收益0.2元；爱康科技净利润9283.22万元，同比增长998.23%，每股收益0.29元；盛路通信净利润4757.2万元，同比增长951.16%，每股收益0.33元；顺荣三七净利润3849.85万元，同比增长945.83%，每股收益0.29元。

【周二沪深两市净流出资金173.72亿元】

周二（3月17日），沪深两市净流出资金173.72亿元。其中，873家上市公司获资金净流入，1473家上市公司获资金净流出。其中特大单净卖出金额75.15亿元，大单净卖出金额为98.57亿元，中单净买入金额为72.32亿元，小单净买入金额101.40亿元。

Wind十大一级行业中2个行业出现资金净流入，按净流入资金量大小排序依次为：Wind金融（27578万元）、Wind公用事业（12873.93万元）。Wind十大一级行业中有8个行业出现资金净流出，按净流出资金量大小排序依次为：Wind信息技术（564123.57万元）、Wind可选消费（505871.73万元）、Wind材料（321253.34万元）、Wind医疗保健（210843.37万元）、Wind日常消费（96495.51万元）、Wind工业（49200.56万元）、Wind能源（28325.85万元）、Wind电信服务（2173.85万元）。

两市共有387只个股资金净流入额在1000万元以上，排名前十位的个股分别为：中国平安（64124.51万元）、海南航空（46126.5万元）、中国中冶（45569.22万元）、中国国航（37279.01万元）、北方导航（33610.89万元）、中海集运（30209.71万元）、京东方A（27839.71万元）、东吴证券（27350.84万元）、申万宏源（27305.26万元）、方大炭素（25621.63万元）。



当日, 862 只个股资金净流出额在 1000 万元以上, 资金净流出排名前十位的个股分别为: 中国人寿(30450.53 万元)、掌趣科技(29760.93 万元)、二三四五(27780.17 万元)、东兴证券(27760.71 万元)、汉得信息(27251.13 万元)、航天动力(27172 万元)、梅花生物(26487.02 万元)、国元证券(26261.74 万元)、康美药业(24489.22 万元)、国金证券(23769.01 万元)。

当日, 532 只个股资金净流出额在 1000 万元以上, 资金净流出排名前十位的个股分别为: 北京银行(55125.49 万元)、汉得信息(23153.74 万元)、掌趣科技(16622.49 万元)、赛轮金宇(15995.78 万元)、中国南车(15475.24 万元)、南山铝业(15307.22 万元)、中国北车(14514.77 万元)、中源协和(14074.39 万元)、哈药股份(13304.56 万元)、蓝色光标(13211.22 万元)。

【7 年来近九成股基跑赢大盘】

2008 年 5 月 21 日以来, 上证指数累计下跌 1.17%, 同期主动管理股票方向基金经住了考验, 近九成股基跑赢同期大盘。

Wind 资讯统计显示, 纳入统计范围的 193 只偏股基金, 2008 年 5 月 21 日以来平均回报率为 41.90%, 战胜同期上证指数 43.07 个百分点。期间, 有 169 只基金跑赢大盘, 占比 87.56%, 包括 168 只基金实现了逆市上涨。

【4.86 万亿元! 公募基金规模创新高】

今年以来基础市场火爆, 资金加速流入证券投资基金, 公募基金规模迭创历史新高。中国基金业协会日前公布的数据显示, 2 月份基金净值规模单月增长 3158 亿元, 使各类基金截至 2 月底总净值规模增至 4.86 万亿元, 再创新高。货币基金和偏股基金成为拉动净值规模增长的两大引擎。

在 1 月份规模小幅缩水之后, 2 月份货币基金重现资金净流入。截至 2 月底, 177 只货币基金净值规模达到 2.172 万亿元, 比 1 月底增加 1238 亿元, 增幅达 6.05%, 由于 2 月份仅有 1 只货币基金成立, 而且首发规模只有 2 亿元, 因此, 货币基金规模增加主要由老基金净申购带动, 而 2 月恰逢春节长假, 年终奖的集中发放和长假收益或许成为刺激货币基金吸引超千亿资金流入的主因。

而受益于股市上涨, 偏股基金净值水涨船高, 总规模随之大增。协会数据显示, 开放式股票型基金和混合型基金截至 2 月底净值规模分别达 1.4 万亿元和 7124 亿元, 比 1 月底分别增加 988 亿元和 813 亿元, 合计增加 1800 亿元, 贡献了 2 月份公募基金规模增量的 57%。

【基民学堂】

【投基策略: 主题型股基为主 搭配价值成长风格】

在经济数据低迷、两会行情发酵、资金面相对宽松的背景下, 市场跷跷板效应特征显著, 3 月以来大盘先抑后扬, 下探 3200 点, 力冲 3400 点, 创业板一路高歌猛进, 屡创新高, 截至 2015 年 3 月 13 日, 上证指数上涨 1.89%, 中小板指和创业板指分别上涨 4.55% 和 7.31%。在降准、降息宽松的货币政策下, 债券市场延续慢牛行情。

大类资产配置

积极型投资者可以配置 30% 的主动股票型基金, 20% 的混合型基金, 10% 的指数型基金, 15% 的 QDII 基金, 15% 的债券型基金, 10% 的货币市场基金; 稳健型投资者可以配置 20% 的主动股票型基金, 25% 的混合型基金, 5% 的指数型基金, 10% 的 QDII 基金, 20% 的债券型基金, 20% 的货币市场基金; 保守型投资者可以配置 20% 的主动股票型和混合型基金, 20% 的债券型基金, 60% 的货币市场基金。

偏股型基金: 配置偏向主题型股基



预计市场跷跷板效应将逐步趋缓，大盘短期回调压力不改中线趋势仍然向好，创业板整体估值高位但不压制个股题材行情活跃。具体到基金投资方面，建议投资者充分发掘两会受益题材，侧重板块选择，配置偏向主题型股基，同时考虑价值和成长风格基金作为中长期配置。

首先，选取管理人实力雄厚、风格把握准确、充分受益政策预期的主题型基金作为核心配置。两会表明我国经济将在稳增长和调结构中制衡，改革和培育新兴产业的大战略为市场带来丰富的主题投资机会。首选顶层设计即将出台的主题如：国企改革、“一带一路”、京津冀。其次，提升对低估值蓝筹板块基金的配置。近期蓝筹的再度上行一方面市场对于银行可进军券商业、养老金入市带来增量资金、地方债务置换降低债务危机风险的利好反应，更深层次是对金融改革体制改革不断深化的预期。金融板块调整过后再度出现配置价值。第三，把握“危机”并存的成长题材基金的轮动机会。两会指引众多未来代表我国新兴产业的行业板块，相关题材已累积大量获利盘，3、4月为年报披露期，成长性证伪“丑小鸭”与“白天鹅”。当前题材轮动较快，建议回避前期涨幅过大，业绩透支过度的板块，选取配置政策引导、绩优个股的成长风格基金。

债券基金：谨慎为主稳健配置

利率债方面，考虑到市场目前已经充分反映了降息及降准的预期，利率债收益率进一步下降的空间变得狭窄。相对于国债，目前国开债仍具有一定的估值优势，降准使商业银行资金具有债券配置需求，可以配置适量国开债。信用债方面，宽松的政策环境利好信用基本面，后续个体信用事件频发及市场风险偏好较强，将成为常态，利差整体上升风险小，仍将维持窄幅震荡。但个券分化仍将继续加大，需加强甄别。可转债方面，当前未满足提前赎回的存量转债相对估值较高，对转债的价格造成制约，走势需要看正股表现。降息后金融、地产、有色板块均有机会，以波段操作为主。

对于债券型基金的配置，稳健投资者可以选择债券投资比例适中的利率债基和偏好高等级信用债的信用主题类债基，稳健为主；对于激进投资者可以选择高杠杆的产业债主题类信用债基或股票仓位较高、选股能力较强的二级债基。

货币基金：货基收益有所回升

央行节后继续逆回购，颠覆其节后停止逆回购、恢复正回购的一贯做法，进而引发市场对流动性紧张的预期，在美元持续强势的影响，央行只能被动贬值以缓解美元升值的影响，从而造成外汇占款下降速度加快。如果没有降准等对冲工具和公开市场量价引导工具的使用，短期内资金利率或持续维持高位。展望后市，在下一次降准、降息之前，央行公开市场无较大操作的背景下，货币市场资金价格仍有望维持在高位震荡，货币基金收益也将保持较高水平。在选择货基时，选择基金公司管理能力较强、业绩长期稳健、具有一定规模优势的货基。

（文章来源于中国证券报）



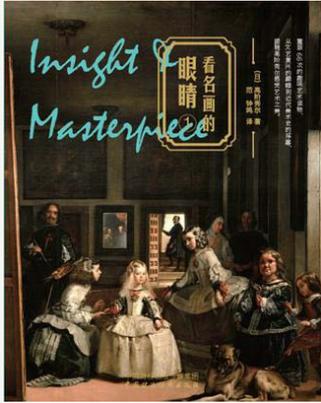
【东方书苑】

书名：看名画的眼睛.1

作者：（日）高阶秀尔

译者：范钟鸣

出版社：中国财政经济出版社



在这本《看名画的眼睛 1》中，作者选择的 15 幅名画都是从文艺复兴到近代西方美术史的代表之作，在介绍画作本身含义及画家生平的同时，还力求把产生这些伟大杰作的西洋文化历史背景阐述出来，以此帮助人们从多个角度加深对这些优秀作品的理解和鉴赏。图文并茂的形式也让读者能更细致地观察这些画作的细微之处，仿佛就站在图画面前，亲眼品鉴传世佳作的无穷魅力。

（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。