

ORIENT  
FUND

东方晨报

2015/5/18





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

上周五（5月15日），股指期货交割日，A股市场走弱。上证综指低开后，盘中一度跌破4300点，最深跌幅超过2%，随着题材股活跃拉升，股指反弹，但尾盘再度杀跌；创业板指再次上演了百点巨震行情，最低跌至3059点，之后逐步走高触及3176点，尾盘有所回落。

截至收盘，上证综指跌69.62点或1.59%报4308.69点，深证成指跌329.52点或2.19%报14694.95点。当周，上证综指累计上涨2.44%，深证成指累计上涨1.48%。两市全天成交约1.31万亿元人民币，上日成交1.37万亿。中小板指收盘跌0.76%，当周涨7.78%；创业板指收盘涨0.12%，当周涨5.78%，连涨四周。

盘面上，国防军工板块表现强劲，整体升幅接近3%，领涨中万一级行业；传媒、农林牧渔、计算机、休闲服务等板块也有良好表现，涨幅居前；非银金融、采掘、银行、房地产等权重股低迷，拖累股指。概念股方面，生物育种、航母、卫星导航、大数据、网络安全等走势活跃，赛马、天津自贸区、燃料电池、油气改革、北部湾自贸区等回调幅度较大。

### ➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1505收盘跌94.8点或2.04%，报4563点，贴水54.47点。全天成交151.12万手，持仓13.95万手，增仓20177手。当周主力合约涨0.42%。现货方面，沪深300指数收盘跌83.31点或1.77%，报4617.47点，当周涨1.30%。

### ➤ 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	18272.56	0.11	恒生指数	27249.28	-0.58
纳斯达克综合指数	5048.29	-0.05	国企指数	13859.55	-0.81
标准普尔500指数	2122.73	0.08	红筹指数	5320.18	-1.22
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6960.49	-0.18	日经 225 指数	19732.92	0.83
德国 DAX 指数	11447.03	-0.98	澳大利亚标普 200	5735.50	0.68
法国 CAC40 指数	4993.82	-0.71	韩国综合指数	2106.50	-0.65
意大利指数	25053.63	-0.26	新西兰 NZ50 指数	5760.38	0.38
西班牙 IBEX 指数	11317.30	-0.71	中国台湾加权指数	9579.48	-0.33

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



## 【热点资讯】

### 【国务院推进国际产能和装备制造合作涉及钢铁等 13 个行业】

5月16日，国务院出台关于推进国际产能和装备制造合作的指导意见，提到将钢铁、有色、建材、铁路、电力、化工、轻纺、汽车、通信、工程机械、航空航天、船舶和海洋工程等作为重点行业，分类实施，有序推进。

推动钢铁、有色行业对外产能合作。结合国内钢铁行业结构调整，以成套设备出口、投资、收购、承包工程等方式，在资源条件好、配套能力强、市场潜力大的重点国家建设炼铁、炼钢、钢材等钢铁生产基地，带动钢铁装备对外输出。结合境外矿产资源开发，延伸下游产业链，开展铜、铝、铅、锌等有色金属冶炼和深加工，带动成套设备出口。

结合当地市场需求，开展建材行业优势产能国际合作。根据国内产业结构调整的需要，发挥国内行业骨干企业、工程建设企业的作用，在有市场需求、生产能力不足的发展中国家，以投资方式为主，结合设计、工程建设、设备供应等多种方式，建设水泥、平板玻璃、建筑卫生陶瓷、新型建材、新型房屋等生产线，提高所在国工业生产能力，增加当地市场供应。

加快铁路“走出去”步伐，拓展轨道交通装备国际市场。以推动和实施周边铁路互联互通、非洲铁路重点区域网络建设及高速铁路项目为重点，发挥我在铁路设计、施工、装备供应、运营维护及融资等方面的综合优势，积极开展一揽子合作。积极开发和实施城市轨道交通项目，扩大城市轨道交通车辆国际合作。在有条件的重点国家建立装配、维修基地和研发中心。加快轨道交通装备企业整合，提升骨干企业国际经营能力和综合实力。

大力开发和实施境外电力项目，提升国际市场竞争力。加大电力“走出去”力度，积极开拓有关国家火电和水电市场，鼓励以多种方式参与重大电力项目合作，扩大国产火电、水电装备和技术出口规模。积极与有关国家开展核电领域交流与磋商，推进重点项目合作，带动核电成套装备和技术出口。积极参与有关国家风电、太阳能光伏项目的投资和建设，带动风电、光伏发电国际产能和装备制造合作。积极开展境外电网项目投资、建设和运营，带动输变电设备出口。

加强境外资源开发，推动化工重点领域境外投资。充分发挥国内技术和产能优势，在市场需求大、资源条件好的发展中国家，加强资源开发和产业投资，建设石化、化肥、农药、轮胎、煤化工等生产线。以满足当地市场需求为重点，开展化工下游精深加工，延伸产业链，建设绿色生产基地，带动国内成套设备出口。

发挥竞争优势，提高轻工纺织行业国际合作水平。发挥轻纺行业较强的国际竞争优势，在有条件的国家，依托当地农产品、畜牧业资源建立加工厂，在劳动力资源丰富、生产成本低、靠近目标市场的国家投资建设棉纺、化纤、家电、食品加工等轻纺行业项目，带动相关行业装备出口。在境外条件较好的工业园区，形成上下游配套、集群式发展的轻纺产品加工基地。把握好合作节奏和尺度，推动国际合作与国内产业转型升级良性互动。

通过境外设厂等方式，加快自主品牌汽车走向国际市场。积极开拓发展中国家汽车市场，推动国产大型客车、载重汽车、小型客车、轻型客车出口。在市场潜力大、产业配套强的国家设立汽车生产厂和组装厂，建立当地分销网络和维修维护中心，带动自主品牌汽车整车及零部件出口，提升品牌影响力。鼓励汽车企业在欧美发达国家设立汽车技术和工程研发中心，同国外技术实力强的企业开展合作，提高自主品牌汽车的研发和制造技术水平。

推动创新升级，提高信息通信行业国际竞争力。发挥大型通信和网络设备制造企业的国际竞争优势，巩固传统优势市场，开拓发达国家市场，以用户为核心，以市场为导向，加强与当地运营商、集团用户的合作，强化设计研发、技术支持、运营维护、信息安全的体系建设，提高在全球通信和网络设备市场的竞争力。鼓励电信运营企业、互联网企业采取兼并收购、投资建设、设施运营等方式“走出去”，在海外建设运营信息网络、数据中



心等基础设施，与通信和网络制造企业合作。鼓励企业在海外设立研发机构，利用全球智力资源，加强新一代信息技术的研发。

整合优势资源，推动工程机械等制造企业完善全球业务网络。加大工程机械、农业机械、石油装备、机床工具等制造企业的市场开拓力度，积极开展融资租赁等业务，结合境外重大建设项目的实施，扩大出口。鼓励企业在有条件的国家投资建厂，完善运营维护服务网络建设，提高综合竞争能力。支持企业同具有品牌、技术和市场优势的国外企业合作，鼓励在发达国家设立研发中心，提高机械制造企业产品的品牌影响力和技术水平。

加强对外合作，推动航空航天装备对外输出。大力开拓发展中国家航空市场，在亚洲、非洲条件较好的国家探索设立合资航空运营企业，建设后勤保障基地，逐步形成区域航空运输网，打造若干个辐射周边国家的区域航空中心，加快与有关国家开展航空合作，带动国产飞机出口。积极开拓发达国家航空市场，推动通用飞机出口。支持优势航空企业投资国际先进制造和研发企业，建立海外研发中心，提高国产飞机的质量和水平。加强与发展中国家航天合作，积极推进对外发射服务。加强与发达国家在卫星设计、零部件制造、有效载荷研制等方面的合作，支持有条件的企业投资国外特色优势企业。

提升产品和服务水平，开拓船舶和海洋工程装备高端市场。发挥船舶产能优势，在巩固中低端船舶市场的同时，大力开拓高端船舶和海洋工程装备市场，支持有实力的企业投资建厂、建立海外研发中心及销售服务基地，提高船舶高端产品的研发和制造能力，提升深海半潜式钻井平台、浮式生产储卸装置、海洋工程船舶、液化天然气船等产品国际竞争力。

#### 【证监会未对基金超配创业板进行窗口指导】

5月15日，证监会在例行新闻发布会上表示，五方面加强非上市公众公司监管，已对朗玛信息异常交易等案件进场调查，将拓展货币市场基金投资范围，未对基金超配创业板进行调查或窗口指导，将加快落实对港澳金融机构开放措施。具体要点如下：

●针对基金超配创业板被检和被约谈等传闻，邓舸表示，相关传闻不实，证监会没有进行相关调查和窗口指导。对于传闻涉及的问题证监会会给与关注，如果出现违法违规，证监会将查处。

●证监会通报“2015 证监法网专项执法行动”调查情况，除大智慧、太阳纸业等案件，截至目前已经安排进场对朗玛信息异常交易案，涉嫌以虚假信息重组步森股份案，涉嫌利用东方证券未公开信息交易案、涉嫌操纵胶合板1502期货合约案，华泰集团、现代农装、汽牛股份涉嫌新批违法违规案，涉嫌操纵华恒生物、中科招商、国贸酝领等操纵股价案，涉嫌违规交易奥美格案，涉嫌利用内幕信息交易宏泰矿业案展开全面调查。下一步还将按照安排部署特定领域的专项执法行动。

●证监会发布关于加强非上市公众公司监管工作的指导意见，包括总体要求、挂牌公司监管等。证监会将负责制定监管规则和证监会派出机构的监管工作。

●证监会就货币市场基金监管办法及其配套规则公开征求意见。包括六方面：一是鼓励货币市场基金进一步创新发展，拓展投资范围，支持份额上市交易或转让，拓展基金支付功能。二是完善货币市场基金投资期限及比例等监管要求，强化投资组合风控。三是强化货币市场基金流动性管理系统性制度安排，利于行业流动性风险自我管控。四是针对货币市场基金偏离度情形设立监管要求。五是弱化货币市场基金对外部评级的依赖，强化内部评级机制。六是对货币市场基金的销售活动与披露提出针对性要求。

●证监会解答“沪港通”下国际投资者关心问题，一是境外投资者通过香港结算持有的沪股通股票，享有作为股东的财产权；二是持有沪股通股票的境外投资者，应通过名义持有人或者香港结算行使有关权利；三是香港结算作为境外投资者名义持有人，可以行使股东权利提起诉讼，同时境外投资者可提供证明其作为实际权益持有人有直接利害关系的，可依法以自己名义在内地法院提起法律诉讼；四是沪港通交易结算遵守当地法律法规规定，如果香港特区规则认可香港结算及其参与人出具的沪股通持股证明，是境外投资者持有权益的合法证明，证监会



将尊重这一安排。

●证监会就 多伦股份拟更名“匹凸匹”一事回应，目前多伦股份尚未向上交所提出变更简称的申请，变更简称属公司自治事项，可在履行相关程序后实施，但上市公司名称带有行业标识性，变更将对投资者辨别价值形成影响。针对上市公司更名现象，证监会将进一步研究，打击利用热点炒作股票的行为。

●就某券商研究报告中提高的“印花税”一事，证监会表示，证券公司发布研究报告应当遵守法律法规要求，遵循公平审慎原则，公平对待发布对象，禁止从事或者参与内幕交易、操纵证券市场活动。

●就近期有传闻称外资券商准入门槛将降低，证监会表示，CEPA 补充协议允许适格机构在上海、广东、深圳各设立一家合资全牌照公司，外资持股比例可达 51%，证监会将加快落实对港澳金融机构的开放措施，将根据开放进程，研究进一步扩大证券公司对外开放政策。

### 【消息称本月央行将开放大额存单政策试点】

在存款保险制度之后，针对个人和企业的大额存单将出，二者均旨在铺路利率市场化。据一名接近央行的知情人士透露，本月央行将会针对部分银行开放政策试点，对个人及企业发行大额存单，个人门槛为 30 万起，企业门槛在 1000 万。

5 月 11 日开始，存款利率上浮区间上限由基准利率的 1.3 倍调整为 1.5 倍。这昭示中国利率市场化接近完成。无独有偶，两个月前，央行行长周小川给出利率市场化时间表：今年放开存款利率上限是大概率事件。

利率市场化棋至终局的现在，似乎只差大额存单和取消存款上限。5 月 10 日，央行宣布自 5 月 11 日起下调金融机构人民币存贷款基准利率 0.25 个百分点，一年期存贷款基准利率分别至 2.25% 和 5.1%。此外，存款利率上浮区间上限由基准利率的 1.3 倍调整为 1.5 倍。

央行借宽松的货币政策基调，直接将利率市场化一步到位的意图明显。在上一轮降息中，浙商银行、恒丰银行、渤海银行等小型股份行和南京银行、汉口银行、包商银行、江苏银行等城商行，曾宣布执行存款利率 1.3 倍的“上浮到顶”。

一位接近南京银行人士称，当时曾因此接受过人民银行的窗口指导。“本次央行给出的利率浮动空间其实已经超出商业银行自行定价的利率浮动范畴，所以实质而言，利率市场化已经完成。现在等待的就是央行一个正式的口径。利率市场化最后一公里就完全落地。”

### 【央行副行长：地方债纳入可抵押品范围并不意味着量化宽松】

5 月 15 日，央行副行长潘功胜称，地方债纳入到部分货币政策操作工具的抵押品和质押品的范围，并不意味着央行将因此开展相对应特定额度的流动性的投放。商业银行的贷款置换成地方政府的债券，过程中不涉及中央银行进行相应流动性的投放。

潘功胜表示，地方债务层面的置换应该说是加强地方政府债务管理一个很重要的环节，有利于降低地方层面债务的负担，推动地方形成一个规范透明的融资机制。前两天，财政部、人民银行和银监会三方发了一份文件，就是采取定向置换的方式来置换地方政府的债务，这种置换方法与一般公开发行的方式相比，有利于减少对市场流动性和市场利率的影响，能够促进债务置换的顺利进行。同时，在这个文件里，大家可以看到采取定向方式发行地方政府债券，是坚持市场化的原则，地方政府和投资者在平等自愿的基础上就债券发行的利率和期限等要素进行协商。

值得注意的是，这两天市场上有一些解读，有些解读我觉得并不是很正确。商业银行的贷款置换成地方政府的债券，它在商业银行的资产负债表上表现为资产组合发生改变，原来是贷款变成了债券，是资产组合的改变，在这个过程中不涉及中央银行进行相应流动性的投放。我觉得在市场上有一些误读。二是在这个文件里提到将地方债纳入到部分货币政策操作工具的抵押品和质押品的范围，市场上也有一些过度解读。其实这只是意味着地方



政府债与国债，与政策性金融债这些金融产品一样，获得了抵押品的一种资格，但是它不意味着中央银行将因此开展相对应特定额度的流动性的投放。这是两个概念，所以不能误读为量化宽松。

#### 【4月全国土地市场整体下滑一线城市地价仍攀升】

机构数据显示，在十大城市土地出让金收入同比大跌六成背景下，4月份一线城市宅地成交楼面价、溢价率均创下历史新高。业内人士分析，开发商“聚焦一线”已成行业大趋势，未来一线城市抢地竞争将更加激烈。

接连出台的房地产利好政策，确实没有扭转4月份全国土地市场的整体下滑的态势。中国指数研究院最新数据显示，4月份，全国300个城市的土地成交总面积环比和同比都呈现下降趋势，而成交金额环比下跌近四成，同比的降幅则高达六成以上。

除了在三四线城市蔓延之外，大中型城市也是难以幸免。成交量的下滑，直接导致了十大城市的土地出让金收入大幅下跌。数据显示，4月份，十个城市的土地出让金的收入总计仅仅为285.5亿元，与3月份相比减少了三成以上，同比的降幅则高达六成。

上海易居研究院的研究员严跃进分析说，4月份十大城市土地出让金的大幅缩水，主要源于二线城市的土地市场持续低迷，但北、上、广、深的土地市场已经开始出现明显的升温。中原地产首席分析师张大伟说，对于一线城市的住宅地块，房企再次出现了明显的争夺现象。房企拿地开始正面回归一线城市，随着一线城市宅基地供应的缩减，市场的竞争激烈程度也将会加剧。

对于土地市场的后市走向，业内人士普遍都认为预期向好。上海易居研究院的报告指出，4月份10大典型城市的土地成交量大幅下跌，主要受限于政府供地量不高，以及房企拿地的态度谨慎，但是成交均价已经出现了小幅的上涨，预示着土地市场将迈入回暖上升的通道。

#### 【新华社官方微博声称创业板为史无前例大泡沫】

5月15日，新华社官方微博发布其主管媒体《经济参考报》文章称，创业板为史无前例大泡沫。《经济参考报》在其A股市场热点观察中指出，高达114倍的平均市盈率，227只个股今年以来价格翻番，中国创业板正在上演的这场史无前例大泡沫的背后，是一幕机构投资者抱团取暖联合做庄、散户投资者跟风炒作、卖方研究推波助澜、上市公司配合炒作话题的狂欢大剧。几乎所有长期以来遭到诟病的A股陋习，均在这场狂欢之中找到身影。泡沫终究会破灭。在杯盘狼藉的餐桌底下，是A股市场种种陋习的集中体现，这些陋习共同制造了创业板市场如今的“癫狂”景象。这场疯狂到底会以何种形式收场，我们拭目以待。

#### 【5月494只个股创历史新高】

尽管5月行情巨震不断，但A股市场新高股依旧层出不穷。据统计，5月以来，有494只个股股价创出历史新高，不过其中次新股占据了大多数，2014年以来上市的次新股就占据了160只，占比为32.39%。而剔除了次新股之后，老股之中“互联网++”、工业4.0和“一带一路”等概念成长股占据了大多数。

#### 【货币市场基金创新发展与风险防范出新规】

中国证监会日前就《货币市场基金监督管理办法》(下称《货币基金办法》)及其配套规则《关于实施〈货币市场基金监督管理办法〉有关问题的规定》向社会公开征求意见。

证监会新闻发言人邓舸介绍，2004年8月，证监会与中国人民银行共同发布了《货币市场基金管理暂行规定》，《货币基金办法》在此基础上，结合近年来业务发展及监管实践，针对货币市场基金与互联网+融合发展的新业态作出规定，重在处理好货币市场基金创新发展与防范风险的关系。



## 【基民学堂】

### 【新股申购盛宴再启 优选基金分享饕餮大餐】

新股发行的热潮可谓“一波还未平息，一波又来侵袭”。5月份以来，第一批24只新股发行的余温还未退去，第二批总计20只新股又将于19日迎来申购。今年以来，新股发行节奏加快，已经有超过百只新股公开发行，其中1月份发行20只，2月份发行24只，3月份发行23只，4月份发行55只，新股不但数量剧增，上市后又表现强劲，引得市场竞相追捧。然而，在新股发行新规之下，个人投资者中签率极低，为分享新股上涨的饕餮大餐，优选以积极参与新股申购为策略的基金不失为一种途径。

按照证监会的规定，公募基金属新股网下配售中的A类投资者，网下配售比例不少于40%、最高可达70%，这大大提升了基金参与新股申购的中签比例，也使得公募基金成为打新股的“一等公民”。有数据显示，目前公募基金打新中签率约是个人网上申购中签率的5-10倍，因此借道公募基金参与新股申购是不错的选择。

对个人投资者而言，应该如何优选可参与新股申购的基金？一方面，要比较过往基金公司打新股的实力，选择打新能力较强的团队。公募基金参与网下申购也是个技术活，在一定程度上来看，打中新股数量和获配数量可以显示出基金公司的打新策略、报价能力和资金调配能力等。

Wind资讯的数据显示，今年以来58家基金公司累计获配了超过2000次新股机会，其中东方基金获配数量排名前五。通过综合评价基金公司过往打新基金数量、获配次数等多项指标，东方基金的打新能力被评价为处于基金公司中的第一阵营。2015年一季度，东方基金参与55次新股报价，中签55次，报价成功率高达100%；仅在5月份第一周24只新股的配售中，东方基金旗下4只基金报价成功率均为100%，打新效率较高。

另一方面，投资者要选择可参与新股申购比例较高的基金类型。一般而言，混合型基金至多可以有90%的资金来打新股，是可参与新股申购比例最高的品种。

以东方基金旗下东方多策略、东方鼎新、东方惠新为例，这些基金均为混合基金，并积极参与新股申购。根据银河证券基金研究中心的数据，截至2015年5月14日，今年以来东方多策略基金净值增长率为8.87%，成立以来年化收益率为19.90%。

另据了解，东方基金旗下东方新策略灵活配置混合型证券投资基金将于5月18日至5月22日公开发售。东方新策略基金其股票投资的比例为0%-95%，目标通过发掘市场中的新机会进行投资，在有效控制投资风险、动态配置资产及主动管理的基础上，力争为投资人提供绝对回报。

东方新策略基金采用双基金经理制，由朱晓栋、姚航两位基金经理共同负责基金运作。据介绍，东方新策略在持有债券享受票息收入为主的基础上，也将积极参与一级市场股票申购增厚收益。

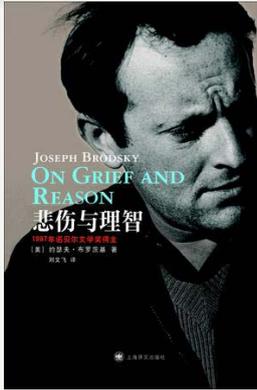
## 【东方书苑】

书名：悲伤与理智

作者：[美] 约瑟夫·布罗茨基

出版社：上海译文出版社

译者：刘文飞



在这部题材丰富、视界浩淼的散文集中，约瑟夫·布罗茨基开篇便用深沉内省的目光审视了自己在苏俄的早年经历以及随后去往美国的流亡生涯。接着，作者用惊人的博学探讨了诗歌的张弛变幻、历史的本质、流亡诗人的双重困境等一系列颇具广度与深度的话题，思维的触手延揽古今，上及古罗马贤帝马可·奥勒留，下至现当代诗人托马斯·哈代与罗伯特·弗罗斯特，将对存在本质的哲学探讨与对诗歌美学的炽烈情愫糅合锻造为继《小于一》之后的又一部世所罕见的奇作。

收入文集的二十一篇文章大致分为回忆录、旅行记、演说讲稿、公开信和悼文等几种体裁。这些散文形式多样，长短不一，但它们诉诸的却是一个共同的主题，即“诗和诗人”。这卷文集可以说是通向布罗茨基的诗歌观和美学观，乃至他的伦理观和世界观的一把钥匙。文集中最后一篇作品《悼斯蒂芬·斯彭德》完成后不到半年，布罗茨基自己也离开了人世，《悲伤与理智》因此也就成了布罗茨基生前出版的最后一部散文集，是布罗茨基散文写作、乃至其整个创作的“天鹅之歌”。（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。