

ORIENT  
FUND

东方晨报

2015/5/20





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

周二（5月19日），A股各主要股指全线上扬。上证综指在金融等权重股带动下高开高走涨超3%，连续站上4300、4400点两道整数关口；创业板指和中小板指盘中曾携手上演高台跳水，其中创业板指一度跌逾2%，随后均触底反弹，分别创出历史新高3340.42点、10218.87点。

截至收盘，上证综指涨134.06点或3.13%报4417.55点，深证成指涨454.75点或3.10%报15127.38点。两市全天成交约1.39万亿元人民币，上日成交1.23万亿。中小板收盘涨2.69%，创业板指收盘涨1.35%。

盘面上，券商板块一马当先，个股涨幅均超5%，其中东方证券、华泰证券、东兴证券、长江证券、山西证券5股涨停；保险、银行、交通运输、建筑、房地产、电气设备、家用电器等板块也有良好表现，涨幅居前。概念股方面，工业4.0、北部湾自贸区、食品安全、机器人、蓝宝石、智能IC卡、网络安全、参股金融等表现活跃，涨幅明显；仅第三方支付、移动转售、基因检测指数飘绿。

### ➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1506收盘涨226.4点或4.98%，报4774点，升水42.78点。全天成交150.56万手，持仓17.42万手，增仓30382手。现货方面，沪深300指数收盘涨156.08点或3.41%，报4731.22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	18312.39	0.07	恒生指数	27249.28	-0.58
纳斯达克综合指数	5070.03	-0.17	国企指数	13859.55	-0.81
标准普尔500指数	2127.82	-0.06	红筹指数	5320.18	-1.22
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6995.10	0.38	日经 225 指数	20026.38	0.68
德国 DAX 指数	11853.33	2.23	澳大利亚标普 200	5615.50	-0.77
法国 CAC40 指数	5117.30	2.09	韩国综合指数	2120.85	0.34
意大利指数	25304.15	2.09	新西兰 NZ50 指数	5757.162	-0.27
西班牙 IBEX 指数	11497.70	1.35	中国台湾加权指数	9716.77	1.15

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



## 【热点资讯】

### 【《中国制造 2025》揭开面纱上市公司纷纷抢先布局】

5月19日，中国版“工业4.0”规划——《中国制造2025》终于揭开面纱，这是中国实施制造强国战略第一个十年的行动纲领。银河证券认为，《中国制造2025》将会加速行业洗牌，龙头企业的盈利将会进一步提升，反之低产能高耗能企业将被淘汰。

中信证券认为，在此趋势下的投资机会来自于三个方面：一是智能控制装置，即工业自动控制装置发展趋向于数字化、智能化；二是智能制造机器，即工业机器人、数控机床及智能化成套装备；三是智能终端产品，即能够融入智能化与网络化的智能型产品。

事实上，围绕工业自动化、工业互联网、物联网、传感器等“中国制造2025”核心产业，上市公司纷纷抢先布局，相关资本运作密集。据不完全统计，截至今年4月底，包括博林特收购远大环境、华昌达并购美国DMW、南车时代电气并购SMD以及海伦哲并购连硕科技等在内，至少已有超过15家上市公司投资或并购了机器人企业。

另一方面，上市公司战略倾斜明显，重点强调创新和自主研发能力的提升，如沈阳机床发布了由传统机床制造商向工业服务商转型以及面向工业4.0的“i5”战略，并与远东传动等企业共同发起成立“中国制造2025智能工业创新联盟”；而据华中数控披露，在国家重大专项的支持下，公司研发的华中8型数控系统取得了重大技术进步，已经在沈飞、航天八院等重要企业获得成功。

### 【央行连续九次暂停公开市场操作单日实现零净投放】

周二（5月19日），央行公开市场不进行任何操作，已连续九次暂停公开市场操作。本周（5月16日-5月22日），央行公开市场将无正逆回购到期，无央票到期。

广发证券认为，“宽货币紧财政”的政策环境仍将延续：4月超储存量很可能突破4万亿，接近前期正常规模的两倍，宽货币格局确立。由于地方财政实质性收缩，全社会融资需求呈现下行压力。尽管基础货币大幅扩张，M2与社融总量均不达预期。

### 【国企改革步伐将提速相关概念股或重回风口】

5月18日，国务院办公厅批转发发改委《关于2015年深化经济体制改革重点工作意见的通知》，国企改革从去年的第四项工作升格为今年的第二项任务，国企改革的“1+15”方案首次亮相。受此利好消息影响，5月19日国企改革概念股大涨，截至收盘，国企改革指数板块上涨2.27%。分析人士表示，国企改革步伐将提速，相关概念股将持续受益，央企重组概念为国企改革中的最大风口。

中信证券研究指出，站在经济发展阶段、产业生命周期、国家战略角度，央企兼并重组将会加快进行，并将是未来五年国企改革重要主题。国泰君安也认为，央企改革是2015年国企改革的重点方向，央企试点快速推进。

中信证券研究判断，从产业生命周期、国家战略来看，建筑、航运、电气设备、石油石化、机械、有色、钢铁、建材等中上游行业整合迫切性最强，而以居民非必需消费以及政府环保、国防支出为主并且央企数量较少的医药、传媒、旅游、环保、军工等行业整合内在驱动不足，迫切性最弱。

另外，20日中国北车(6199.HK)股票正式退出历史舞台，至此2015年央企合并第一单终于落地。除中国南车(601766.SH, 1766.HK)与中国北车、中电投与国家核电等两大央企合并确定性投资机会外。市场对南北船、宝钢与武钢、四大航运等三大领域合并预期仍较高。



3月底，中国船舶重工集团公司和中国船舶工业集团公司双双发布消息称，中船重工“北船”和中船工业“南船”领导层对调，这推升了市场对两大造船集团可能进行合并的猜想。历史上，南北船本属一家，由原中国船舶工业总公司分拆成立。从上市公司来看，中船重工旗下拥有中国重工、风帆股份、乐普医疗，中船工业旗下拥有中国船舶、广船国际。

### 【两洋铁路预算或600亿美元超去年全年铁路大单额】

5月18日至26日，李克强总理将访问南美洲四国巴西、哥伦比亚、秘鲁和智利，此次横跨大西洋和太平洋的“两洋铁路”的商谈成为瞩目焦点。据悉，“两洋铁路”总长约5000公里，其中新建约3000公里铁路。据初步估算，这一项目的预算可能高达600亿美元，超过去年全年的铁路大单金额。

根据外交部介绍，李克强出访拉美四国巴西、哥伦比亚、秘鲁、智利，此访除了会签署多项合作文件，包括矿产、能源、农业金融、科技、航天等领域，还将签署“两洋铁路”的可行性研究合作文件。

“两洋铁路”的概念是2014年7月习近平主席访问拉美时首次提出的。2014年7月，习近平访问巴西，中国、巴西、秘鲁三国就开展连接大西洋和太平洋的两洋铁路合作共同发表声明，中巴双方签署加强铁路合作备忘录。习近平强调，中方重视同包括秘鲁、巴西在内的拉美国家开展基础设施建设领域互利合作，建议中国、秘鲁、巴西组成工作组，开展包括规划、设计、建设、运营在内的整体合作。

### 【深证成份指数20日实施样本股扩容从40只扩至500只】

深圳证券交易所和深圳证券信息有限公司决定于2015年5月20日对深证成份指数(简称:深证成指,代码:399001)正式实施样本股扩容。扩容后,指数样本数量将从现有的40只扩大到500只,指数代码、指数简称、选择规则保持不变。

本次扩容后,深证成指的市场代表性将大幅提升。新样本股中主板公司199家,中小板公司211家,创业板公司90家,板块分布更为均衡。新样本股的行业结构与深圳市场高度吻合,前四大权重行业为信息技术(20%)、可选消费(16%)、工业(16%)和金融地产(14%)。

深交所指数编制方案相关负责人介绍,深证成份指数于1995年1月23日发布,定位为深圳证券市场的标尺指数,表征深交所上市公司的整体股价走势。根据当时市场情况,指数的初始样本数量设置为40只。近年来,随着中小板、创业板持续发展,深圳证券市场的规模和结构发生了巨大变化,深证成份指数对深圳市场的整体代表性已显不足。当前的深证成指不能反映多层次资本市场发展成果,其市场认同度和影响力不断下降。为增加市场中反映成长型中小上市公司的标尺性指数,有效发挥基准指数表征市场的重要作用,深交所决定对深证成指实施扩容改造。

深证成指扩容改造相关工作于2011年启动,经过长期深入研究论证,广泛听取基金券商、机构投资者、国际指数公司、基金持有人、中小投资者等各方面的意见和建议,并通过我所指数专家委员会、理事会创新发展委员会的多次讨论,最终决定将指数样本数量扩大到500只;指数代码、指数简称、选择规则保持不变。为实现平稳过渡,充分保护投资者利益,深交所决定将扩容后的深证成指在5月20日正式上线。

### 【公募基金4月份暴增近万亿资产总规模达6.2万亿】

根据中国基金业协会官网微信昨日公布的数据显示,截至今年4月底,我国公募基金资产首次突破6万亿元大关,达到6.2万亿元,比3月底暴增9583亿元,单月增幅高达18.28%,单月接近万亿的规模增长也创出历史之最。

分类型看,货币基金规模达到2.5万亿元,比3月底增长3339亿元,增幅达15.42%,显示股市行情火爆并没有阻止货币基金规模迭创新高,业内人士认为,很可能是由于天弘余额宝规模仍在持续增长。而4月份绝对规模增长最多基金类别当属混合型基金,该类型1个月规模大增3817亿元至1.31万亿元,单月增幅高达41.02%。



新基金的大量发行成为推动混合型基金规模增长的主要引擎,混合型基金也是今年以来发行数量最多和成立规模最大的基金类别。

受到港股市场大幅上涨刺激,规模长期停滞不前的QDII基金规模在4月份出现大幅增长。截至4月底,94只QDII基金总规模达到977.36亿元,逼近千亿元大关,比3月底大增433亿元,增幅达到八成,基数较低的QDII基金也成为4月份规模增长最快的基金类别。股票型基金和债券型基金4月份规模也都出现增长。债券基金却在4月份出现了小幅缩水,呈现净赎回态势,其他类别基金份额规模则都有不同程度增长。但如果剔除掉新基金发行带来的贡献,股票型基金4月份净赎回规模估计达到1000亿份,混合型基金则出现约1000亿份净申购,QDII基金净申购规模达到300亿份。

协会数据显示,截至4月底,我国境内共有基金管理公司96家,其中合资公司46家,内资公司50家;取得公募基金管理资格的证券公司7家,保险资管公司1家。这些机构管理的公募基金总数达到2108只。

### 【互联网金融大会将召开 12只概念股资金净流入超亿元】

2015中国互联网金融大会乌镇峰会将于5月21日在乌镇启幕。届时,互联网金融领军代表将汇聚乌镇,共同探讨“互联网金融+”新机遇与行业发展。对此,市场人士认为,随着互联网金融大会的召开,互联网金融概念股有望爆发。19日,60只互联网金融概念股中有43只股票上涨,占比71.67%。

资金方面,据统计显示,60只个股呈现大单资金净流入状态,其中,华泰证券、海通证券(600837.SH,6837.HK)、二三四五、广发证券(000776.SZ,1776.HK)、太平洋、方正证券、大金重工、新大陆、国金证券、泛海控股、华夏银行、安源煤业等12只个股大单资金净流入超过亿元,累计吸金达47.89亿元。

国金证券表示,券商行业是最直接的受益于资本市场大牛市的行业。但是随着混业经营的放开和一码通放行下互联网券商的冲击,券商将由纯通道业务向资本中介和资本运作演进,未来券商内部将形成分化,互联网券商将最为受益。

### 【上周基金新增开户数 97.34万户环比下降 1.66%】

中登公司最新数据显示,上周沪深两交易所新增基金开户数为973368户,较前一周的989793户下降1.66%。其中,新增封闭式基金开户数68701户;TA系统配号产生的基金开户数904667户;期末基金账户数为6365.12万户。

## 【基民学堂】

### 【炒股三大怪,请不要这样和股市谈恋爱】

今日5.20,一个爱情的季节,刚巧又在十年难遇的大牛市中。谈恋爱和炒股,看起来风牛马不相及,却共通共融。选股需要感觉,这就是传说中爱情的原始萌动;比如初恋美好但大多无疾而终,这如新手入市通常都能买到好票却往往无法赚钱,如出一辙,啊多么痛的领悟!

炒股就是在和股市恋爱,需要投入时间和精力,需要大笔的金钱,需要我们的坚持,甚至需要信仰,这是体力活更是脑力活啊。不过也正如爱情总不能让人如意完满一样,和股市恋爱,我们也经常会犯下各种错误(恋爱中的人智商总会下降)。

一大怪:花心——频繁换股

个别情场老手从容游戏花丛,一阵风的时间就虏获芳心,就如小李飞刀那飘逸的长发一甩,万千痴情少女就尖叫晕倒,处处留情而游刃有余,真是每个大好青年的人生目标。多数普通骚年则需要从一而终,用坚持和执着



换取感动，最终上演一回逆袭，抱得美人归。不是有句名言么，毫无经验的初恋是迷人的，但经得起考验的爱情是无价的。同样，经得起考验的股票是你走向人生巅峰的挖掘机啊！！

数据宝小编统计发现，频繁换股，炒短线，大概率却是不敌长线持股待涨。有人相信熊长牛短，其实在牛市，长期持股也是最好的获利法门。本轮牛市始于去年11月21日，截止到今日大盘已累计上涨80.11%，排除次新股，共有1046只A股跑赢了大盘，这些票堪称所有散户最理想的玛丽莲梦露。可这些光鲜的牛股大多数时间并不那么出众

千只牛股大部分时间都是默默无闻。就好比你日日见面的隔壁女生，姿色一般，身材微胖，但只要你真的喜欢，矢志不移的对她好，很可能有一天发现她绝不输那些招摇过市的校花。爱情是将心比心，炒股也是，频繁的换股就好比总在约会不同的女孩，每次都花钱却收获寥寥。

任凭弱水三千，我只取一瓢饮。

二大怪：八卦——依赖消息

去年底，牛市之初，我们都立誓要长线持股。今年中，牛市半场，最初的股票还有几只重仓？就好比大多数小情侣最初都会海誓山盟，但真正能一路走到最后的又有几对呢，连张柏芝和谢霆锋都吹了。

去年底，牛市之初，我们都立誓要长线持股。今年中，牛市半场，最初的股票还有几只重仓？绝大部分散户都知道长线持股的道理，但是极少数能够坚持。就好比大多数小情侣最初都会海誓山盟，但真正能一路走到最后的又有几对呢？

不是我不够爱你，是相守很不容易。

君不见今天一个降息降准，明天一个热点新闻；今日一个总理讲话，明天一个政工报告。市场上总有无数的消息，如同情侣间总有无数流言蜚语，什么她今天又跟谁约会了啊，他又送他回家啊，所谓的八卦内幕。

但是，这些消息大部分时候都是捕风捉影。

以加息为例。理论上，加息造成融资成本提高，资金面紧张，按说会令股市承压，事实真的如此吗？

显然，即使是在熊市，加息的消息也不会一定造成市场下跌。同样，也没有能带给市场一定上涨的利好消息。就在本轮牛市，4月19日，央行宣布大幅降准，按理20日市场应该极度走强。可实际上，20日的大盘指数盘中巨量跳水，反而带来市场的极度恐慌。

所以，用消息炒股不靠谱，正如同过于八卦并不是关心而是不信任。你的女友家境贫穷，但或许她有开朗豁达的双亲；她今天和别的男生出去，也许只是坦然拒绝对方。不忘初心，即坚持自己的持仓理由。

任他燎原火，自有倒海水。

三大怪：好色——盲目追高

好色是人之本性，就如同谁都喜欢冲天直上的分时线一般。

爱情当然要看色相，谁都不喜欢抱着水桶腰、猪腰子脸风花雪月，正如同谁都不会去买跌跌不休、连续阴线的股票一样。

外貌当然重要，但好色是否妥当？如果恋爱只是看脸，那你首先要面临激烈的竞争。因为浓妆艳抹、穿着性格的万人迷总是有无数的追随者，而要战胜他们你势必要付出更多的代价。但关键的问题在于，当你好不容易一近芳泽，美女领回家卸了妆、脱了鞋，或许你会发现她其实也很普通。

追高，恰如只看脸。开盘高开，分时线火箭穿升；连续涨停，利好不断。这些都是“美女”的特质。但是市场上没有只涨不跌的股票，作为小散，当你没有充分了解股票的内在上涨动因，正如你没有拿掉美女脸上的脂肪。显然，即使是牛市，即使是长线跑赢大盘的牛股，大部分的日子里，它们都会走出较长的上影线。在牛市不追高是不可能的，这就好比在化妆、整容术如此发达的今天，美女如云，想做诸葛孔明亦不可得。但我们可以当天的分时行情中给自己寻求一个相对有利的成本价。评定异性要看很多方面，如同评定股票也要看一段时间的走势。



生得好皮囊,腹内不能草莽,把握内在方为制胜之道。  
(摘自证券时报)

### 【东方书苑】

书名: 牛市需冷静  
作者: 雪球  
出版社: 中国铁道出版社



在投资路上走过弯路的人的一种激励,更是给那些没有在投资路上走过弯路的人的一次提醒,还有因近期股市走牛而收获颇丰因而得意忘形的人的一次警醒,即使如“关灯吃面:一本只谈亏损的书”中如今在各个行业都很有成就的人,也曾经有过一段“关灯吃面”的日子,对于更多的投资散户,相信本书会让你吸取一些经验教训,以更好地面对自己的投资与人生。

(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。