

ORIENT
FUND

东方晨报

2015/6/17





【市场回顾】

➤ A股市场

周二（6月16日），A股继续回调，上证综指盘中重挫逾4%，接连跌破5000点与4900点整数关口；创业板指早盘一度暴跌近6%失守3500点，随后探底回升，但尾盘跌幅再度扩大，未能守住3600点。两市逾百只非ST个股跌停。

截至收盘，上证综指跌175.56点或3.47%报4887.43点，深证成指跌626.62点或3.54%报17075.93点。两市全天成交约1.70万亿元人民币，上日为2.00万亿元。中小板指收盘跌4.03%，创业板指收盘跌2.85%。

盘面上，各大板块全线飘绿，建筑装饰、国防军工、计算机、钢铁、机械设备、电气设备、农林牧渔、电子等跌幅较深，银行、非银金融板块相对抗跌。概念股同样尽数飘绿，航母、福建自贸区、通用航空、能源互联网、芯片国产化等20个概念指数跌幅超5%，创投、核能核电、次新股指数跌幅相对较小。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1506收盘跌160点或3.06%，报5069.2点，升水4.38点。全天成交161.08万手，持仓7.22万手，减仓17674手。现货方面，沪深300指数收盘跌156.35点或2.99%，报5064.82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	17904.48	0.64	恒生指数	26566.70	-1.10
纳斯达克综合指数	5055.55	0.51	国企指数	13252.93	-2.71
标准普尔500指数	2096.29	0.57	红筹指数	4897.90	-1.62
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6710.10	-0.42	日经 225 指数	20257.94	-0.64
德国 DAX 指数	11044.01	0.54	澳大利亚标普 200	5535.79	-0.05
法国 CAC40 指数	4839.86	0.51	韩国综合指数	2028.72	-0.67
意大利指数	23874.46	0.28	新西兰 NZ50 指数	5813.93	-0.10
西班牙 IBEX 指数	10871.40	0.27	中国台湾加权指数	9212.78	-0.50

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【国务院：支持创业企业上市融资推动上交所建立战略新兴产业板】

国务院6月16日发布《关于大力推进大众创业万众创新若干政策措施的意见》称，支持符合条件的创业企业上市或发行票据融资，并鼓励创业企业通过债券市场筹集资金。积极研究尚未盈利的互联网和高新技术企业到创业板发行上市制度，推动在上海证券交易所建立战略新兴产业板。

《意见》要求加快推进全国中小企业股份转让系统向创业板转板试点。研究解决特殊股权结构类创业企业在境内上市的制度性障碍，完善资本市场规则。规范发展服务于中小微企业的区域性股权市场，推动建立工商登记部门与区域性股权市场的股权登记对接机制，支持股权质押融资。支持符合条件的发行主体发行小微企业增信集合债等企业债券创新品种。

《意见》鼓励银行提高针对创业创新企业的金融服务专业化水平，不断创新组织架构、管理方式和金融产品。推动银行与其他金融机构加强合作，对创业创新活动给予有针对性的股权和债权融资支持。鼓励银行业金融机构向创业企业提供结算、融资、理财、咨询等一站式系统化的金融服务。

《意见》支持互联网金融发展，引导和鼓励众筹融资平台规范发展，开展公开、小额股权众筹融资试点，加强风险控制和规范管理。丰富完善创业担保贷款政策。支持保险资金参与创业创新，发展相互保险等新业务。完善知识产权估值、质押和流转体系，依法合规推动知识产权质押融资、专利许可费收益权证券化、专利保险等服务常态化、规模化发展，支持知识产权金融发展。

《意见》明确，优化财税政策，强化创业扶持。加大财政资金支持和统筹力度。各级财政要根据创业创新需要，统筹安排各类支持小微企业和创业创新的资金，加大对创业创新支持力度，强化资金预算执行和监管，加强资金使用绩效评价。支持有条件的地方政府设立创业基金，扶持创业创新发展。在确保公平竞争前提下，鼓励众创空间等孵化机构的办公用房、用水、用能、网络等软硬件设施给予适当优惠，减轻创业者负担。

《意见》要求完善普惠性税收措施。落实扶持小微企业发展的各项税收优惠政策。落实科技企业孵化器、大学科技园、研发费用加计扣除、固定资产加速折旧等税收优惠政策。对符合条件的众创空间等新型孵化机构适用科技企业孵化器税收优惠政策。按照税制改革方向和要求，对包括天使投资在内的投向种子期、初创期等创新活动的投资，统筹研究相关税收支持政策。修订完善高新技术企业认定办法，完善创业投资企业享受70%应纳税所得额税收抵免政策。抓紧推广中关村国家自主创新示范区税收试点政策，将企业转增股本分期缴纳个人所得税试点政策、股权激励分期缴纳个人所得税试点政策推广至全国范围。落实促进高校毕业生、残疾人、退役军人、登记失业人员等创业就业税收政策。

《意见》还提出要发挥政府采购支持作用。完善促进中小企业发展的政府采购政策，加强对采购单位的政策指导和监督检查，督促采购单位改进采购计划编制和项目预留管理，增强政策对小微企业发展的支持效果。加大创新产品和服务的采购力度，把政府采购与支持创业发展紧密结合起来。

【交行开启银行业混改大戏帷幕银行板块或站上风口】

交行混改方案终于获批，银行业混改大戏拉开帷幕。自2005年上市以来，交行的股权结构最符合混合所有制基本特征，截至2015年一季度末，财政部持股比例为26.53%，香港上海汇丰银行有限公司持股18.70%，全国社会保障基金理事会持股4.43%。有报道称，交行或引入腾讯及复星入股。

多位业内人士预计，中国银行很可能是继交通银行之后的下一个试点。此外，建设银行董事长王洪章在6月15日出席香港记者会时表示，建行目前已经是混合所有制企业，但会做进一步的资本调整，计划在未来引入大型民营企业入股。另据媒体披露，本月国务院或将出台银行混改、金融混业的方案，混改方案是针对整个银行业的。



通过混改，银行效率进一步提升，将为银行估值带来显著推动。机构称，随着国企改革顶层设计方案近期出台，银行业混改、混业经营方案落地，激励和监督机制有望完善，银行治理结构优化。交行混改方案获批，加上银行业改革的总纲领性文件有望于本月出台，均可支持银行股表现。

中信建投认为，2015年银行PB可达2倍，此波银行股上涨空间将达30%。而今年以来银行板块仅涨约14%，仍有较为可观的上涨空间。不少机构认为，在人民币国际化大背景下，下半年个股行情将分化，前期涨幅落后的银行股配置正当时。

华泰证券表示，银行板块改革拉开序幕，民营资本引入、员工持股计划、事业部改革等股权和治理结构层面改革利好可以预期。坚持国有控股背景下，国有股权权利如何行使决定改革未来，需观察后续配套政策；部分中小银行股权合理，更多亮点在于员工持股计划、事业部改革、金控平台搭建等。建议关注低估值银行股，重点关注北京银行、华夏银行、光大银行和兴业银行。

中信证券认为，中国金融步入2.0时代，其中主要的特征是市场化导向的顶层制度设计。商业银行能否顺利转型成为运用市场化思维的商业企业、具备平台效应的综合金融机构、擅长新兴技术的互联网公司，重要的一个前提是管理能否顺利转型，而混改是管理转型中的重要环节。因此，金融混改如果能够顺利推进，将对银行业提升经营效率、释放业务活力产生巨大的推动效应，也意味着新金融业务开启了无限空间。

中信证券预计以混合所有制改革为核心的管理转型将极大释放商业银行活力，开拓新金融模式增长空间；叠加风险改善和多重催化剂带来的估值提升，都将对银行板块投资形成强力支撑。投资机会方面，可关注兴业银行、平安银行、招商银行、浦发银行、北京银行、交通银行、中国银行、华夏银行、光大银行、工商银行和建设银行。

【央行公开市场周二不进行任何操作连续17次暂停】

周二（6月16日），央行未进行公开市场操作，为连续第17次暂停。本周（6月15日-6月21日），央行公开市场将无正逆回购到期，无央票到期。上周（6月8日-6月12日），央行公开市场无正逆回购到期，无央票到期，自今年4月24日以来央行已经连续七周既无资金投放也无回笼。

机构普遍预计，目前利率市场的各期限利率均以下行为主，6月资金面应不至于出现往年的全面紧张局面。不过随着新一轮IPO启动，加上年中考核、企业缴税等扰动因素，6月中下旬资金面仍有收紧压力，资金利率也仍有继续上行的动力。有鉴于此，6月中下旬央行仍有重启逆回购操作适度放水的可能。

路透援引政策内部人士称，中国正在寻找新路，让居高不下的长期利率下降，防止宽松货币政策被投机者利用，而不能对放缓中的实体经济起到支撑作用；央行可能压低较长长期债券收益率，减少短期资金。

人民日报在6月15日发表了一篇题为《政策利好消息频现 债市“轮子”动起来》的报道，文章援引市场人士称，推动债券市场驶入快车道有着重要的积极意义。兴业证券认为，近期A股大幅波动，官方不再发声为股市摇旗呐喊，可能是一个值得关注的信号，阶段性政策呵护重点从股市转向债市是大概率事件。

本周一包括国泰君安证券在内的25只新股发行，冻结申购资金总量可能高达6.7万亿元。上周从财政部获得额外1万亿债务置换额度的地方政府，本周继续密集招标地方债。Wind资讯统计数据显示，本周将有2001.1亿地方债发行，包括辽宁、河南、四川、新疆、江西、宁夏等省区。分析称，竞相发行地方债的地方政府，本周将与中国今年最大规模的新股发行一起冲击资金面。面对短期流动性压力，央行可能采取降准等手段，维持货币市场的宽松环境。

此前，财政部确认了第二批债券置换额度为1万亿，机构分析称，债务置换二度来袭冲击国债倒逼宽松。

【发改委：未来三年新开工轨道交通项目将达逾3000公里】

在经济增速放缓的背景下，轨道交通建设成为提振经济的重要手段。国家发改委基础产业司巡视员李国勇在6月15日召开的“2015中国城市轨道交通高层论坛”上表示，当前经济发展下行压力增大，发改委已经完成了



城镇轨道交通工程包，进一步增强城市轨道交通对经济增长的作用。工程包里明确，2015年、2016年、2017年三年新开工项目里程达3000多公里。

李国勇表示，最近五六年，我国城市轨道交通一直保持着快速的发展势头，“十二五”前四年，已经完成投资8600亿元，建成1600公里的城市轨道交通。今年是“十二五”收官之年，预计要完成3000亿元，建设400公里的城市轨道交通，“十二五”轨道交通投资将超过1万亿元，营运里程将达到3500-3600公里。我们已经明确发展目标，到2020年总里程要达到6000公里，也就是说，在“十三五”期间每年要完成500公里。

自2013年5月，国家发改委将城市轨道交通审批权下放给省级政府后，各地进入了一个地铁项目批复的高峰期。审批权的下放更是激发了一些三四线城市建设轨道交通项目的热情。李国勇透露，审批权下放两年来，北京、上海、成都、重庆等17个城市共批准了39个项目，里程达到了840公里，投资6000多亿元，总体上看现在没有发现未批先建，擅自开通建设规划外项目的现象。

中国城市轨道交通协会此前发布的数据显示，2014年末，全国22个城市共开通城市轨道交通，运营线路长度达3173公里。但协会根据12个城市轨道交通的运营状况统计显示，运营线路总收支比为54%，各地轨道交通普遍呈现入不敷出状态。

【消息人士称因技术问题深港通启动日期延后宣布】

三名知情消息人士称，由于技术问题，深港通启动日期暂缓宣布，这将使中国年底前推出深港通的承诺有跳票之虞。全球性基金及其他证券人士原本预期中国5月宣布深港通启动日期。如果宣布时间延至8月以后，有可能使深港通迟至2016年推出，对于一直以2015年为目标的中国是一大打击。这也可能导致中国A股被纳入MSCI明晟新兴市场指数这类全球性指标的进程推迟。

消息人士表示，有关多少只股票能在深港通交易，以及计划就位后如何配置现有的跨境投资配额的问题，中国国家外汇管理局与证监会尚未达成一致。

沪港通在2014年4月宣布，同年11月推出。

【年内第八批新股今开始申购众兴菌业等3股率先亮相】

今日众兴菌业、康弘药业、赛升药业等3只新股将进行网上申购，而这标志着年内第八批新股正式进入申购期。其中，众兴菌业、康弘药业拟登陆中小板，赛升药业准备登陆创业板。

从申购上限来看，统计显示，个人投资者顶格申购这3只新股共需资金83.389万元，其中顶格申购赛升药业所需资金为46.152万元，该股发行价格为38.46元，个人申购上限为1.2万股，本次发行拟募集资金11.538亿元。此外，顶格申购众兴菌业、康弘药业分别需要资金18.85万元、18.387万元。值得一提的是，今日申购的3只新股均被机构所看好。

【风险释放 慎抢反弹（中证报）】

当前，宽松预期和改革红利延续，牛市格局未变，但短期不确定性增加，多空博弈升温，市场步入震荡整理时间。操作上建议控制仓位，加强防御，回避涨幅过大的小盘题材股，精选优质滞涨蓝筹股对抗冲击。虽然“牛回头”是布局良机，但风险释放阶段不宜大举抢反弹，应静待新平衡的成立和新“升机”的出现，逐步逢低吸纳优质品种，“徐徐图之”。

【公募基金资产管理规模增至7.36万亿元】

根据证券投资基金业协会的最新数据，截至2015年5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。以上机构管理的公募基金资产合计73592.83亿元，单月新增规模破万亿元。数据显示，从3月份开始，公募基金的净值规模连续上台阶，3月、4月、5月分别突破5万亿元、6万亿元、7万亿元，环比增速分别达到7.83%、18.28%、18.7%。业内人士认为，这背后既有牛市下A股的涨幅效应，也是散户加速入市的结果。



【基民学堂】

【23 新股新发 IPO 大潮来袭 投资打新基金正当时】

本周，打新资金有福了：23 只新股发行、巨无霸国泰君安证券现身！

超级大盘股国泰君安证券 IPO 将于 6 月 18 日迎来网上申购，市场预计其此次募集资金规模将达到 300 亿元左右，成为继 2010 年农业银行之后最大 IPO 项目，势必吸引众多机构和个人投资者参与。手握重金且市值丰厚的土豪投资者当然直接通过股票账户网上申购国泰君安，对于资金量和市值有限的投资者来说，则可“借基”生蛋，同样享受丰厚的新股收益。

中签大盘股中国核电的打新基金目前正处于收获期，因此规模较大的打新基金依然是本周“借基”第一选择。不过，随着大盘股发行即将进入空缺席期和此前中签收益的兑现，规模过大的打新基金将面临资金无用武之地的尴尬，三季度中小型打新基金的优势将会再次凸显，届时，“借基”打新的小散们应该转向规模适中的基金，7 月初公布的基金中期规模将是重要参考。

（摘自 Wind 资讯）

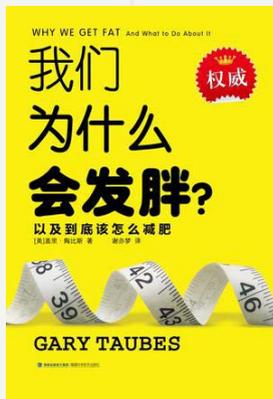
【东方书苑】

书名：我们会为什么会发胖？

作者：[美]盖里·陶比斯

出版社：福建科技出版社

译者：谢亦梦



为什么有的人吃再多也不胖，有的人喝凉水也发胖？为什么严格、认真节食的人依旧会遭遇反弹的痛苦？

美国最佳医学科普作者盖里·陶比斯决心为公众找到答案。他花费整整 10 年，全面调查了一百多年来减肥科学的文献和最前沿的实验，终于发现了肥胖的惊人真相和科学减肥的唯一做法：肥胖者比普通人需要更多的营养来滋养身体，此时盲目少吃，可能会给身体带来不可逆的伤害。要想一次性彻底减肥，必须先优化营养结构，不在于吃多少，而在于吃什么、怎么吃。

本书一出，立刻震惊国际医学界，美国数千个减肥中心和研究所更新减肥方案，全球数千万肥胖者因此重返健康。最终，美国政府决定重新制定健康减肥新标准，陶比斯也因此三度获得美国国家科学作者奖。本书被誉为 21 世纪突破减肥瓶颈的大发现。



(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。