

ORIENT  
FUND

东方晨报

2015/1/9





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

周四（1月8日），A股收跌，权重股大幅回落，带动上证综指震荡下挫逾2%，失守3300点关口和5日均线，结束日K线五连阳。与之相比，中小盘股表现活跃，创业板指数一度升近3%。

截至收盘，上证综指跌80.49点或2.39%报3293.46点，深证成指跌148.22点或1.28%报11465.14点。两市全天成交约6215亿元人民币，上日为6647亿元。中小板指收盘涨0.19%，创业板指收盘涨1.21%。

### ➤ 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	17907.87	1.84	恒生指数	23835.53	0.65
纳斯达克综合指数	4736.19	1.84	国企指数	12023.75	0.27
标准普尔500指数	2062.14	1.79	红筹指数	4468	1.04
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6569.96	2.34	日经225指数	17167.10	1.67
德国 DAX 指数	9837.61	3.36	澳大利亚标普200	5381.45	0.52
法国 CAC40 指数	4260.19	3.59	韩国综合指数	1904.65	1.11
意大利指数	19924.22	3.39	新西兰 NZ50 指数	5574.05	0.29
西班牙 IBEX 指数	10115.00	2.26	中国台湾加权指数	9238.03	1.74

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

## 【热点资讯】

### 【重磅经济数据今日公布 去年12月份CPI料涨1.5%】

国家统计局今日（1月9日）将公布2014年12月份和全年居民消费价格指数（CPI）等重磅宏观经济数据。据对市场预测值汇总统计数据显示，10家权威机构预计去年12月CPI同比将增长1.5%。10家机构对去年12月PPI跌幅平均预测值为3.1%，对去年四季度GDP增速平均预测值为7.2%。

申银万国首席宏观分析师李慧勇表示，通缩压力依然萦绕不去，预计去年12月PPI下滑幅度将继续加深。海通证券首席宏观分析师姜超指出，12月PMI购进价格指数连续5个月处于荣枯线下，预示12月PPI环比负增，同比降幅扩大。

瑞银证券首席中国经济学家汪涛表示，实体经济步入淡季，全球大宗商品价格大跌对国内原材料价格的传导，都在加剧通缩压力。



兴业银行首席经济学家鲁政委预计，虽然2014年全年经济持续承受下行压力，工业生产总体低迷，但得益于衰退型的顺差膨胀，预计第四季度GDP可以达到7.3%，GDP全年预期目标顺利达到7.4%，几乎精准实现2014年初的预期目标。

专家预计，2014年全年CPI涨幅可能在2%左右，完成全年3.5%的物价目标已成定局。而若2014年CPI涨幅最终在2%左右，将创出自2009年CPI负增长以来新低。

交通银行首席经济学家连平指出，去年12月份以来蔬菜价格明显上涨，但食用油价格、猪肉价格、国内成品油价格和居住类价格回落，再加上翘尾因素归零，初步预计12月份CPI同比涨幅在1.3%-1.5%左右。

展望2015年，专家认为，由于今年经济稳中趋缓，预计通胀压力不大，物价仍将处于低位，全年涨幅可能低于2014年，需要警惕通缩风险。

连平指出，经济新常态下，稳健的货币政策将保持松紧适度，大幅放松可能性较小，不具备抬升物价水平的货币条件；而受经济增速放缓影响，猪肉等农产品的周期明显拉长，周期涨幅也明显收窄，预示未来食品价格大幅上升推高物价的可能性也比较小。

### 【新型城镇化试点名单全披露 将出台配套政策】

近日，国家发改委等11部委在系统内部联合印发《国家新型城镇化综合试点方案》（下称《试点方案》），提出将江苏、安徽两省和宁波等62个市（镇）列为国家新型城镇化综合试点，并提出试点五大主要任务。此外，国家还将出台相关配套政策推动试点的开展。

根据《试点方案》，各试点要在2014年底前开始试点，并根据情况不断完善方案，到2017年各试点取得阶段性成果，形成可复制、可推广的经验；2018-2020年，逐步在全国范围内推广试点地区的成果经验。

《试点方案》提出了新型城镇化综合试点的五大主要任务：首先是建立农业转移人口市民化成本分担机制；其次是建立多元化可持续的城镇化投融资机制；第三是改革完善农村宅基地制度；第四是探索建立行政管理创新和行政成本降低的新型管理模式；最后是要要求试点地区综合推进体制机制改革创新。

《试点方案》提出，国家将实行改革试点进展情况年度评估报告制度，并在总结试点经验的基础上逐步扩大试点范围。对此，国家发改委一位官员表示，初步考虑，在对第一批64个试点进行首次进展情况年度评估之前，不会扩大试点范围。

发改委前述官员表示，为推动试点的开展，国家也将出台相关的配套政策，目前已经明确的主要有两项，一是农村宅基地制度改革试点方案，二是财政转移支付与农业转移人口市民化挂钩的具体办法。

《试点方案》还提出，农民工职业技能培训、城镇保障性住房建设、市政基础设施改造、产业发展和承接产业转移等相关政策，适度向试点地区倾斜，对具备条件的行政区划调整事项，按法定程序报国务院审批。

此外，国家发改委将对新型城镇化综合试点工作跟踪监督，开展年度评估考核，建立试点动态淘汰机制。

#### 64个试点地区名单：

2个省：江苏、安徽；2个建制镇：浙江苍南县龙港镇、吉林安图县二道白河镇；3个计划单列市：宁波、大连、青岛；7个省会城市：石家庄、长春、哈尔滨、武汉、长沙、广州和重庆主城区九区；

24个地级市（区、县）：即北京通州区、天津蓟县、吉林省吉林市、黑龙江齐齐哈尔市、上海金山区、浙江嘉兴市、福建莆田市、江西鹰潭市、山东威海市、山东德州市、河南洛阳市、湖北孝感市、湖南株洲市、广东东莞市、广东惠州市、深圳市光明新区、广西柳州市、广西来宾市、四川泸州市、贵州安顺市、云南曲靖市、甘肃金昌市、青海海东市、宁夏固原市；

24个县级市（区、县）：河北定州市、河北张北县、山西介休市、内蒙古扎兰屯市、辽宁海城市、吉林延吉市、浙江义乌市、福建晋江市、江西樟树市、山东郯城县、河南禹州市、河南新郑市、河南兰考县、湖北仙桃





市、湖南资兴市、海南儋州市、四川阆中县、贵州都匀市、云南大理市、西藏日喀则市桑珠孜区、陕西高陵县、青海格尔木市、新疆伊宁市、新疆阿拉尔市。

### 【证监会放行微信证券业务创新方案 开户功能年初有望实现】

据悉，包括长城证券、中山证券在内的多家中小券商正在筹备微信证券业务创新方案，其中长城证券已于日前拿到证监会关于微信证券业务创新方案的无异议函。一位参与微信业务创新的券商部门负责人表示，目前正在就相关技术方案进行内测和完善，最快今年年初可以正式上线。

据已经获得证监会批准的方案显示，券商与微信主要的业务合作内容包括证券开户、普通证券交易下单，以及三方存管下的银证转账业务等。

据悉，为夺得微信开户市场的“头啖汤”，有券商从去年6月左右就着手准备相关事宜。一位券商经纪部门的负责人表示，如果能借助微信平台，即在微信钱包等位置加入券商开户入口，那将可能带来数以千万计的用户群。

不过，鉴于现有的监管要求，微信端开户仍面临数字证书和视频见证等方面的技术难点。

### 【上交所：今年注册制将下放到交易所】

上交所日前表示，在市场化改革不断推进和深化的背景下，资本市场的监管重心将逐渐下移，交易所将成为资本市场监管体系中日益重要的一环，今年注册制也将下放到交易所。

1月8日，上交所发布《上市公司重大资产重组信息披露及停复牌业务指引》，要求上市公司停牌期间尽可能详尽披露重组进展。

对于投资者而言，《指引》中最为引人注目的无疑是要求上市公司应及时关注公共媒体或市场出现的重组传闻，并及时向控股股东和实际控制人进行确认。

### 【新版可再生能源配额制已上报国务院 有望一季度出台】

已制定三年之久的可再生能源配额制即将出台。据多位接近政策制定的人士1月8日透露，最新一版的可再生能源配额制已于近日上报到国务院，并有望在一季度出台。新文件将指导2015-2020年可再生能源消纳任务，促进新能源并网。

对于去年8月获国家发改委原则通过的《可再生能源电力配额考核办法（试行）》，部分省份反映新能源配额比例要求太高。新版办法在综合考虑地方和电网诉求后，在数据上作了相应调整。预计正式文件有望在电改方案出炉后推出。

而对于各省的新能源配额比例，前述人士均认为需要等到办法正式公布后才能明确。此前有消息称，内蒙古配额占比已经由14%下调到10%，西藏、甘肃、宁夏、新疆等配额同内蒙古一样；上海、江苏、安徽、福建等南方省份调整为4%。

此外，对于没有完成或超出可再生能源并网比例的地方政府和电网主体，新版办法在制度设计上会有一些的惩罚和激励措施。

业内人士分析，配额制有望拉动地方积极性，使弃风限电问题进一步好转，利好风电、光伏等新能源。

### 【央行连续12次暂停公开市场操作本周实现零净投放】

交易员透露，央行公开市场周四（1月8日）不进行任何公开市场操作，已连续12次暂停公开市场操作。当日公开市场无正、逆回购到期，据此推算，当日无资金净投放。央行公开市场本周（1月3日-1月9日）无正回购到期，无逆回购及央票到期。据此推算，央行本周公开市场实现零净投放。

海通证券认为，2014年12月公开市场零操作，表明在货币脱实向虚背景下央行政策宽松有顾虑，市场期待的进一步降准或降息将延后。1月通常为信贷投放旺季，387号文解锁贷存比，银行信贷投放能力增加，中旬面临MLF到期，IPO及所得税上缴，货币需求旺盛，货币利率中枢难降，维持未来3个月货币利率中枢4%左右的判断。



### 【2015年基金公司或突破百家：5家等待批文中】

据证监会最新公告显示，2014年12月31日有1家基金公司上报设立申请材料，为本源基金管理有限责任公司。至此，目前等待诞生的基金公司有5家，而去年8月底已成立基金公司达到95家，2015年基金公司总家数有望突破100家。

公告显示，本源基金拟注册地为深圳市。拟任股东及持股比例为，渤海国际信托有限公司占比达到50%，亿城投资集团股份有限公司和特华投资控股有限公司分别持有30%和20%。

除本源基金外，目前等待批文的还有国和基金管理有限公司、新沃基金管理有限公司、中科沃土基金管理有限公司、泓德基金管理有限公司。从进程上看，泓德基金管理有限公司相对较快，目前已获得了第一次反馈。其次是中科沃土基金管理有限公司，在去年11月5日获得受理。而去年7月份上报设立的新沃基金管理有限公司，最新更新是去年7月18日通知补正。

业内人士表示，随着基金公司设立门槛放宽，越来越多机构涌向设立公募基金公司，未来公募基金将很快超过百家。此外，保险、券商、私募都可以开展公募业务，“大公募”时代的竞争将日趋激烈。

### 【宝类基金规模去年四季度首现负增长缩水近558亿】

2014年四季度，互联网宝宝规模首现缩水。融360数据显示，截止到2014年12月31日，可统计的79只宝类理财产品规模共计15081.47亿元，较2014年三季度减少557.46亿元。这也是自余额宝诞生以来，宝类产品首次出现整体规模负增长。

数据显示，尽管春节前市场资金普遍偏紧，但互联网宝宝收益最高也未达到去年同期7%的水平，近九成宝宝收益低于5%。钱景财富基金研究员于光儒指出，“今年货币环境总体宽松，宝宝类货基规模缩水还将延续。业内普遍预期今年将是股债双赢的一年，资金肯定会更多地涌入二级市场博取更高收益。”

## 【基民学堂】

### 【货币基金收益到底是怎么算的？】

货币基金的面值恒定为1元，管理人每日公布基金的“七日年化收益率”及“每万份收益”。

七日年化收益率：是最近7日（含节假日）收益所折算的年收益率，货币基金官方给出的收益率是“年化收益率”。

基金每万份收益：是持有10000元当日能获得的实际收益。

#### 已知万份收益率，收益怎么算？

在不考虑复利收益的情况下，收益计算公式为：当日收益=基金份额×货币基金当日万份收益/10000。

举个例子更明白：小明持有某只货币基金，10月22日的每万份收益为1.5692元，7日年化收益率为4.9760%，如果小明持有10000份该基金，那么当天小明可以获得1.5692元的收益。

#### 周五申购/赎回，收益怎么算？

投资者于周五申购的基金份额，不享有周五和周六、周日的收益；

投资者于周五赎回的基金份额，则享有周五和周六、周日的收益。

也就是说：如果你在4月7日（周五）申购了份额，那么基金收益将从4月10日（周一）开始计算；如果在4月7日（周五）赎回了份额的话，那么除了享有4月7日（周五）的收益之外，还同时享有4月8日（周六）和4月9日（周日）的收益，从4月10日起则不再享受收益。

总结：周五不宜申购；周四不宜赎回。





### 遇上节假日，货币基金收益怎么算？

投资者于法定节假日前最后一个开放日申购的基金份额，不享有该日和整个节假日期间的收益；

投资者于法定节假日前最后一个开放日赎回的基金份额，则享有该日和整个节假日期间的收益。

其实与在周五申购或赎回的情况基本相同。就拿五一长假为例，如果在4月30日时申购了基金份额，那么收益将会从5月8日起开始计算；如果在4月30日赎回了基金份额，那么4月30日的收益可享受，并同时包括了5月1日至5月7日的收益。5月8日就不再享受该基金的收益。

（文章来源于wind 资讯）

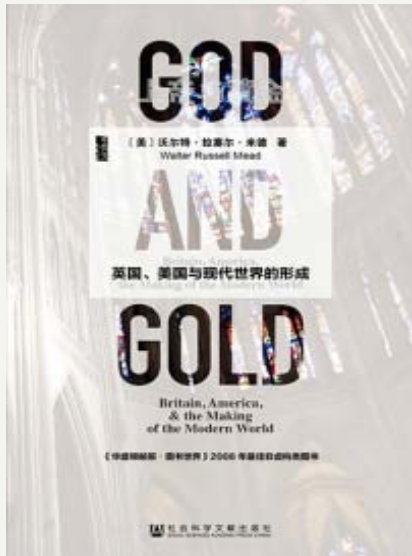
### 【东方书苑】

书名：《上帝与黄金》

作者：沃尔特·拉塞尔·米德

译者：涂怡超 罗怡清

出版社：社会科学文献出版社



“近现代世界的政治和经济体系先由英国支撑，如今靠美国维系。该如何解释英美体系在过去三个世纪的优势？《上帝与黄金》解释了“盎格鲁-撒克逊”意识形态在英美两国繁荣兴旺的资本主义的过程中起到独一无二的作用...”（来源于虎嗅网）

## 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。