

ORIENT
FUND

东方晨报

2015/3/4





【市场回顾】

➤ A股市场

周二（3月3日），A股低开低走，上证综指失守3300点并击破5日均线，创业板指在最高上探2004.03点再创新高之后回落翻绿。盘面上，金融、地产、煤炭等权重板块表现低迷，不过受益政策向好预期的环保概念股继续逞强。

截至收盘，上证综指跌73.24点或2.20%报3263.05点，深证成指跌357.80点或3.01%报11526.22点。两市全天成交约8339亿元人民币，上日为7840亿元。中小板指收盘跌1.39%，创业板指收盘跌1.27%。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1503收盘跌71点或1.97%，报3539.6点，升水31.70点。全天成交113.13万手，持仓15.44万手，减仓6015手。现货方面，沪深300指数收盘跌93.37点或2.59%，报3507.9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	18203.37	-0.47	恒生指数	24702.78	-0.74
纳斯达克综合指数	4979.90	-0.56	国企指数	11945.25	-1.10
标准普尔500指数	2107.78	-0.45	红筹指数	4628.69	-1.04
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6889.13	-0.74	日经 225 指数	18815.16	-0.06
德国 DAX 指数	11280.36	-1.14	澳大利亚标普 200	5933.9	-0.42
法国 CAC40 指数	4869.25	-0.98	韩国综合指数	2001.38	0.23
意大利指数	23405.11	-1.35	新西兰 NZ50 指数	5893.66	0.02
西班牙 IBEX 指数	11014.70	-1.47	中国台湾加权指数	9605.77	0.05

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【热点资讯】

【贾康：房产税立法最迟或于 2017 年完成】

全国政协委员、财政部财政科学研究所原所长贾康 3 月 3 日表示，房产税推出的前提是加快立法，2015 年至 2016 年房产税应该进入立法程序，最迟在 2017 年两会之前一定能够完成立法，之后才能进入实施程序。



贾康称，房产税进入立法程序之后，还要征求社会各方面的意见，还会有激烈的争论。我国的房产税方案不能照搬美国的模式，要有一定的豁免范围，如第一套房或人均一定面积以下。

贾康还预计，我国 2015 年财政赤字预计比 2014 年大，2015 年地方政府支出可能下滑。2015 年可能增加约 1000 亿地方政府债券。

此外，3 月 3 日，财政部副部长朱光耀表示，中国正在研究房产税，他还表示，房产税的进程高度谨慎，将充分听取公众意见。将保持积极的财政政策；中国的通缩压力并没有欧洲那么大。此外，亚洲基础设施投资银行将在 2015 年年内正式启动。

【海通华泰等多家券商跟进下调两融利率 0.25 个百分点】

相比上一次降息券商“死扛”融资利率不变，央行第二次降息后，券商终于“服软”了。除已经确定的中信证券和国泰君安外，海通证券、华泰证券、光大证券、东方证券、兴业证券等多家券商也已经下调了融资融券利率费率至 8.35%。

3 月 1 日起，央行下调金融机构人民币贷款和存款基准利率，这是自去年 11 月以来，央行第二次降息。在此之后，中信证券最先曝出利率变动，自 3 月 2 日起将一年期融资基准利率下调至 8.35%。国泰君安紧随其后下调融资利率和融券费率执行标准至 8.35%。

通过查询各大证券公司官网发现，华泰证券和海通证券早在 3 月 1 日起，已经同步下调一年期融资利率和融券费率 0.25 个百分点，不过分别在 3 月 2 日和 3 月 3 日公布；另外，光大证券、东方证券等几家券商也已经分别在 2 日和 3 日做出相关调整，将融资利率和融券费率下调至 8.35%；值得注意的是，另一家华东地区的券商——兴业证券自 3 月 3 日起，融资年利率由现行的 8.6% 下调到 8.35%，融券年费率由现行的 10.6% 下调到 10.35%。

目前已经确定下调两融利率的券商达到了 7 家，几家较大型券商已经表态因央行降息下调两融利率，接下去主要等待中小型券商的反应。

【节后股票开户数及交易活跃度回升】

中国结算最新周报显示，春节前一周两个交易日（2 月 16 至 17 日）及春节后一周三个交易日（2 月 25 至 27 日），两市新增股票开户数分别为 12.28、27.19 万户，五个交易日合计新开 39.48 万户，环比前一个完整交易周增长 16.39%。此外，五个交易日新增基金账户合计 26.24 万户，环比前一个完整交易周增长 21.43%。

数据显示，春节前后 A 股交易活跃度有明显变化，节前最后两个交易日参与交易的 A 股账户数大幅缩减至 1085.78 万户，占期末 A 股总账户数的 5.9%，前一周该比例为 8.81%。但春节假期后的三个交易日，参与交易的 A 股账户数占期末 A 股总账户数的比例又迅速回升至 8.24%。此外，上周期末 A 股持仓账户数为 5435.46 万户，占期末 A 股总账户数的 29.48%，这个比例为连续第四周下降。

【两日零成交市场冷对沪股通做空】

沪股通做空之路已开，但却无成交。香港交易所公布的数据，所有 414 只个股连续两日来无一笔做空成交。

香港某证券公司策略研究员称，A 股本身的做空量就不是很大，融资占了 99% 以上，融券不到 1%。然后香港这边刚开，投资者需要熟悉的过程。在目前北上成交量还不是特别大的时候，做空量在短期内也不会很大。

根据港交所公布的数据，江苏吴中、长春燃气等 9 只个股首日处于无券可借的情形，想要做空也就无从谈起。所有标的中，也仅有 21 只个股可供做空的股数超过一百万股。其中大秦铁路券源最多，有 700 多万股可供投资者借入，以 10.26 元的收盘价计算所能容纳的资金体量为 7000 多万。



【梁振英：深港通准备工作顺利基金互认取得进展】

香港特区行政长官梁振英3月3日下午表示，“深港通”准备工作顺利，希望能尽快开通。香港应用好“一国两制”优势，改善市民生活，提升经济发展，为国家发展作出贡献。

正在北京访问的梁振英3日率领多名特区政府官员拜会了中国证监会和国家发改委，并与中国证监会主席肖钢、国家发改委主任徐绍史举行了会谈。

梁振英在介绍会谈成果时说，中国证监会一直十分支持香港金融业发展。去年11月“沪港通”开通后，整个机制运作正常，给大家以很大的信心。特区政府一直在与中央有关部门商讨如何扩大与改善“沪港通”的运作。此外，外界关注的“深港通”准备工作进展顺利，他希望能尽快开通。互联互通的另一个方面是基金互认，双方的讨论也取得了进展。

【央行降息后延续逆回购 350 亿元中标利率降 10 个基点】

央行公开市场周二（3月3日）在公开市场进行350亿元人民币7天期逆回购。当日7天逆回购中标利率3.75%，上次为3.85%，降10个基点。当日央行公开市场有1100亿逆回购到期，据此测算，央行单日净回笼750亿。央行公开市场本周（2月28日-3月6日）有2200亿逆回购到期，无正回购及央票到期。

申万宏源认为，货币宽松是当前经济环境下的必要措施。11月20日的降息起到了降低融资成本的效果。4季度人民币贷款加权利率出现了2014年以来的首次下降，相较于此前的一系列措施，降息对降低社会融资成本的效果立竿见影。但近期经济情况仍然较弱，出口、投资等都持续走低，2月以来高频数据也继续处于低位；同时CPI持续走低，1月仅0.8，2月即使存在春节错位因素，但预计也仅在1.0左右。尽管通胀走低存在大宗商品价格下跌的因素，但已经开始逐步影响到其他消费品及社会的通胀预期。降息的必要性和有效性都较强。

【央行上调中间价难阻贬值人民币即期再度逼近跌停】

周二（3月3日），央行上调美元兑人民币但未能阻止人民币贬值，当日开盘，美元兑人民币即期一度触及6.2763，较中间价溢价1.9824%，意味着人民币连续两日逼近跌停，并续创逾两年新低。当日，中国人民银行授权中国外汇交易中心公布，美元兑人民币中间价报6.1543元，较前一交易日涨30个基点，并再度刷新2014年11月7日以来新高。

2月28日，央行宣布自3月1日起对称降息0.25个百分点，同时将金融机构存款利率浮动区间的上限由存款基准利率的1.2倍调整为1.3倍。民生证券宏观研究院院长管清友指出，降息之后，人民币汇率会双向波动，略有贬值，但风险可控。基本面不支持人民币大幅贬值的。

【银行基金代销排行榜：交行招行胜过工农中建】

数据显示，截至2月底，近百家银行代销基金，其中交通银行代销数量为1505只，位居首席；招商银行则凭借1366只的数量紧随其后；四大行的代销数量在1100只-1265只之间，建设银行领衔；此外，最具看点的是后来者居上的邮储银行，其一年内排名向上攀升五位的速度在代销数量超过300只的银行中可谓最快。

证监会官网披露的公募基金销售机构名录显示，有98家商业银行具有代销基金的资格，其中包括：18家全国性商业银行、50家城市商业银行、20家农村商业银行以及10家在华外资法人银行。此外，另有98家券商、3家期货公司、3家保险公司、6家证券投资咨询机构和42家独立基金销售机构具有基金销售资质。



【降息或使资金再搬家主题基金发行热】

在降息的利好刺激下，周一股市喜迎开门红。降息后，资产价格将会上涨，业内人士称，存款搬家有望再次上演，资金入市将再掀高潮。而落实在基金层面，基金公司在半年已经明确了大类资产配置的方向，即权益类产品，其中主题型股票基金更是扎堆出现。

在降息的利好刺激下，周一股市喜迎开门红。降息后，资产价格将会上涨，业内人士称，存款搬家有望再次上演，资金入市将再掀高潮。而落实在基金层面，基金公司在半年已经明确了大类资产配置的方向，即权益类产品，其中主题型股票基金更是扎堆出现。

【股基发行火爆两月募资逾千亿】

A股市场喜气洋洋，偏股型基金募集好消息不断。据不完全统计，今年以来新基金发行募集规模累计已逾千亿元规模。

今年新基金的发行可谓如火如荼，其中富国基金一马当先，羊年首个交易日便推出新产品—富国新兴产业基金，专注投资于节能环保、信息产业、生物医药、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车、新兴消费等8大新兴产业。此外，昨日还有6只新基金首发，除了天弘增益宝之外，其余5只均是偏股型产品。

今年新基金不但发行数量多，而且发行的规模也是芝麻开花节节高。据统计，在今年首发的64只新基中，有17只首发规模超过20亿元，5只首发规模超过30亿元。截至上周末，今年成立的新基金合计募资金额已突破1000亿元大关。其中，1月的新设基金产品为35只，总募集规模473.85亿元；2月的新设基金总募集规模700亿元左右。

【QFII 税收专项清理启动提升外资信心】

日前，有关税务部门已召集 QFII 和 RQFII 就即将展开的税收专项清理工作进行了沟通，明确了 QFII、RQFII 追缴资本利得税的征税范畴、时间范围以及处理口径等，QFII、RQFII 在 2009 年 11 月 17 日至 2014 年 11 月 16 日期间在中国境内取得的股息、利息和权益性投资资产转让所得，将被追缴税款及滞纳金。

有外资机构表示，去年底有关部门明确了在 2014 年 11 月 17 日之前 QFII 和 RQFII 取得的投资相关收益所得应依法征收企业所得税后，大部分 QFII、RQFII 都对相关收益做了税收预扣，现在进一步明确征税的有关事项，对 QFII、RQFII 冲击有限，相反靴子落地反而有助于提升海外投资者投资中国内地资本市场的信心。

【上周基金新增开户数 163489 户环比上升 65.28%】

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 163489 户，较前一周的 98916 户上升 65.28%。其中，新增封闭式基金开户数 7925 户；TA 系统配号产生的基金开户数 155564 户；期末基金账户数为 5388.53 万户。

【基民学堂】

【如何利用基金进行停牌股套利】

最近，A股市场一些停牌个股引起投资者关注，对于其中一些或由于重组，或由于收购资产等有利于公司发展事件而突然停牌的个股，未提前买入的投资者只能望眼欲穿，因为此类事件往往带来的是复牌之后连续涨停。不过，好些基民却另辟蹊径，讨论着如何通过重仓持有停牌股的基金套利，比如农银策略精选持有3只停牌股，汇添富消费行业持有4只停牌股。



要利用停牌股进行基金套利，先要搞清楚停牌重仓股如何影响基金净值。其中奥秘就在于，基金采用指数收益法，把停牌期间行业指数的涨跌幅视为停牌股的涨跌幅，来计算期间基金净值涨跌。一旦行业指数涨跌幅与复牌后个股实际涨跌幅产生偏差，那么基金净值就要填补差额。目前，基金公司采用 AMAC 行业指数计算行业涨跌幅。

此前，较为典型的案例就是南北车合并事件。现在回过头来看，中国南车和中国北车于去年 12 月 31 日复牌，复牌后连续 6 个涨停，而长城品牌优选在这 6 个交易日内净值上涨 8.02%，大盘期间上涨 3.78%，可见通过套利南北车还是获取了一定的超额收益。

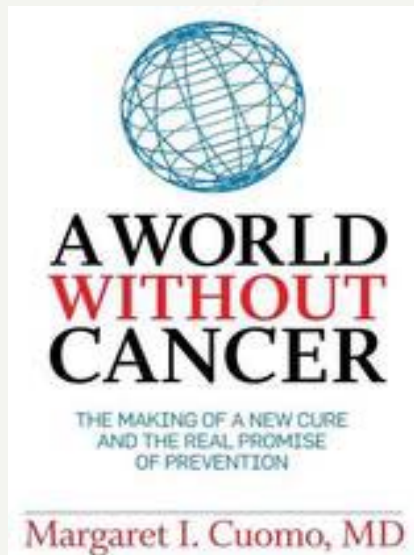
（文章来源于 wind 资讯）

【东方书苑】

书名：《A World Without Cancer》

作者：Margaret I. Cuomo

出版社：Rodale Press Inc.



“除了雾霾，还有什么致癌物？我们需要政府做什么？怎么保护你自己？”（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。