

ORIENT
FUND

东方晨报

2015/3/6





【市场回顾】

➤ A股市场

周四（3月5日），A股主板指数低开低走，受银行、保险等权重股低迷影响，上证综指一度跌近2%，临近尾盘，高铁概念股直线拉升，带动股指回升，跌幅收窄；中小板与创业板指表现相对较强，均以红盘报收，其中创业板指再创历史新高2032.22点。

截至收盘，上证综指跌31.05点或0.95%报3248.48点，深证成指跌88.69点或0.76%报11566.39点。两市全天成交约7294亿元人民币，上日为6829亿元。中小板指收盘涨0.55%，创业板指收盘涨0.25%。

➤ 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	18135.72	0.21	恒生指数	24193.04	-1.11
纳斯达克综合指数	4982.81	0.32	国企指数	11597.77	-1.20
标准普尔500指数	2101.04	0.12	红筹指数	4574.62	0.02
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6961.14	0.61	日经 225 指数	18751.84	0.26
德国 DAX 指数	11504.01	1	澳大利亚标普 200	5904.16	0.04
法国 CAC40 指数	4963.51	0.94	韩国综合指数	1998.38	0.00
意大利指数	23854.51	1.27	新西兰 NZ50 指数	5856.77	-0.29
西班牙 IBEX 指数	11124.40	0.66	中国台湾加权指数	9595.09	-0.28

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【热点资讯】

【肖钢：今年新股仍按月均衡发行不必担心扩容过快】

证监会主席肖钢3月5日下午表示，今年仍将基本按月均衡发行，并适度增加新股供给。具体审核进度需依据发审委的审核情况确定，不会人为确定一个具体数字，但根据目前的审核情况看，预计总体超过去年。

肖钢说，市场总是担心扩容，这一问题要分两方面看，一是发行家数，一是具体的融资规模。去年来发行，以及目前在审的企业一般规模都比较小，平均股本规模只有5、6亿元。他表示，市场不必担心扩容过快，也不要过度拘泥于发行家数，也要综合考虑融资额度。



肖钢表示，审核权的下放是注册制改革的组成部分，目前审核下放交易所是主流意见，最终如何审核将通过证券法修法明确。在注册制实施时间上，他透露，待证券法修订完成正式实施起，注册制即可落地。

证监会主席肖钢还指出，证券法修改草案提出，尚未盈利企业可以上市，但尚未盈利企业不等同于垃圾股，具有广阔的发展前景，比如具有新的商业模式，营收较大，研发投入较大等。

此外，中证监主席肖钢今早在人民大会堂表示，深港通深港通各项准备工作正在有序推进，预计上半年能够获批。

【“一带一路”四龙头尾盘异动疑内幕消息泄露】

3月5日，“两会”的第三个交易日。上午，李克强总理作了令人瞩目的《政府工作报告》，报告涉及“一带一路”、铁路建设等内容，但收盘前涉及板块特别是几只龙头股盘面波澜不惊，大有以此收场之势。但尾盘却“风云突变”。中国北车、中国南车、中铁二局、中国交建等几家“一带一路”概念龙头一线蓝筹从下午2点30分开始急速拉升，其中个股振幅最高者超过12%。

消息面上，南北车合并方案将于下周一(3月9日)提交股东会审批的消息被认为是最大诱因。逾十位公募基金基金经理在受访中呈现两种鲜明对立的观点：提前获知利好消息的机构杀入；另一种是，方案获得审批通过的消息早已是定局，用它来解释尾盘的异动站不住脚。几家上市公司当日晚间的一纸公告，将谜团解开。

广东一位私募人士表示，可能是两会上有一些政策传出来，会有机构提前获悉。5日晚间上市公司的公告印证了这个判断。5日晚间，中国交建公告，首次公开发行约104亿限售股；中国北车、中国南车双双发布公告：近日大股东收到国务院国有资产管理监督委员会关于南北车合并事宜：原则同意本次合并。

3月5日晚间的龙虎榜数据显示，当日买入中铁二局金额最大的前五名分别是：华泰证券厦门厦合路、海通证券北京中关村南大街、国金证券上海黄浦区西藏中路、国信证券深圳泰然九路和招商证券北京北三环营业部。国信证券深圳泰然九路营业部和国金证券上海黄浦区西藏中路均是知名的游资大本营。

中国北车、中国南车与中国交建，则未上5日的龙虎榜。收盘后不久，多位公募基金人士表示，由于有成交易、涨幅等要求，集中在一个时间点的大幅拉涨，这个行为发生是公募身上的可能性不大。

【宋丽萍：今年全力以赴推进深港通】

在今年的政府工作报告中，关于资本市场的部分浓墨重彩，其中特别提到，今年将适时启动“深港通”试点。全国人大代表、深圳证券交易所总经理宋丽萍3月5日透露，今年深交所将全力以赴推动深港通，深港通的标的一定会体现深交所多层次资本市场的特色。

她介绍说，深港通的标的选择一定会体现深交所多层次资本市场的特色。

而对创业板的改革工作，宋丽萍称，深交所正在按照工作部署一步一步推进，将创业板改革为真正适合创新创业企业成长特点的创业板。今年将全面推进创业板改革，这项工作还需要一点一点做。此外，宋丽萍透露，深交所将按照证监会的统一部署做好注册制的相关准备工作。

【发改委发布会汇总：正在酝酿价格改革】

3月5日，十二届全国人大三次会议新闻中心在梅地亚中心多功能厅举行记者会，国家发展和改革委员会主任徐绍史就“经济社会发展与宏观调控”的相关问题回答中外记者的提问。主要内容如下：



◆今年经济增长的预期目标确定为7%左右，这是经过慎重的考虑和研究的，充分考虑了经济发展已经进入了新常态，充分考虑了稳定经济增长和推进结构调整的双重需要，也充分考虑了就业、收入等民生的要求，而且确定7%左右也符合我国经济中长期发展的规律，同时又符合方方面面的预期。

◆正在酝酿药价、电价等改革，不久后会出台。现在在推居民用水、用气的阶梯价格。还在酝酿药价改革、电价改革，今年还有几项重大的价格改革措施也正在酝酿过程中，相信不久也会出台，这样就会更有利促进经济社会发展。

◆2014年经济增长困难要比预想的多，2014年经济运行结果比预想的好。服务业超过制造业，消费对经济增长的贡献超过投资，这就是结构上的两个重大的变化，说明经济增长的质量在不断地提升。

◆今年经济下行的压力还是比较大的，外需不可能有很大的改善，消费应该是有平稳的增长，投资可能还会缓慢的调整，房地产、财政、金融、企业一些潜在的风险也不容忽视。

◆现在一些统计数据不匹配、相背离的现象很多。现在一些统计数据不匹配、相背离的现象很多。经济进入新常态，需要应用大数据、云计算以及多种分析评价方法来分析经济运行情况。

◆最近这些年网络发展得非常快，网络在方方面面的应用也发展得比较快。整个网络的发展首先应该支持，同时要逐步地规范。

◆面临严峻复杂的国际经济形势，国内艰巨繁重的改革发展稳定的任务，宏观调控在发挥着越来越大的作用。宏观调控在新常态下要有新作为，须做到三个调适：一是调适理念，二是调适政策，三是要上下联动、抓实工作。

◆2014年是贯彻十八届三中全会关于全面深化改革决定的改革元年。就发改委自身来说，最重要的就是要做好自身的改革。自身改革主要是四个方面：审批制度改革；核准制度改革；投融资体制改革；价格改革。要动真碰硬、自我革命，这样才可能推进和深化改革。

◆发改委也出现了一系列腐败案件，其中价格司腐败问题比较严重，重创了发改委的形象。发改委已加大反腐败力度，进一步推进审批公开，做到透明审批，还加大干部轮岗交流的力度。

◆关于中国正在搞强刺激是误读，中国这么大的国家，而且现在还处于工业化、城镇化的过程中，投资的领域很大，投资的潜力也很大，所以在一些需要投资的领域来加强投资是理所当然的事情，不存在强刺激这个问题。问题就是解决投资的效率，能够得到精准有效的投资。

◆政府和社会资本要加强合作，发改委通过购买服务、通过股权合作、通过共同投资来加强与社会资本的合作，利益共享、风险共担。发改委正在起草特许经营条例，去年也给各地发了政府与社会资本合作的指导性文件，有合同范本，即PPP的方式来推动合作。

◆今年是“十二五”规划的收官之年，“十二五”规划有24个主要指标，绝大多数达到了预期进度的要求。现在“十三五”规划基本思路已经初步形成，今年发改委要加强一系列重大问题的研究，要在基本思路的基础上形成“十三五”规划纲要框架。

◆去年是金融危机以来最复杂的一年，大国和主要经济体的货币政策已经出现分化，例如前段时间美国考虑加息、欧元区和日本都在酝酿推出量宽政策以刺激经济等。但由于中国本身市场很大，经济回旋余地足够，因此会密切关注其影响但“并不担心”。



【肖钢：今年准备开展股权众筹试点】

中国证监会主席肖钢周四（3月5日）在出席十二届全国人大三次会议陕西代表团会议间隙时间接受采访时表示，今年准备开展股权众筹试点。

肖钢表示，目前证券法修订草稿对股权众筹留了余地，股权众筹是一个新生事物，因此，在证券法的修订中留了一个余地，为下一步创新留出一些空间，但目前很难做出具体的规范，今年准备开展股权众筹试点。

肖钢还指出，将继续推动A股市场指数纳入MSCI，但能否纳入需要MSCI组织进行评估确定。此外，原油期货相关配套准备正在进行，预计今年将正式启动交易。由于原油期货首次允许境外投资者直接参与，还需制定相关规定，目前该规定已完成征求意见，待国务院批准后将正式发布实施。

【两会后或迎第四轮房地产政策放松地方或接力松绑】

“两会后地方或将迎来第四轮房地产刺激政策。”3月5日，2015年政府工作报告指出，2015年房地产政策将坚持分类指导，因地施策，落实地方政府主体责任，支持居民自主和改善性住房需求，促进房地产平稳健康发展。对此，中原地产首席分析师张大伟分析称，2015年政府工作报告对于房地产的表述方式用“支持促进”代替了“调控抑制”，再提稳定住房需求，地方或在稳增长压力下进行强刺激，楼市也将进一步回暖。

CEIC研究中心研究员杨科伟表示，此次报告首提“支持改善性住房需求”，极有可能进行二套房贷和一线城市限购调整。张大伟也认为，限购政策或有步骤调整。他表示，目前全国执行限购的城市只有5个，其中以一线城市为主，直接取消的可能性很小，而通过工作居住证、纳税证明等绕道宽松的可能性较大。

与此同时，存量房转公租房、安置房，政府投资有利于减轻库存压力。杨科伟认为，虽然存量房转为公租房和安置房，先前已有提及，而此番在《政府工作报告》明文发布，更将其提升到了2015年国家战略部署高度。据国家统计局数据，2014年末全国房地产可售面积达6亿平方米，同比增长26.1%，再创历史新高，这一政策的执行无疑有利于加速闲置存量房流转，减少社会资源浪费，并减轻目前国内房地产市场存量高企的压力。

张大伟还预测，地方政府将接力松绑政策，非常直接的出台税费减免，购房补贴等多种救市政策。另有分析人士表示，虽然有春节因素影响，但2014年下半年以来的政策效应递减，短期内并未实质推动成交回暖，加之今年经济增速将继续走低，使得购房者整体信心下降，观望情绪浓厚，行业整体回暖仍有待时日。

【央行连续两周净回笼不改机构流动性支持预期】

央行公开市场周四（3月5日）进行400亿元人民币7天期逆回购，中标利率持平于3.75%。央行上周末宣布降息后，央行周二进行了350亿元人民币7天期逆回购操作。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。据此测算，央行本周净回笼1450亿，为连续两周净回笼。尽管逆回购延续，但由于新一轮IPO下周来临，市场对央行各类流动性支持的预期仍存。

国泰君安预计，下周起19新股密集发行，预计冻结资金1.9万亿左右。春节后流动性并未如预期大幅缓解，资金利率维持高位，受外占流出、央行对冲投放不足、开工季信贷投放加速等影响，资金紧平衡持续，此次IPO将加大银行间和交易所利率波动。国泰君安预计央行将通过SLO或SLF对冲利率波动，但相对滞后和被动，难改善机构预期。

尽管节后现金将会逐步回流银行体系，但在逆回购以及国库现金定存集中到期的冲击下，短期资金仍显偏紧，央行继续通过小量逆回购操作传递维稳意图。市场人士并认为，公开市场近期的主要基调仍是根据资金面的松紧程度进行灵活调节，以维持市场相对平稳的预期。



【国泰君安解读政府工作报告：金融改革是亮点】

3月5日，国务院总理李克强作政府工作报告。国泰君安首席经济学家林采宜指出，通缩的阴影仍然存在，金融改革是亮点。

其认为，存款保险制度将正式推出，为民营资本进入商业银行领域和利率市场化创造了低风险的制度环境。IPO注册制改革是2015年金融市场最大的改革亮点，不仅改变的政府在金融监管中的角色和功能定位，同时还将改变支持中国经济发展的金融市场结构。从发钞票到发股票，中国将迎来股权融资为金融基础的创业时代。

【偏股基金今年整体涨幅逼近10%】

偏股基金今年再迎开门红，并未掩盖长跑能力的巨大分化。今年以来，尤其是在羊年节后，A股市场整体震荡调整态势未改，但偏股基金今年迎来开门红已成定局，目前整体涨幅已经接近10%。不过，从更长时间来看，偏股基金长跑能力的分化还是非常明显的。

至少从目前来看，偏股基金今年以来的整体表现较为抢眼。数据显示，截至3月3日，按照复权单位净值增长率计算，1121只开放式偏股基金（分类单独计算）今年以来整体上涨，同期平均涨幅为9.57%。单从这一数据来看，上述偏股基金，在今年两个多月的时间里，整体已经实现了接近十个百分点的正收益。

【基民学堂】

【货币基金行业发展变迁】

自2003年年底首只货币基金诞生至今，已10年有余，作为现金管理工具，货币基金作为第一大类公募基金产品的地位已确立。由此，总结货币基金行业发展的变迁，并分析其发展趋势，以此让更多投资者加深对货币基金的了解。

国内第一只货币基金华安现金富利诞生于2003年12月30日。经过整整两年的发展，到2005年末那前一轮大熊市的末尾，货币基金已发展到其自身历史上的第一次高峰：26只货币基金的资产总值为1867亿元，占公募基金资产总规模3893亿元的比例接近48%，几乎就是那时占全市场公募基金总量的一半。

但到2013年5月末，货币基金的资产总规模虽翻倍再翻倍地增加到5640亿元，并远远超过2005年末全部公募基金的资产总规模，但其在全部公募基金中的占比却下降到18.78%，比主动型权益类基金产品的总规模少1.2万亿元。

2013年5月29日，天弘增利宝成立，这是在中国公募基金发展历史上具有最为重要标志性意义的产品之一。在此基金极其有效的带动下，货币基金自2013年下半年到2014年上半年迎来了一次超常规的发展高峰。截至2013年末，货币基金的资产总值为7476亿元，占比回升到25.45%；截至2014上半年末，货币基金的资产总值为1.59万亿元，占比为44.09%。同期，主动型权益类基金产品的总规模仅为1.56万亿元，货币基金比它们多271万元。

完全可以给出这样一个结论：总体来看，截至2014上半年末，经过整整10年半时间的发展，货币基金作为现金管理工具，以其资产总规模超过了主动型权益类产品为标志，货币基金作为第一大类公募基金产品的地位已确立。

（文章来源于wind资讯）



【东方书苑】

书名：《数据新常态》

作者：【美】克里斯托弗·苏达克

译者：余莉

出版社：浙江人民出版社



“构建场景化、社交化、量化、应用化、云化、和物联网化等6个大数据成熟度模型”（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。