

ORIENT  
FUND

东方晨报

2015/3/20





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

周四（3月19日），A股整体呈窄幅震荡走势。上证综指低开下探后震荡上行，盘中强势突破3600点再创近7年新高，但随后在钢铁、银行等权重股打压下，震荡下行，跌至3550点附近时再度反弹；创业板指则在创出新高2192.55点后回落，尾盘企稳回升翻红。

截至收盘，上证综指涨4.97点或0.14%报3582.27点，深证成指跌67.13点或0.54%报12429.11点。两市全天成交约1.09亿元人民币，上日成交1.1万亿元。中小板指收盘涨0.20%，创业板指收盘涨0.04%。

盘面上，受益于“一带一路”规划即将出台，建筑股受追捧，中国中铁、中国铁建、洪涛股份涨停，中国电建、龙建股份、中国交建、中铁二局等均有较大涨幅；有色金属板块走势也不错，其中黄金股受国际金价大涨提振表现亮眼，赤峰黄金、西部黄金双双涨停。此外，机械设备、电力、化工、环保等板块涨幅居前。前几日连续走强的航运股大幅回调，金融、钢铁、房地产等权重板块同样表现不佳，跌幅居前。概念股方面，高铁、水利水电建设、创投、新疆区域振兴、安防监控等板块走势活跃，涨幅均超2%；医药电商、去IOE、赛马、网络彩票等板块小幅下跌。

### ➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1504收盘跌14.6点或0.38%，报3854.8点，升水15.06点。全天成交81.73万手，持仓13.21万手，增仓26562手。现货方面，沪深300指数收盘跌6.32点或0.16%，报3839.74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	17959.03	-0.65	恒生指数	24468.89	1.45
纳斯达克综合指数	4992.38	0.19	国企指数	12122.20	1.17
标准普尔500指数	2089.27	-0.49	红筹指数	4471.03	0.17
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6962.32	0.25	日经225指数	19476.56	-0.35
德国 DAX 指数	11899.40	-0.20	澳大利亚标普200	5950.81	1.86
法国 CAC40 指数	5037.18	0.07	韩国综合指数	2037.89	0.47
意大利指数	24317.26	1.02	新西兰 NZ50 指数	5859.40	0.22
西班牙 IBEX 指数	11091.00	0.37	中国台湾加权指数	9736.73	0.86

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



## 【热点资讯】

### 【央行：2月货币市场成交量同比大增主要利率上行】

央行3月19日公布，2015年1-2月，金融市场总体运行平稳。2月份，债券市场发行量同比环比均有所减少；货币市场成交量同比大幅增长，环比减少，主要品种利率较上月明显上行；现券日均成交量同比增加，环比减少；银行间及交易所债券指数均有所上升；上证综指及深成指均有所上涨，两市日均成交量环比继续回落。

#### 一、债券市场发行情况

2015年1-2月份，债券市场累计发行债券1.2万亿元，同比增加22.4%。其中，银行间债券市场累计发行1.1万亿元，同比增加15.2%。2月份，债券市场共发行各类债券5493.4亿元，同比减少8.5%，环比减少19.9%。其中，国债发行400亿元，金融债券发行1976.5亿元，公司信用类债券发行2931.5亿元，信贷资产支持证券发行185.4亿元。银行间债券市场共发行债券4988.5亿元，同比减少15.5%，环比减少21.9%。

截至2月末，债券市场总托管余额为35.3万亿元。其中，国债托管余额为9.1万亿元，金融债券托管余额为11.9万亿元，公司信用类债券托管余额为11.2万亿元，信贷资产支持证券托管余额为3023.9亿元。银行间债券市场托管余额为32.7万亿元，占债券市场总托管余额的92.5%。与上年末相比，2月末银行间债券市场投资者中，商业银行持有债券占比为63.1%，下降0.5个百分点，非银行金融机构占比为10.9%，与上年末基本持平，非法人机构投资者及其他类投资者持有债券占比共为26.0%，上升0.5个百分点。从公司信用类债券持有者结构看，2月末，商业银行、非银行金融机构、非法人机构投资者和其他类投资者的持有占比分别为43.8%、13.2%、40.7%和2.3%。

#### 二、货币市场运行情况

2015年1-2月份，货币市场成交量共计44.2万亿元，同比增加68.5%。其中，质押式回购成交37.5万亿元，同比增加76.6%；买断式回购成交2.1万亿元，同比增加113.0%；同业拆借市场成交4.6万亿元，同比增加14.9%。2月份，货币市场成交量共计19.1万亿元，同比增加61.7%，环比减少23.8%。其中，质押式回购成交16.2万亿元，同比增加67.8%，环比减少23.7%；买断式回购成交9402.9亿元，同比增加109.7%，环比减少22.8%；同业拆借成交2.0万亿元，同比增加15.0%，环比减少25.0%。2月份，同业拆借月加权平均利率为3.64%，较上月上行54个基点；质押式回购月加权平均利率为3.62%，较上月上行52个基点。

#### 三、债券市场运行情况

2015年1-2月份，银行间市场现券交易累计成交7.3万亿元，日均成交1929.4亿元，同比增加82.6%。2月份，银行间债券市场现券成交3.0万亿元，日均成交1782.1亿元，同比增加44.1%，环比减少13.0%。2月末，银行间债券总指数为161.75点，较上月末上升1.39个点，升幅为0.86%。交易所国债指数为147.60点，较上月末上升0.93个点，升幅为0.63%。

#### 四、股票市场运行情况

2月末，上证综合指数收于3310.30点，较上月末上涨100个点，涨幅3.11%，深证成份指数收于11757.68点，较上月末上涨607个点，涨幅5.44%。2月份，沪市日均交易量为2778.3亿元，环比减少1156.7亿元，深市日均交易量为2301.7亿元，环比减少158.1亿元。

### 【经济带成十三五区域战略重心】

经济带成“十三五”区域战略重心。正在制定的“十三五”规划中，过去10年惯用的东部、中部、西部、东北四大区域板块划分方式将逐渐被经济带、经济区概念取代。

多方信息显示，规划中经济带的数量肯定会多于此前的区域板块，而且肯定包含“一带一路”、京津冀、长



江经济带这三大国家战略。珠江-西江经济带的入围也基本确定，其它可能写入规划的还包括：沿东南海岸经济带、东北经济带、沿长城经济带等。

### 【横琴新区自贸办正式运作拟启动“四个一批”工程】

3月19日，横琴新区有关人士透露，横琴新区自贸办于19日15点开始正式运作。该人士同时披露了广东自贸区横琴片区建设最新进展。据介绍，珠海横琴新区片区重点发展旅游休闲健康、商务金融服务、文化科教和高新技术等产业，建设文化教育开放先导区和国际商务服务休闲旅游基地，打造促进澳门经济适度多元发展新载体。

据介绍，广东自贸区横琴片区正在加紧筹备相关工作，近期拟启动“四个一批”工程，迎接自贸区时代的到来。一是备好一批改革开放新举措，海关、国检等部门将出台一批先行先试政策。二是备好一批开工项目，包括推进法拉帝游艇等项目启动建设。三是备好一批清单，包括国家即将出台的外资准入“负面清单”、行政部门“权责清单”和行政执法“提示清单”。四是备好一批挂牌项目，成立知识产权交易中心、金融租赁公司、综合执法局和专业招商公司等。

下一步，横琴新区自贸区将全面开展招商引资，推动实现产业升级和创新发展，将横琴建设成为文化教育开放先导区和国际商务服务休闲旅游基地及促进澳门经济适度多元化发展的新载体。

### 【央行公开市场本周净回笼250亿元人民币】

周四（3月19日），央行公开市场进行了150亿元7天期逆回购，中标利率为3.65%，上次为3.65%。本周（3月14日-3月20日），央行公开市场将有600亿元逆回购到期，无正回购、央票到期。央行公开市场周二（3月17日）进行了200亿元人民币7天期逆回购。据此推算，央行公开市场本周将净回笼250亿元人民币。

申万宏源认为：1）自3月初央行下调逆回购利率之后，市场资金面确有改善：尽管春节之后的资金中枢大幅超市场预期，但3月之后利率也确实出现小幅回落，目前隔夜、7天资金中枢分别较月初水平下行10bp和20bp，尽管幅度十分有限。2）逆回购利率下调反映央行引导资金利率下行的意图：2013年下半年央票发行逐渐暂停后，公开市场利率以及SLF、MLF等其他货币政策工具的发行利率，均是央行通过价格手段对市场的引导；而2012年至今，逆回购利率历来与资金利率中枢接近，仅在2013年6月和12月两次钱荒期间出现明显低于市场利率水平的情况，2014年以来甚至在中枢之上，因此事实上在近期资金利率中枢明显高于回购利率的情况下，央行下调本已相差100bp以上的逆回购利率，引导意图更为明显。3）目前资金利率居高不下的原因：在IPO成为常态，股市分流资金明显，外汇占款低增速甚至负增速成为常态之下，资金总量的减少更需要央行量的对冲，但近期央行总量操作谨慎，在季末来临前市场预期偏悲观。4）未来央行从量上引导资金利率下行仍然可期：MLF周二已经续作，而在对资金利率明确的引导意图和偏弱的实际效果之下，降准或货币市场投放等量的配合还将继续到位，实际资金利率向合意指导利率回归。

### 【上海出台环保建设新三年行动计划将大力推广新能源汽车】

3月19日，上海市人民政府官网发布了《上海市2015年-2017年环境保护和建设三年行动计划》。其中表示，未来上海在目标导向、问题导向和需求导向下，将加大大气、水等重点领域治理力度，加强能源、产业结构布局优化调整等源头防控，强化资源节约和循环利用，加快生态文明制度建设，以环境保护促进转型发展。

行动计划对上海接下来的环保建设工作提出了一系列具体目标，包括：到2017年城市环境质量加快改善，细颗粒物(PM<sub>2.5</sub>)年均浓度比2013年下降20%左右；到2017年上海饮用水水源地水质实现达标，污染相对严重水体大幅减少，重要水功能区主要水质达标率(扣除上游来水)达到60%；城市森林覆盖率力争达到15.5%，上海全市城镇污水处理率达到90%以上，生活垃圾无害化处理率达到100%，农药化肥施用强度下降10%。



作为加强流动源污染防治的一项重要举措，未来上海将继续大力推广新能源汽车。根据计划，未来上海将鼓励购买和使用新能源汽车，到 2015 年累计推广 1.3 万辆，2017 年进一步推广。在公交、环卫、出租车等行业和政府机关，率先推广使用清洁能源和新能源汽车，新增或更新的公交车中新能源和清洁能源车的比例达到 60% 以上。实施集装箱运输车队清洁能源试点，推广应用 LNG 集装箱运输车辆 1000 辆以上。加快充电桩、加气站等配套设施建设，2015 年底前累计建成 6000 个充电桩。

### 【山东国企改革：30% 国管资金划入社保基金为全国首例】

3 月 19 日，在山东省政府新闻办新闻发布会上，山东省国资委主任、党委书记张新文表示，此前通过的《关于深化山东省属国有企业改革几项重点工作的实施意见》及 5 个配套文件明确，30% 省管国有资本划转到社保基金理事会之后，成为社保资金的一部分。目前，全国仅山东省这么做。

张新文介绍，划转省属国有企业部分国有资本充实省社保基金，即将 30% 省属企业国有资本划转到省社保基金理事会，这是省委省政府落实国企全民所有制属性的一项重要举措，体现了国企发展归根到底要为人民服务的理念，这是我省首创，目前，全国仅我省这么做。30% 省管国有资本划转到社保基金理事会之后，成为社保资金的一部分，受益的是山东省所有的父老乡亲；另一方面，省国资委和社保基金理事会分别作为出资人，对省管国有资本进行管理，形成股权多元化的局面，也将推动省管企业建立完善现代企业制度和公司治理结构。省管企业的利润将按照持股比例进行分配，这也有助于社保基金实现增值，提高社会保障能力。

此外，张新文透露，今年 1 月 15 日至 2 月中旬，在短短的一个月时间内，山东省省长郭树清多次召开专题会议进行研究，很多内容亲自起草，对文稿逐字逐句修改。2 月 12 日，印送省委组织部、宣传部、省编办、发展改革委、经信委、监察厅、财政厅、人力资源社会保障厅、审计厅、省政府法制办、省政府研究室、省社保基金理事会等单位会签，征求多方意见。2 月 12 日下午，山东省副省长于晓明主持召开部分省管企业主要负责人座谈会征求意见。根据征求的意见建议，进一步修改形成《关于深化省属国有企业改革几项重点工作的实施意见》配套文件送审稿。2 月 15 日上午，山东省省委书记姜异康、山东省省长郭树清专门参加省委深化改革领导小组第九次会议，并研究通过了文件。3 月 6 日，以省委办公厅、省政府办公厅名义颁布实施。

### 【公募基金投资新三板政策将落地】

新三板首批两只指数 3 月 18 日正式发布。随着指数的推进，公募基金正在积极准备新三板指数基金产品，信托、险资等也在静待政策的放闸。

全国中小企业股份转让系统公司有关部门负责人表示，接下来新三板将随着市场发展和投资需求变化推出行业指数、公司规模指数等其他指数。并且，公募基金很快就可以到新三板投资，目前相关规则已经形成。此外，近日还将推出《全国中小企业股份转让系统指数编制细则》。

### 【1847 家上市公司披露年报业绩预告 1172 家预喜】

3 月 19 日，两市共有 1 家上市公司披露年报业绩预告。截至当日，沪深两市共 1847 家上市公司披露年报业绩预告，其中 1172 家公司预喜，占比 63.45%。

Wind 资讯统计显示，在预喜的 1172 家公司中，434 家业绩预增，占比 23.50%；431 家业绩略增，占比 23.34%；140 家续盈，占比 7.58%，167 家扭亏，占比 9.04%。从净利润最大变动幅度看，信威集团预计净利最大增幅 147.6 倍；东方财富预计净利最大增幅 33.99 倍；有研新材预计净利最大增幅 31.67 倍；拓中股份预计净利最大增幅 20.42 倍；印纪传媒预计净利最大增幅 19.19 倍。

另一方面，业绩报忧的公司中，有 234 家上市公司预计首亏或续亏，占比 12.67%。中国铝业预计亏损 163 亿元；\*ST 二重预计亏损 78 亿元；皖江物流预计亏损 28 亿元；云天化预计亏损 26 亿元。此外，有 217 家公司预计净利降幅在 50% 以上，占比 11.75%。另有 15 家全年业绩不确定。



## 【基民学堂】

### 【“准储蓄” 稳收益 货币基金解读】

货币基金素有“准储蓄”之称，主要投资于剩余期限在一年以内的国债、金融债、央行票据、债券回购、同业存款等低风险证券品种。在所有基金产品中，货币基金的风险最低，在绝大多数时候，货币基金均能获得正收益，是一种稳健的适合风险厌恶投资者的基金类型。

本文旨在解读货币基金之间的一些差异和用以挑选货币基金的一些参考要素。

#### 1、货基功能差异：

从投资角度来说，货币基金在所有金融产品中，同质化程度最高。所有货币基金从投资范围上来看并没有明显的差异性，几乎完全同质化，只是个别产品在久限制上略有不同。

这些货币基金最大差异性在于它们功能上的差异，比如：T+0 快速取现货币基金、T+0 保证金货基、交易性货币基金等等。投资者理解这些功能上的差异还是很有必要的，我们将这些货币基金基本属性给予梳理。

**普通货币基金：**T 日申购、T+1 日开始计息；T 日赎回，当日享受收益，一般 T+1 日资金可用。货币基金的这种资金交收结算方式，和货币市场的交收结算方式是相对应的。目前大多数货币基金采用这种方式，这也是货币基金的基本交收模式。

**T+0 快速取现货币基金：**客户赎回货币基金，按照目前结算规则，这些资金一般只能在 T+1 日使用。为了满足客户的需求，基金公司通过自己垫资或者寻求合作银行垫资，在当日支付客户现金。为了弥补这一天资金占用成本，客户赎回当日货币基金的收益让渡给“垫资机构”。

**T+0 保证金货币基金：**为了盘活客户保证金账户庞大的闲置资金，T+0 保证金货币基金通过和中登公司合作，来完成了 T 日场内赎回货币基金，立刻用于购买股票等交易品种。

**交易性货币基金：**交易性货币基金是在普通货币基金的基础上引入了场内交易功能。

除了上述功能差异之外，货币基金能否和信用卡绑定、是否支持购物付款等方面也有一些差异性，这就需要客户根据自己的需求来选择细分货币基金，比如：喜欢用信用卡购物的客户，可以将活期资金转入那些和信用卡绑定的货币基金；偏好资金流动性强的客户，可以将活期资金转入天天基金活期宝，来享受市场化利率。

#### 2、货基的投资构成与收益：

从资产配置来看，货币基金主要以协议存款以及银行存款、债券投资为主，其中协议存款让小额投资者通过货币基金的资金汇集、享受到大额资金的市场化利率。

从货币基金资产配置演变来看，从 2012 年以来协议存款以及银行存款就成为货币基金的主要资产构成，这和监管层放开货币基金参与协议存款的规定有关。

货币基金主要分享货币市场的投资收益，在目前存款利率管制的情况下，货币基金具有比较高的优势。近 1 年货币基金的区间 7 日年化收益率基本在 4%~5% 左右，是活期储蓄利率的 10 倍以上。在流动性紧张的时候，货币基金在某几天的收益率甚至是活期利率的 20 倍以上，但是这种情况并不一定具有持续性。

（文章摘自天天基金网）

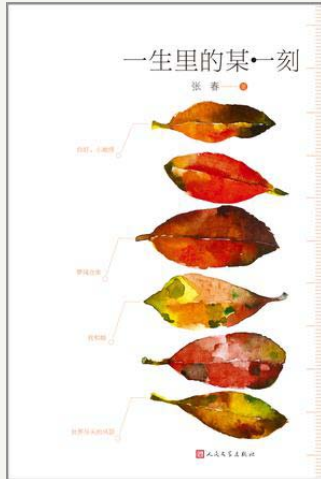


## 【东方书苑】

书名：一生里的某一刻

作者：张春

出版社：人民文学出版社



《一生里的某一刻》是张春在豆瓣、知乎、天涯上的随笔文章精选集，约一半篇幅为重新创作。全数收入《各种普通的食物最好吃的时刻》等在互联网内外广为传诵的文章。

全书分为四个部分：

《你好小地球》讲述了作者在厦门的创业经历，讲述了冰激凌店“晴天见”内外的动物、植物、客人和孩子们，是关于青春和梦想的灿烂篇章；《梦境仓库》主体是一组人物素描，描绘了那些真实存在在作者生命中，却又好像从故事里走来的五湖四海的朋友们；第三部分《我和她》，是作者对童年与故乡的回忆，对家人和友人的爱与恨，悲伤与疼痛，描摹了一幅幅复杂微妙的人生场景；最后一部分《世界尽头的风景》，集中了作者患抑郁症以后最为灰暗沉痛的作品，表达了这个坚韧顽强的姑娘，以“辛幼安领百人冲万军”的勇气，面对生命的磨难的个人感受，是全书的风暴眼，也成就了这本焕发灿烂青春的勇气之书。

（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。