

ORIENT
FUND

东方晨报

2015/3/23





【市场回顾】

➤ A股市场

周五（3月20日），A股继续反弹，上证综指实现八连阳。沪深股指早盘基本呈震荡整理走势，午后券商股集体暴动，并带动上证综指突破3600点后持续冲高至3632.34点，再创近7年来的高点；深成指最高上探12659.83点，创2011年4月以来（47个月）新高；创业板指则高开高走，盘中再度将历史最高位置推升至2232.08点。

截至收盘，上证综指涨35.05点或0.98%报3617.32点，深证成指涨115.34点或0.93%报12544.45点。当周，上证综指累计上涨7.25%，深证成指累计上涨7.09%。两市全天成交约1.15万亿元人民币，上日成交1.09万亿元。中小板指收盘涨0.68%，当周涨7.09%，连涨六周；创业板指收盘涨1.37%，当周涨6.99%，连升七周。

盘面上，券商股成做多主力，板块整体涨幅逾6%，西部证券涨停，中信证券、招商证券、华泰证券等均有较大涨幅。国产软件股掀涨停潮，天泽信息等逾10只个股涨停。此外，多元金融、保险、房地产等板块涨幅居前。钢铁、有色金属、煤炭等板块跌幅居前。

➤ 股指期货

期指交割日沪深300股指期货主力合约IF1504收盘涨67.8点或1.76%，报3919点，升水26.43点。全天成交150.43万手，持仓13.11万手，减仓938手。主力合约当周涨7.78%。现货方面，沪深300指数收盘涨52.83点或1.38%，报3892.57点，当周涨7.60%。

➤ 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	18127.72	0.94	恒生指数	24375.24	-0.38
纳斯达克综合指数	5026.42	0.68	国企指数	12156.40	0.28
标准普尔500指数	2108.06	0.90	红筹指数	4457.15	-0.31
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	7022.51	0.86	日经 225 指数	19560.22	1.59
德国 DAX 指数	12039.37	1.18	澳大利亚标普 200	5975.49	0.41
法国 CAC40 指数	5087.49	1.00	韩国综合指数	2037.24	-0.03
意大利指数	24317.26	1.02	新西兰 NZ50 指数	5871.38	0.20
西班牙 IBEX 指数	11091.00	0.37	中国台湾加权指数	9749.69	0.13

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【周小川：进一步开放资本市场股票发行有更大自由度】

3月22日，央行行长周小川出席“中国发展高层论坛2015”并发表演讲，周小川谈及货币政策时表示，既要保持稳健货币政策，又要大胆有力地向前推进改革开放。货币政策一方面要支持经济增长，同时也要促进结构性改革，如果过度宽松，对于结构性改革是不利的。周小川称资本市场会更加开放，股票发行有更大的自由度。

周小川并指出，将三件事要做：境内境外个人投资更加便利；资本市场更加开放，国际投资者能自由投资国内股票债券，方便程度和投资者权益保护程度提高；新一轮修改外汇管理条例，以达到资本项目可兑换，人民币成为自由使用货币。

同时，周小川被问及有没有退休计划时表示，现在还没有具体的信息和想法，还有待观察。

【央行：半数以上银行家认为当前宏观经济“偏冷”】

3月20日，央行发布的2015年央行一季度银行家问卷调查结果显示，54.7%的银行家认为当前宏观经济“偏冷”，较上季提高5.9个百分点。

银行家宏观经济热度指数为23.6%，较上季下降2.7个百分点。银行家宏观经济热度预期指数为27.7%，较对本季的判断提高4.1个百分点。银行家宏观经济信心指数为47.5%，较上季下降5个百分点。

银行业景气指数为71.7%，较上季回升1个百分点。银行盈利指数为71.3%，较上季下降2.6个百分点。银行竞争力指数为61%，较上季回升2.4个百分点。

贷款需求方面，贷款总体需求指数为68.8%，较上季提高3.9个百分点。分行业看，制造业贷款需求指数和非制造业贷款需求指数分别为59.2%和60.1%，较上季分别提高1.2和1.4个百分点；分规模看，大、中、小微企业贷款需求指数分别为56.6%、61.8%和69.7%，较上季分别提高1.5、1.5和2.2个百分点。

货币政策感受指数（选择货币政策“适度”的银行家占比）为74.8%，较上季下降2.4个百分点；认为“偏松”的银行家比例为14.2%，较上季提高4.8个百分点。对下季度，34%的银行家预期“趋松”，60.2%的银行家预期“适度”。

【“一带一路”规划编制加速多地提出线路走向】

继过去连云港、日照、黄骅自称为欧亚大陆桥新起点后，随着“一带一路”规划编制加快，多地提出了新的欧亚大通道起点的说法。一些原本未被纳入“一带一路”规划的省份，比如黑龙江、吉林、山东、河南、内蒙古等地提出了加入的强烈诉求，并提出了线路走向。

其他的四川、云南、广西也提出了一带一路的新构想，这包括通往东南亚以及印度洋的通道。

【国土部拟发文优化用地供应结构促进房地产市场稳定】

3月19日，国土资源部部长、党组书记、国家土地总督察姜大明主持召开第6次部长办公会议，会议审议了《关于优化2015年住房用地供应结构促进房地产市场稳定健康发展的意见》及《关于国土资源部审批矿业权重叠问题的处理意见（送审稿）》，听取了2014年第12次和2015年第1次探矿权采矿权会审情况的报告。

会议强调，要全面清理整治矿产资源开发和管理中的违法违规问题，进一步完善矿产资源管理制度，规范矿产资源管理行为，有效遏制矿产资源领域腐败问题易发多发的势头，有效保护矿产资源国家权益。

会议指出，为认真贯彻党的十八大和十八届三中、四中全会精神，加强国土资源系统党风廉政建设和反腐败工作，国土资源部决定在全国部署开展矿产资源领域专项整治行动，要求矿产资源领域的专项整治要做好五项工作：全面清理矿业权出让转让行为，全面清查国家出资勘查形成的资源储量成果及矿产地，全面清查矿业权价款评估和矿产资源专项收入，全面清理规划禁采区内矿业权，严肃查处违法违规勘查开采矿产资源行为。



在开展矿产资源领域专项整治的同时，同步研究完善矿产资源管理制度，重点规范和完善矿业权出让转让管理制度，完善国家出资勘查成果管理和矿业权价款评估制度，完善矿产开发地质生态环境保护机制，加快推进矿产资源税费制度改革，规范地质勘查质量管理及国家出资勘查成果处置等。

会议强调，专项整治行动要做到标本兼治，在整改问题的过程中加强矿产资源管理相关制度建设，并根据专项整治中发现的实际问题，突出制度的针对性和时效性。各省级国土资源主管部门是专项整治行动的责任主体，要扎实开展排查和清理，确保行动取得实效。一是对于审计过程中已经发现的问题，必须全面整改到位；二是积极配合审计工作，主动发现问题，主动整改；三是这次行动为契机，切实规范矿产资源管理行为，杜绝类似问题再次出现。

【新华社：三大驱动因素全面改善中国股市巨量快步上行】

新华社3月20日发表对股市最新评论《三大驱动因素全面改善 中国股市巨量快步上行》。文中说，政策面和资金面利好叠加，促成了中国股市的新一轮快速上涨。

政策面利好集中出台、流动性宽松预期增强的同时，政府为经济增速“托底”令股市三大驱动因素获得全面改善。受此鼓舞，近期中国股市快步上行，沪指创出近七年新高，两市成交总量则维持在万亿元量级。

20日本周最后一个交易日，沪深股指同步走高。上证综指盘中创出3632.34点的2008年5月以来新高，尾盘与深证成指同步实现近1%的涨幅。至此，沪指已实现“八连阳”，累计涨幅超过一成。

20日当天，沪深两市合计成交逾1.16万亿元，连续第四个交易日突破万亿元关口。

在业界看来，政策面和资金面利好叠加，促成了中国股市的新一轮快速上涨。

【深证成指大幅扩容：样本股数量从40家增至500家】

为更好反映深圳市场的结构性特点，适应市场进一步发展的需要，深交所周五宣布，将对深证成指实施扩容改造，深证成指样本股数量从40家扩大到500家，以充分反映深圳市场的运行特征。

深交所相关负责人表示，过去20年中，深圳市场发展迅速，上市公司从120家增加至1640余家，市场规模和结构都发生了巨大变化，然而深证成指40只成分股未做相应扩容，已不能充分反映深圳市场的运行特点，此次改造是将多年累积的影响集中解决。

样本股扩大到500家，主要考虑因素在于四个方面。

一是达到合适的市值覆盖率水平。基准指数体现市场整体特点与走势，为此需要达到一定的市值覆盖率，国际上通常在60%以上。由于深圳市场的中小企业数量众多，市值集中度低，厚尾现象非常突出。

二是反映市场的结构性特点。根据深圳市场上市公司的市值结构、行业结构、板块结构的发展演变分析，基准指数选取500只作为样本，能够更好地反映深圳市场的结构状况及发展演变，在实现总体合理覆盖的基础上，进一步实现对市场结构特征的充分刻画。

三是适应市场进一步发展的需要。深交所建设中国多层次资本市场体系为使命，全力支持中国中小企业发展，推进自主创新国家战略实施，是中小企业直接融资的重要渠道，未来上市公司总数将进一步增加。指数样本量的选择应具有前瞻性，以适应未来一段时期内市场发展的需要。

四是兼顾标尺和投资功能。基准指数是反映市场整体表现的标尺，也是ETF等指数化产品的重要投资标的，设计上应考虑表征市场和服务投资两种需要。根据深圳市场特点，选取500家公司作为样本，指数能较好地兼顾标尺和投资两种功能。固定样本数量500家的指数方案在多个市场被成功应用，如标普500、中证500等等，易于被投资者理解和接受，有利于指数的推广和应用和产品开发。

深交所相关负责人表示，深证成指的扩容改造方案定为样本股数量从40家扩大到500家，指数代码、指数名称及选样方法均保持不变。数据测算表明，新深证成指具有市值覆盖率大幅提高；板块分布更趋均衡合理；行



业结构与深圳市场高度吻合等特点。

为实现平稳过渡，充分保护投资者利益，深交所将在发布公告两个月后，再安排扩容后的深证成指正式上线。同时深交所将协助投资机构落实相关工作，并利用公告日至实施日两个月时间，保持及时充分信息披露，持续开展投资者教育，严格规范操作流程，确保基金产品平稳切换，保障投资者申赎渠道通畅，充分保护基金持有人利益。

【周五上证指数收涨 1.21% 深证成指涨 1.70%】

周五（3月20日），上证基金指数收报 5976.90 点，涨 1.21%；深证基金指数收报 7554.48 点，涨 1.70%。LOF 基金价格指数收报 2270.87 点，涨 0.93%；ETF 基金价格指数收报 770.32 点，涨 1.19%。

【1237 家公司公布年报业绩快报 793 家实现净利同比增长】

日，3 家上市公司发布年度业绩快报。截至当日，共有 1237 家公司发布业绩快报，其中 793 家去年净利润实现同比增长，占比 64.11%。

Wind 资讯统计显示，从已发布业绩快报公司的营业收入来看，951 家公司去年营业收入实现同比增长，占比 76.88%。营收同比增幅前五名：汇冠股份营业收入 8.3 亿元，同比增长 585.17%；信邦制药营业收入 25.18 亿元，同比增长 342.15%；上海佳豪营业收入 8.45 亿元，同比增长 256.67%；东方精工营业收入 11.32 亿元，同比增长 209.84%；乐视网营业收入 68.24 亿元，同比增长 188.98%。

净利润方面，已披露业绩快报的公司中，有 143 家净利润同比增幅超过 100%。净利润同比增幅前五名：福瑞股份净利润 8988.98 万元，同比增长 1732.47%，每股收益 0.7 元；华灿光电净利润 9090.62 万元，同比增长 1155.01%，每股收益 0.2 元；爱康科技净利润 9283.22 万元，同比增长 998.23%，每股收益 0.29 元；盛路通信净利润 4757.2 万元，同比增长 951.16%，每股收益 0.33 元；顺荣三七净利润 3849.85 万元，同比增长 945.83%，每股收益 0.29 元。

【基民学堂】

【化繁为简 借道基金分享牛市盛宴】

时隔 7 年，上证综指于 3 月 18 日盘中触及 3577.66 点，刷新了近 7 年来的新高纪录。与此同时，中小盘指数、创业板指数连日来也连秀新高，A 股牛市行情风头更劲。在此轮牛市中，互联网++、大环保、“一带一路”、自贸区等热门主题你方唱罢，我方登场，成为引人注目的风口热点。赚钱效应之下，很多投资者纷纷跑步进场，期待在牛市中有所收获。然而，面对频繁轮动的热点题材，不少投资者往往跟不上热点转换的节奏，对众多个股孰优孰劣更是无从判断，因此，对个人投资者而言，化繁为简，借道基金恰是分享股市上涨盛宴的好方法。

相对于直接参与股票投资来说，个人投资者选择投资基金可以规避因专业知识不足、面对海量信息难以筛选等而带来的局限。而个人投资者难以实现的部分，却恰是基金公司的专长。基金公司拥有专业的投研团队，在市场上涨过程中，可以通过专业的方法，积极挑选行业和股票，尽可能地通过提升基金业绩，分享股市上涨的收益。

事实上，今年以来，基金业绩整体表现较为出色，在牛市行情下，股票型基金和混合型基金产品业绩增长幅度不逊于股指。银河证券的数据显示，截至 3 月 18 日，今年以来股票型基金和混合型基金平均净值增长率分别为 20.25% 和 17.16%。同期，上证综指和深证成指涨幅则分别为 10.59% 和 13.45%。可以看出，投资者通过投资基金就可以分享到股市上涨带来的红利。特别是在热点频换转换的市场中，大多数个人投资者很难既熟悉产业，又熟悉政策，更加不容易在热点主题机会出现时选择合适的公司。这种情况下，投资者则可以选择热点挖掘能力较强的基金产品实现自己的投资诉求。



以东方基金旗下东方睿鑫热点挖掘灵活配置混合型证券投资基金为例,该基金可以在大类资产中进行灵活配置,其股票资产占基金资产的比例为0%-95%。该基金的投资策略是,充分把握我国经济发展过程中不断出现的热点投资机会,在严控投资风险的基础上,结合类别资产配置、热点证券配置,提高基金的投资收益。

东方睿鑫热点挖掘基金拟任基金经理呼振翼表示,该基金最大的特色在于对“热点”投资机会的挖掘。基金定义的“热点”既包括了我国经济运行发展过程中,随着经济结构和经济短期发展目标的调整,符合调整政策的公司股票和相应的类别债券。同时,原有科学技术的更新、新科学技术的涌现、国际和国内前沿科学技术的演进使未来盈利能力和投资价值有所提升的相关公司,也是本基金关注的热点。

在呼振翼看来,今年最值得关注的热点领域包括高端装备、信息网络、集成电路、新能源、新材料、生物医药、人工智能和互联网+等。

值得关注的是,呼振翼从业经历丰富,投资回报也较为出色。数据显示,截至3月15日,呼振翼自2011年12月28日管理东方增长中小盘基金以来回报达115.15%,年化回报为26.90%;自2013年1月4日管理东方精选基金以来回报为60.77%,年化回报为24.15%;自2014年9月3日管理东方新兴成长基金以来回报为24.99%,年化回报为52.15%。

(文章摘自上海证券报)

【东方书苑】

书名: 相遇是比爱更美好的事

作者: 周宏翔

出版社: 江苏凤凰文艺出版社



25篇暖中带伤的催泪故事,13篇源于真人真事,12篇源于生命最本真的爱;

31幅创意插图,“光仔”与“问问”倾情对话。

微博、微信、豆瓣、人人数以百万次争相分享……

在每一个失眠的深夜里,

在每一次归家的途中,

在每一列驶向远方的隆隆火车上,

那些关于相遇、陪伴、梦想、亲情、友情的故事,



那些有关初恋、别离、坚守、爱与等待的故事，
都会告诉你，
相遇，是比爱更美好的事。
(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。