

ORIENT
FUND

东方晨报

2015/4/16





【市场回顾】

➤ A股市场

周三（4月15日），受经济数据低迷及新股集中申购等多重因素影响，A股剧烈震荡。上证综指再现百点强震，早盘最低下探4069.01点后在建筑、银行等板块拉升带动下，上涨近1%最高至4175.49点，再创新7年新高，尾盘再度跳水翻绿。相比之下，深成指、中小板指与创业板指出现深度回调，创业板指下挫逾4%失守2500点。

截至收盘，上证综指跌51.41点或1.24%报4084.16点，深证成指跌395.85点或2.82%报13646.61点。两市全天成交约1.33万亿元人民币，上日成交1.43万亿元。中小板指收盘跌3.73%，创业板指收盘跌4.58%。

盘面上，申万一级行业仅有银行和建筑装饰板块收涨，其余均下跌，电子、计算机、传媒、电气设备和医药生物板块跌幅居前。题材炒作热度显著降温，Wind概念指数全线飘绿，移动转售、高送转、在线教育、第三方支付等板块跌幅明显，长江经济带、沪股通50指数跌幅相对较小，在1%以下。个股方面，福建高速等近50股涨停，南大光电等近百股跌停。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1504收盘跌51.8点或1.17%，报4382.4点，升水1.89点。全天成交142.76万手，持仓5.86万手，减仓26977手。现货方面，沪深300指数收盘跌57.67点或1.3%，报4380.51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	18112.61	0.42	恒生指数	27618.82	0.21
纳斯达克综合指数	5011.02	0.68	国企指数	14471.82	1.45
标准普尔500指数	2106.63	0.51	红筹指数	5260.03	0.80
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	7096.78	0.30	日经225指数	19869.76	-0.20
德国 DAX 指数	12231.34	0.03	澳大利亚标普200	5908.40	-0.64
法国 CAC40 指数	5254.35	0.70	韩国综合指数	2122.72	0.39
意大利指数	25683.21	1.10	新西兰 NZ50 指数	5856.08	-0.44
西班牙 IBEX 指数	11778.40	0.63	中国台湾加权指数	9540.06	-1.06

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【国务院敲定 2015 年 38 项改革重点任务】

4 月 15 日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，部署落实 2015 年经济体制改革重点任务，以深化改革增添发展动力；决定核准建设“华龙一号”三代核电技术示范机组，在调整能源结构中促进稳增长。

会议听取了国家发展改革委关于 2015 年经济体制改革重点任务的汇报。会议指出，要按照中央关于深化经济体制改革的总体部署和今年改革工作要点，抓紧实施既具有年度特点、又利于长远发展的改革，向深化改革要动力，用改革破难题、除障碍，为完成《政府工作报告》确定的全年经济社会发展主要目标任务提供有力的体制保障。会议对实施简政放权、财税金融、农业农村、对外开放、民生保障等方面 38 项改革任务提出了具体要求。会议强调，一要围绕处理好政府和市场关系这个核心，加大简政放权、放管结合力度，再取消一批行政审批事项，深化商事制度改革，降低投资创业门槛，促进打造大众创业、万众创新和增加公共产品、公共服务“双引擎”取得更大成效，稳定和扩大就业，推动经济稳中有进和提质增效升级。二要聚焦当前面临的深层次矛盾凸显、经济下行压力加大等问题，优先推出一批激活市场、激发活力的改革举措，在公共领域大力推广特许经营、PPP 等模式，吸引社会投资，着力营造释放消费潜力的体制机制环境，推进区域通关一体化改革，更好服务稳增长、调结构、惠民生、防风险。三要着力用改革的办法，更多发挥市场机制作用，扩大教育、卫生、文化等领域基本公共服务供给，促进社会公平，更好兜住民生底线，努力在改善民生中培育经济增长新动力。四要狠抓改革发展政策措施落实不放松，强化法治意识、责任担当和督查问责，重大改革要于法有据，及时把行之有效的改革成果上升为法律法规，各项改革都要明确在哪些方面有突破、有哪些硬措施，推进改革发展要分工实施、督办评估、奖励追责环环相扣。五要充分调动各方面积极性。各地区、各部门要奋发有为，以改革的新成效、新红利支撑稳增长、保就业、增效益，增强全社会的信心，促进中国经济保持中高速增长、迈向中高端水平。

会议指出，“华龙一号”是以我国 20 多年核电建设运营成熟经验为基础，汲取世界先进设计理念的三代核电自主创新成果。会议决定，按照核电中长期发展规划，在沿海地区核准开工建设“华龙一号”示范机组。这既是顺应国际能源发展趋势，优化能源结构，构建风、光、水、核等多元化清洁能源体系的必然选择，也有利于巩固和提升我国装备制造业国际竞争力，带动有效投资，促进产业结构调整升级和经济稳定增长，推进节能减排和可持续发展。会议要求，要通过实施示范工程，采取国际最高安全标准，完善应急预案和应急响应措施，确保工程建设和运营安全，形成拥有自主知识产权的关键装备与核心技术，为核电装备走出去开展第三方合作创造有利条件。让高效、清洁、安全的绿色能源改善人民生活品质，为经济社会持续健康发展提供新动力。

【李克强：今年实现 7% 经济增速并非易事继续鼓励购房】

国务院总理李克强近日在接受 FT 专访时表示，中国今年再度实现 7% 的经济增速并非简单之事；中国可以维持“相对充足”的就业；中国希望看到稳健、健康的房地产市场增长，将继续鼓励购房，防范房地产泡沫。

李克强表示，现在人民币总体上处于基本稳定的水平，不希望看到人民币继续贬值，因为不能靠贬值来刺激出口，不注重扩大内需，否则中国的经济结构很难得到调整；商品价格下跌令 PPI 承受压力。

【上证 50 及中证 500 股指期货今日挂牌】

证监会批准，上证 50 与中证 500 两只股指期货新品种定于 4 月 16 日在中国金融期货交易所挂牌上市。在近年来 A 股市场波动性显著增强、结构性涨跌特征日益突出的背景下，上证 50、中证 500 股指期货的上市交易，将为市场参与者提供“多标的”的股指期货产品，并提高各类投资者风险管理的质量，更好地满足投资者的资产配置以及避险需求。

中国金融期货交易所 15 日发布上证 50 和中证 500 股指期货合约挂盘基准价。在首个交易日，上证 50 股指



期货 IH1505、IH1506、IH1509、IH1512 合约的挂盘基准价分别为 3058.8 点、3051.6 点、3036.8 点和 3066.6 点；中证 500 股指期货 IC1505、IC1506、IC1509、IC1512 合约的挂盘基准价分别为 7818.6 点、7830.6 点、7866.8 点和 7928.8 点。

【证监会明确互联网+资本市场六条底线】

中国证券业协会联合中关村科技园区管理委员会 4 月 15 日在京召开“互联网+资本市场”培训研讨会。证监会主席助理张育军在会上透露，监管部门将在以下四方面支持互联网企业开展资本市场业务：放宽行业准入，实施业务牌照管理；积极支持互联网企业改制上市融资，加强公司治理；欢迎和支持互联网企业开展场外业务；鼓励支持互联网企业参与资本市场基础设施建设。

针对互联网企业开展资本市场业务，张育军提出了六条底线要求，即：不得变相吸收公共存款，不得变相非法集资，不得开展保本保底业务，不得进行内幕交易，不得进行利益输送，不得开展资金池业务。

张育军表示，欢迎有意愿对接资本市场、有意愿开展证券期货业务的互联网企业积极了解资本市场，积极参与资本市场。希望有意愿对接资本市场业务的互联网企业互惠互利、志在长远，坚持公开公平竞争，防止产生垄断；同时要加强投资者保护，做负责任的资本市场参与者。

【“养老并轨”落实方案 5 月底前备案】

日前，人社部、财政部已下发《关于贯彻落实〈国务院关于机关事业单位工作人员养老保险制度改革的决定〉的通知》，对各地贯彻落实《国务院关于机关事业单位工作人员养老保险制度改革的决定》（国发〔2015〕2 号，下称《决定》）的有关事项作出规定。

这份在业界被称为 28 号文的《通知》中明确，在京中央国家机关及所属事业单位的养老保险制度改革实施办法由人社部、财政部统一制定并组织实施。各地区报经省级人民政府同意后的实施办法、各部门的工作方案，连同各类人员视同缴费指数表，在 2015 年 5 月底前报人社部、财政部备案。

除原则性规定外，《通知》还对参保范围、单位和个人缴费基数、个人账户记账利率，及“中人”的过渡方案等细节予以明确。《通知》明确全国实行统一的过渡办法。即对于 2014 年 10 月 1 日前（简称改革前，下同）参加工作、改革后退休的“中人”设立 10 年过渡期，过渡期内实行新老待遇计发办法对比，保低限高。如新办法待遇高于老办法待遇标准的，超出的部分，第一年退休的人员（2014 年 10 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日）发放超出部分的 10%，第二年发放 20%，依此类推。

此外，对于个人账户记账利率，《通知》称，国家每年根据上年度职工工资增长等因素，确定并公布基本养老保险个人账户记账利率。

【消息称监管层将放宽港股通 50 万元门槛】

4 月 15 日，中国大陆和香港的监管机构正考虑放宽大陆股民投资港股的限制，据悉可能放宽大陆股民投资港股通的人民币 50 万元投资门槛，这可能给已经飙升的港股带来进一步提振。近期中国允许公募基金通过港股通投资港股的举措已推动港股上周大涨 7.9%。

消息人士称，监管机构还在考虑对沪港通项目作其他调整，比如大幅提高港股通和沪股通的投资额度，或者干脆取消额度规定。据监管者称，他们正试图吸取沪港通的教训，让更多投资者可以借助这类机制投资。

香港交易及结算所有限公司行政总裁李小加上周表示，将提高沪港通额度。他称，投资者应该可以期待沪港通额度将大幅增加，还说增幅将不仅仅是 20% 或 30%。目前，中国内地投资者每个交易日可买入总计人民币 105 亿元的香港股票，而香港投资者每个交易日总计可买入人民币 130 亿元中国内地股票。

香港交易所的一位发言人称，任何额度调整都将有序进行。他表示，额度调整不会很快，也不会未经所有监管部门谨慎考虑的情况下进行调整。中国内地和香港最高证券监管部门的新闻官员没有给出任何置评。



【近七成创业板公司去年净利增长仅 11 家业绩亏损】

根据 Wind 数据显示的情况统计得知,截至 4 月 15 日,创业板公司已全部披露了 2014 年的年报或业绩快报,其中,2014 年净利润亏损的仅有 11 家公司,且有接近七成的公司净利润同比有所增长。

在创业板公司中,有 133 家公司宣布自己在 2014 年有超过亿元的净利润,其中,在今年刚刚登陆创业板的蓝思科技净利润最高,约为 11.8 亿元;蓝思科技同时预计 2015 年一季度实现销售收入 40 亿元至 45 亿元,较上年同期的增长幅度为 60%至 80%;预计 2015 年一季度实现净利润 4 亿元至 4.5 亿元,较上年同期增长幅度为 35%至 55%。

【公募基金资产规模首破五万亿绝对收益成追求标杆】

伴随着 A 股“牛蹄”的高歌猛进,各类资金跑步入场,公募基金又迎来了黄金时期。数据显示,截至 2015 年一季度末,公募基金资产规模已达到 5.24 万亿元,首次突破五万亿大关,再度创出历史新高。

对比中国证券投资基金业协会此前发布的数据,截至 2014 年 12 月底,公募基金资产规模为 4.54 万亿元,也就是说,今年一季度,公募基金资产规模环比增幅超过了 15%,与 A 股大盘涨幅基本一致。

经历了前些年牛熊市的起起伏伏,对于这一轮牛市,公募基金公司更加珍惜。与以往追求相对收益,重视行业内业绩排名明显不同,现在公募基金把追求绝对收益放在首位。

【基民学堂】

【牛市就怕瞎折腾 小散换股损失大】

当老股民还在讨论 4000 点能不能站稳的时候,沪指已经突破 4100 点,就是这么任性地上演向前冲的戏码。股市营业部内挤满了新开户的股民,客户经理忙得不可开交。牛市中机构的心特别大,海通证券最新报告表示,牛未老,勿恐高。

“死了都不卖”再闪念

股民韩可这几天红光满面,自从重仓了中国南车后,他对“涨停”这个字眼再熟悉不过了,现在他的收益已经翻番还要多。

“有的人炒股每天都盯着看盘,恨不得一天就能挣出大钱来,有的人恨不得一两天就想换只股,因为看到它老是不涨,我不是这么做的。”老韩说,根据过往的经验,80%的散户会在牛市第一次大幅回调时被洗出局。

“中国南车”这只股票也曾经经历过调整,有的股民忍不住就卖了,老韩那时候坚定认为这只股有未来,“高铁概念、一带一路,国家这么重视,不涨,没道理了,后来一和北车合并,更是大利好。”

老韩说,散户的毛病特别多,比如看到一只股票进入上涨趋势,他们又不敢轻易追高,要么一直轻仓参与,要么频繁换股,结果错过了每一只股票最大的那一波涨幅。等到牛市末期,回头一看自己收益率远远跑输大盘,每天追涨杀跌做得身心疲惫,于是打算长线持股不动,产生“死了都不卖”的念头,结果在高位被套牢,“牛市中你追逐热点永远追不上,看到一只好股票就坚定持有吧,别瞎折腾。”

机构报告越看越牛

现在这个点位高不高?机构普遍认为牛市尚在路上。

海通证券喊出了“牛未老,勿恐高”的口号。其分析报告称,用“望远镜”展望这轮大牛市,牛途还很长;用“显微镜”查看阶段性波折,暂无需过虑。牛市里顺应趋势胜于猜测拐点,牛未老,勿恐高。目前的点位是本轮牛市中值得纪念的一道风景,也只是途中的风景。本轮牛市是社会变迁、技术进步、政策导向、资产配置等多重因素共振的结果,是转型牛、改革牛。



国泰君安则指出，牛市即将进入第三阶段，这一阶段情绪将推动资金寻找市场洼地，蓝筹与成长同涨。基于这种判断，该机构上调对上证综指的目标到 4600 点，同时上调创业板指数目标到 3000 点附近。不过其也指出，这一阶段市场波动将会增加，股权集中的个股将存在市场风险。

招商证券则指出，只要仍然有人在担忧市场，牛市就仍然没有结束，“这句话是对目前 A 股市场的一个很好注脚，我们判断投资者的情绪仍然处在牛市中间阶段，这个预期自我实现的牛市仍然在进行中。”

怎么观察休整信号？

涨多了总会调整。兴业证券最新策略报告认为，短期大盘可能还有一段惯性加速冲高，“大决战”第一阶段将掀起最高潮，但之后 1 个月之内或将迎来休整期。兴业证券表示，这次政府利用行政化手段调控牛市的意愿和频率将会比以往牛市都低，更多会通过舆论引导、杠杆资金的监管、IPO 或再融资节奏等来调节，“关注官方媒体政策导向信号的改变。”申万宏源则指出，从时点上来看，上证 50 期货和中证 500 期货的上市时间是 4 月 16 日，不排除被恶炒的可能性。如果出现这种情况，市场波动加剧是大概率事件，赚钱效应变差将导致增量资金流入趋缓，带来市场的进一步震荡。

牛市何时结束？会有征兆吗？广发证券分析师陈杰曾经总结了历史上牛市终结的两条路径：通胀上行导致货币政策收紧和利率上升；在低通胀低利率环境下，牛市因为行政干预和资金分流而结束。二季度国内通胀还很低，利率还有下降空间，不符合常规的牛市结束路径；而监管层目前希望股市健康发展，促进产业转型，股市增量资金仍在流入。

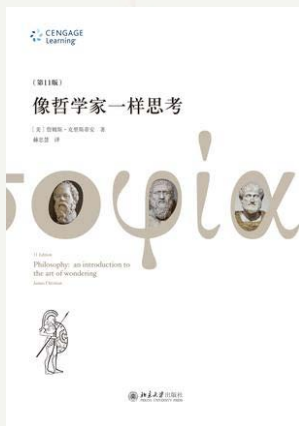
（来源于 Wind 资讯）

【东方书苑】

书名：像哲学家一样思考

作者：(美)詹姆斯·克里斯蒂安

出版社：北京大学出版社



一次放飞心灵的跨界哲学之旅

畅销四十余年的整合哲学入门第一书

本书是一本随笔体哲学家沉思录，全书分八大部分 33 小章，举凡人类生活的方方面面，如天文、地理、自然、科学、生物、法律、历史、宗教、伦理、心理、社会、政治等无所不思，在迥然不同的人类思想领域之间串起一道内在联系之线。文中采用名画、插图、漫画、专栏、思想家小传等青少年喜闻乐见的方式，阐释他们在日



常生活中迟早都会遇到的持久存在的问题，“授之以渔”，鼓励他们用整合视角去看待自身和世界，找寻自己生活的意义，从中获取些许智慧，让生命变得更精彩。

（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。