

ORIENT
FUND

东方晨报

2015/4/24





【市场回顾】

➤ A股市场

周四（4月23日），A股早盘延续强势继续高开，上证综指开盘便站上了4400点，盘初以震荡为主，10点半过后，随着金融等权重股走弱，股指震荡下行一度跌近1%，临近午盘，券商股发力护盘，股指拉升翻红；午后，“煤飞色舞”行情再现，推动上证综指震荡上行，盘中再度创出逾7年新高4444.41点，但之后迅速跳水翻绿，尾盘再次拉升，守住4400点。不过，连续两日大涨的创业板指全天表现强劲，一度涨逾3%站上2700点，再创历史新高。

截至收盘，上证综指涨16.02点或0.36%报4414.51点，深证成指跌5.91点或0.04%报14743.22点。两市全天成交约1.65万亿元人民币，上日成交1.63万亿。中小板指收盘涨1.26%，创业板指收盘涨2.70%。

盘面上，申万一级行业涨多跌少，钢铁、有色金属、传媒、通信、采掘等板块涨幅居前，金融股领跌，银行、非银金融板块整体跌幅均超1%，国防军工、交通运输、食品饮料等板块走势也不佳，跌幅居前。概念股多数上涨，基因检测、稀土永磁、养老产业、新能源汽车、在线教育等走势活跃，福建自贸区、国资改革、新疆区域振兴、粤港澳自贸区等小幅回调。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1505收盘跌28.4点或0.60%，报4716点，贴水24.89点。全天成交144.78万手，持仓9.68万手，减仓12884手。现货方面，沪深300指数收盘涨1.08点或0.02%，报4740.89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	18058.69	0.11	恒生指数	27827.7	-0.38
纳斯达克综合指数	5056.06	0.41	国企指数	14478.2	-1.31
标准普尔500指数	2112.93	0.24	红筹指数	5518.95	0.29
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	7053.67	0.36	日经 225 指数	20187.65	0.27
德国 DAX 指数	11723.58	-1.21	澳大利亚标普 200	5844.77	0.12
法国 CAC40 指数	5178.91	-0.62	韩国综合指数	2173.41	1.38
意大利指数	24753.07	-0.54	新西兰 NZ50 指数	5757.91	-0.62
西班牙 IBEX 指数	11425.80	0.23	中国台湾加权指数	9797.49	1.92

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【证监会核发 25 家企业 IPO 批文将适度加大新股供给】

证监会 4 月 23 日核准 25 家企业首发申请，这是证监会本月核准的第二批企业。下一步，证监会将在继续保持按月均衡核准首发企业的基础上，适度加大新股供给，由每月核发一批次增加到核发两批次。

其中，上交所 10 家（湖南艾华集团股份有限公司、普莱柯生物工程股份有限公司、南通醋酸化工股份有限公司、上海新通联包装股份有限公司、浙江红蜻蜓鞋业股份有限公司、上海海利生物技术股份有限公司、浙江金海环境技术股份有限公司、莱克电气股份有限公司、安徽广信农化股份有限公司、新疆雪峰科技（集团）股份有限公司）、深交所中小板 3 家（永兴特种不锈钢股份有限公司、山西永东化工股份有限公司、北京东方新星石化工程股份有限公司）、创业板 12 家（浙江金科过氧化物股份有限公司、四川中光防雷科技股份有限公司、深圳市赢合科技股份有限公司、北京康拓红外技术股份有限公司、创业软件股份有限公司、珠海全志科技股份有限公司、北京耐威科技股份有限公司、江西三鑫医疗科技股份有限公司、广东惠伦晶体科技股份有限公司、无锡先导自动化设备股份有限公司、安徽山河药用辅料股份有限公司、浙江田中精机股份有限公司）。

【24 省份公布一季度 GDP 数据：21 省增速同比下降】

截至 4 月 23 日，全国 24 省（市、自治区）公布了今年一季度地方生产总值（GDP）数据，21 省份经济增速同比下降，河北宁夏“逆袭”，增速同比增长，广东省增速同比持平。

24 省份中，重庆以 10.7% 的增速领跑，山西省则延续了去年的低迷，以 2.5% 的增速垫底。总体来看，中西部省份的增速依旧比较高，重庆与贵州两地的增速达到两位数。此外，长江中游的一些省份均保持了较高的增长速度，如江西一季度 GDP 增长 8.8%；湖北 8.5%；安徽 8.6%；湖南 8.4%。

中国民生银行首席研究员温彬介绍，2011 年以来，每年一季度的经济增速不管是同比还是环比都是放缓的，通常在第二季度，投资会加速回升，经济发展“企稳”。

截至目前，有 7 省份尚未对外公布一季度经济数据。其中，东北三省的一季度数据备受关注。2014 年，年度 GDP 增速的倒数五位中，东北三省皆“榜上有名”。

【中国 4 月汇丰制造业 PMI 预览值 49.2 创 12 个月新低】

4 月 23 日，汇丰银行（HSBC）与英国研究公司 Markit Group 联合公布的数据显示，2015 年 4 月汇丰中国制造业采购经理人指数（PMI）预览值为 49.2，低于预期的 49.6，并创 12 个月来新低，3 月终值为 49.6。此外，4 月制造业 PMI 新订单分项指数降至 49.2，亦创 12 个月低点。

在相对疲软的一季度中国经济数据公布后，汇丰中国 PMI 初值是 4 月份的第一个经济数据。布朗兄弟哈里曼银行团队表示，预计这一数据将会略微下滑至 49.4。新加坡大华银行此前也表示，4 月份汇丰中国制造业 PMI 仍有可能在 50 荣枯线之下。

【证监会投保局：股市高度复杂投资者应树立风险意识尊重市场】

证监会投保局副局长赵敏表示，股票市场是高度复杂的系统，股票价格受价值、供求、政策等多种因素影响，市场各方都应尊重市场、敬畏市场，证监会投保局提醒投资者应做足功课理性谨慎投资、树立风险意识、远离非法证券期货活动。

赵敏介绍，证监会 12386 热线今年一季度共收到投资者诉求 1.4 万件，这些诉求以新投资者提出为主，内容以咨询为主，包括如何开户、投资者适当性要求、上市公司为何停牌等。这些诉求件中，还有 20% 为投诉类诉求，涉及配资买卖股票、交易中的纠纷等。



她说，证监会投保局提醒投资者：首先，入市前应做足功课、了解所投资公司的情况，理性谨慎、量力而行；二是树立风险意识，增强心理调节能力，切勿孤注一掷、冒险投资；三是树立自我保护意识，远离非法证券期货活动，以防上当受骗。

【央行公开市场本周净回笼 200 亿元人民币】

周四（4月23日），央行公开市场将继续不进行任何操作。本周（4月18日-4月24日），央行公开市场将有200亿元逆回购到期，无正回购、央票到期。据此推算，央行公开市场本周将净回笼200亿元人民币。

申万宏源认为，央行正更加积极主动应对经济下滑。二季度是经济下行与货币政策宽松相伴而行的过程。目前看3月经济数据突破中央底线，稳增长力度将进一步加强。除了财政方面的发力之外，央行货币政策的放松速度和力度近期也都将增大。从目前的情况来看，3月金融机构外汇占款下降1565亿，央行外汇占款下降2307亿。一季度央行外汇占款累计减少2521亿。而央行通过2月和4月两次降准释放的资金量已经接近2万亿，不仅仅是对外汇占款的中性对冲，而是包含了相当程度的主动宽松，具有引导资金及社会融资成本进一步下降、确保银行放贷积极性，以及应对地方政府债券发行等意图。

【楼市新政推高4月新房成交量一线城市尤为突出】

易居房地产研究院最新监测数据显示，4月前20天，25个典型城市新建住宅成交面积953万平方米，环比3月前20天增长14%，其中一线城市和被普遍认为库存量较大的“危险城市”成交量反弹尤为突出，反映“3·30”新政使此前处于观望状态的潜在购买者得到激活，特别是部分城市的改善型购房需求开始释放。

数据显示，25个城市中，4月以来有19个城市即八成出现了成交环比上升。具体来看，杭州成交量的环比增幅最大，为94%，这和杭州3月份市场成交量相对疲软有关，也从侧面反映杭州目前去库存压力在继续释放。同时，兰州、厦门等城市的环比增幅也较大，分别为76%和53%。此外，一线城市的成交量环比平均增幅为20%，其中北京表现最为突出，4月前20天成交易环比上月增长幅度为64%，居一线城市之首；而上海和广州则较为温和，分别为17%和14%，基本与平均线持平；相比之下，深圳则表现相对较弱，环比反倒下跌15%，这主要是由于深圳4月以来供应量极为不足所致。

【一季度股基仓位超过九成 新兴产业遭大举增持】

今年以来A股赚钱效益提升，公募基金产品发行火爆。截至一季度末，公募基金资产管理总规模超过5万亿元，单季利润总额高达4946亿元，其中九成盈利来自偏股型基金。一季度，股票型基金仓位超过九成，可谓“满血狂奔”。信息技术等新兴产业的发展前景值得期待，成为基金大举增持的重要板块。对于二季度市场走向，基金经理普遍较乐观，在改革红利逐步释放、流动性宽松的背景下，A股有望延续震荡上行格局。

一季度公募基金行业配置方面，去年年底大热的金融及房地产行业遭到减持。以信息传输、文化娱乐为代表的新兴产业一季度获得了公募基金的青睐。不过，在股票型、混合型基金持仓中，制造业占比仍最高，软件和信息技术服务业、金融业分居二、三位。数据显示，公募基金一季度增持规模较多的股票中，金证股份(600446)、卫宁软件(300253)、兴业银行(601166)、东方财富(300059)、恒生电子(600570)等位居前列。

【可转债溢价回落至合理区间转债基金可关注】

经过三月底以来的震荡调整，可转债4月16日以来大幅上涨，一周左右的时间涨幅接近10%，超越沪深300指数，可转债基金受此影响，收益也有所提升，16日以来平均涨幅为5.7%，最高一只涨幅超过8%。可转债基金或再次进入投资者关注范围。

有机构认为，在股指上涨阶段，可转债的溢价率对其价格影响较大，目前来看，经过一段时间的消化，可转债的转股溢价率已经由之前的30%左右回落到5%左右，在股指上涨趋势明显的情况下，可转债表现有望再度超越正股，可转债基金目前具有较好的投资价值。但是需要注意的是，由于转债数量较少，基金在投资时可选择标的



有限，调整难度增加，资金申赎更容易引起业绩波动，基金经理的操作风险加大。同时，由于市场资金的追捧，可转债的溢价可能再度回升，当市场发生调整时，应注意控制好风险。

【基民学堂】

【三类基金可重点布局】

蓝筹基金打底

从安全边际角度来看，大盘蓝筹股平均市盈率在 15 倍以下，当前风险远没有 6124 点时大。

A 股、尤其是蓝筹股估值处于历史低位和国际市场中位水平。从最近的市场行情看，明显大盘蓝筹股比成长股涨得更令人踏实。特别是 4 月 20 日起，央行下调金融机构人民币存款准备金率 1 个百分点，这也是自 2008 年金融危机后，央行首现单次降准 1 个百分点。对于 A 股市场来说，银行、房地产等板块将从中直接受益，金融地产主题基金配置价值重新进入投资者的视野。

港股基金

港股机遇百年难遇。为什么那么看好港股？首先是估值洼地。随着 A 股持续上涨，港股相对 A 股折价在不断扩大，港股的相对价值明显。截至昨日收盘，恒生 AH 股溢价指数收在 130 附近（100 表示 AH 股股价持平）。如果把 A 股比作湖泊，那么港股就是处于低水位的小池塘，虽然流入港股的资金不一定会将港股水位提升至 A 股同样的水平，但必定会一定程度抬升港股，起到正面作用。

此外，陆续开放的港股通，以及险资开放投资港股创业板，以及未来预期中的深港通，都奠定了投资范围放宽的主基调，管理层疏通渠道，流入港是大势所趋。

从目前来看，国企指数好于恒生指数。由于沪港通目前开放标的仅限于沪港上市的 AH 股，因此这部分公司最直接受益。自 3 月 27 日（公募可通过沪港通投资港股消息公布）以来，恒生中国企业指数（国企指数）已经跑赢恒生指数近 10 个百分点。建议投资与国企指数更相关的一些港股 QDII 基金。

打新基金

既怕高位站岗买到风险，又怕错失牛市盛宴，打新基金就成了一个不错的选择，或可以帮你收获“稳稳的幸福”。

据公告，本周共有 30 只新股上市发售，创下新股单轮发行数量新高。多家券商预计，2015 年 IPO 的新股数量持续增加是大概率事件。

数据显示，新股上市后首日平均涨幅超过 43%，上市后 5 个交易日平均涨幅超过 127%，上市后 10 个交易日平均涨幅超过 195%。红塔红土基金投资部赵耀在接受采访时表示：“牛市中打新收益率会比熊市中更好。牛市环境下，打新中签率和新股上市后的涨幅都会有一个正面的效果。牛市中新股发行家数会增加，融资金量会增大，中签率会提高；由于新股发行又限制超募和限制过高的估值发行两个因素，导致新股发行并不贵，当二级市场走牛，估值比较贵时，一二级市场的价差会比较大。牛市中，新股上市后的涨幅也更为可观。”

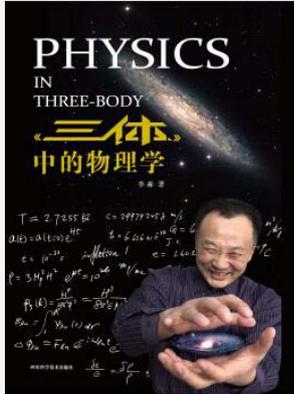
据了解，2014 年打新基金平均收益率高于 8%，收益率曲线基本直线向上。

（摘自 Wind 资讯）



【东方书苑】

书名：《三体》中的物理学
作者：李淼
出版社：四川科学技术出版社



《《三体》中的物理学》是一部奇特而富于妙趣的科普书。作者作为理论物理学家，从近年来在世界范围内产生广泛影响的科幻小说《三体》切入，生动展现了宇宙的生死、世界的实在性和不确定性，乃至人的自由意志；同时系统分析了智子、水滴、二向箔、思想钢印等《三体》中诸多超级神器在未来出现的可能性。

如果你因为《三体》而读这本书，这是一个绝佳的选择，因为你会从中找到由《三体》引发的所有重大问题的权威答案；如果你还没有读过《三体》但对世界充满好奇，这本书同样是不错的选择，它会帮助你进入一个奇异的新世界。

（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。