

ORIENT
FUND

东方晨报

2015/6/2





【市场回顾】

➤ A股市场

周一（6月1日），A股市场做多热情被全面激活，大小盘股齐涨。上证综指高开高走，大涨逾200点，涨幅近5%，接连收复4700点和4800点；创业板指则一度暴涨逾5%站上3700点，再创历史新高3722.86点。

截至收盘，上证综指涨217.00点或4.71%报4828.74点，深证成指涨817.08点或5.07%报16917.53点。两市全天成交约1.76万亿元人民币，上日为1.86万亿元。中小板收盘涨4.81%，创业板指收盘涨4.97%。

盘面上，申万一级行业全线飘红，采掘板块领涨，整体涨幅达7%，中国神华等25股涨停；电子、公用事业、医药生物、交通运输、电气设备、有色金属、钢铁等板块也有良好表现，涨幅居前；食品饮料、轻工制造、机械设备、传媒等板块表现稍显落后，但涨幅也超4%。概念股方面，北部湾自贸区、广东国企改革、传感器、赛马、食品安全、能源互联网、3D打印、生物识别等走势活跃，次新股炒作降温，山东华鹏等17只次新股跌停。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1506收盘涨361.6点或7.40%，报5249点，升水172.82点。全天成交147.68万手，持仓18.84万手，增仓8768手。现货方面，沪深300指数收盘涨235.35点或4.86%，报5076.18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	18040.37	0.16	恒生指数	27597.16	0.63
纳斯达克综合指数	5082.93	0.25	国企指数	14299.45	1.39
标准普尔500指数	2111.73	0.21	红筹指数	5228.15	1.00
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6953.58	-0.44	日经225指数	20569.87	0.03
德国 DAX 指数	11436.05	0.19	澳大利亚标普200	5735.40	-0.72
法国 CAC40 指数	5025.30	0.35	韩国综合指数	2102.37	-0.59
意大利指数	25022.44	-0.98	新西兰 NZ50 指数	—	—
西班牙 IBEX 指数	11238.10	0.18	中国台湾加权指数	9625.69	-0.78

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【习近平：中韩协定将为亚太地区一体化作出更大贡献】

国家主席习近平与韩国总统朴槿惠6月1日就中韩两国正式签署《中华人民共和国政府和大韩民国政府自由贸易协定》互致贺信。习近平指出，中韩两国地理相邻、人文相近、经济互补性强。目前，中国已成为韩国最大的贸易伙伴国和最大的海外投资对象国，韩国也成为中国第三大贸易伙伴国和第五大海外投资来源地。

习近平强调，作为东亚和亚太地区的重要经济体，中韩两国签署自贸协定，是一个具有里程碑意义的事件，不仅将推动双边经贸关系实现新的飞跃，给两国民众带来更多实实在在的好处，而且也将为东亚和亚太地区经济一体化进程乃至全球经济发展作出更大贡献。

朴槿惠在贺信中表示，今日两国签署了《大韩民国政府和中华人民共和国政府自由贸易协定》，对此我感到十分高兴，愿与您共同庆贺。韩中两国自1992年建交以来合作关系取得了飞跃式发展，两国关系发展友好而紧密。韩中自贸协定是两国未来合作的制度性框架，从长期和战略层面指明了两国未来的合作方向，为两国企业和国民带来更多机会和利益，提升两国在国际社会的地位，成为深化“战略合作伙伴关系”的历史性里程碑。

朴槿惠指出，韩中两国应共同努力，使两国国民和企业能充分利用韩中自贸协定，享受更多优惠。韩中自贸协定不仅为两国及东亚的整体繁荣，更将为世界经济增长作出积极贡献。

中国商务部部长高虎城代表中国政府在首尔与韩国产业通商资源部长官尹相直共同签署了中韩自贸协定。

另据央视新闻官方微博消息，中韩自由贸易协定主要包括：①开放水平方面，双方货物贸易自由化比例均超过税目90%、贸易额85%；②协定范围涵盖货物贸易、服务贸易、投资和规则等17个领域；③双方将以负面清单模式继续开展服务贸易谈判。

【中国5月官方制造业PMI50.2 机构称稳增长仍需加码】

6月1日，中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布数据显示，2015年5月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为50.2%，比上月微升0.1个百分点，高于临界点，制造业小幅扩张。

对此，机构分析称，经济企稳信号加强，但经济面临的下行压力难言缓解，稳增长仍需加码。

●国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河表示，5月制造业PMI为50.2%，连续3个月保持在临界点上方，走势总体平稳。中国非制造业商务活动指数为53.2%，比上月小幅回落0.2个百分点，表明我国非制造业继续保持平稳增长状态，本月扩张步伐略有放缓。

●国泰君安宏观：经济企稳信号加强，牛市使命将继续。经济趋稳，驱动力来自稳增长加码；稳增长助力，生产订单双回升。稳增长初现效果；在430后政府稳增长明显加码下，生产和订单在后续仍将保持双回升的趋势，二季度经济企稳确定性在增强。

●申万宏源李慧勇：微升不改弱势，稳增长仍需加码。在前期稳增长政策提振下，5月份官方PMI数据小幅改善，但整体仍偏弱势，当前中国的经济面临的下行压力难言缓解。在内需增长不明显、外需持续走弱、工业制造业通缩压力持续恶化的情况下，中国短期的经济前景不容乐观，稳增长政策仍需进一步加码为经济托底。

●民生宏观管清友、朱振鑫：经济依然麻木。5月PMI值上升对经济复苏指向性不强。目前仅一线城市地产销售回暖，三四线城市房地产销售继续下行，全国房地产销售底部未见明显底部，房地产投资反弹短期难见拐点；PPI转正遥遥无期，重工业产能仍将面临长期去化压力，进而制约资本开支；劳动力成本上升和全球贸易再平衡，外需再难成救国奇兵。在此背景下，经济仍高度依赖稳增长托底。

【李剑阁：“国家牛市”概念非常危险】



自2014年A股新一轮牛市开启以来，沪深两市连连看涨。在此背景下，市场上有观点认为，股市上涨是国家意志的体现，并创造出了一个词汇“国家牛市”。对此，中央汇金投资有限责任公司副董事长李剑阁认为，这个概念是危险的。

李剑阁表示，国家需要的是一个健康的资本市场，而资本市场的常态就是有涨有跌，牛市不会按照个人的主观意志去发展。股市是牛还是熊不应该体现国家意志。

李剑阁强调，只要脑子里有这个概念的存在，就很危险。他认为，所谓“国家牛”是不可持续的，市场只能按照规律去发展，而不是主观意志。

随着沪深股市一路高歌猛进，两市融资融券规模也屡创新高。李剑阁对此表示，目前中国的情形是，融资很蓬勃，融券并不够。而在牛市中，一般融资需求大，融券需求比较小。因此，我国的资本市场并不平衡。

李剑阁直言，目前我国两融业务“一条腿长，一条腿短”，这种状况是存在危险性的，需要两条腿一起走。

【京津冀产业转移指导目录明确八大重点产业近期或将发布】

作为京津冀协同发展三大突破口之一的产业转移，正在提速。据知情人士近日透露，由工信部等制定的京津冀产业转移指导目录目前已经定型，或于近期发布。

指导目录大致有八类重点产业，需要河北、天津来承接，分别是信息技术、装备制造、商贸物流、教育培训、健康养老、金融后台、文化创意、体育休闲。

知情人士称，出上述八类重点产业外，还有一些新的高端合作项目，例如滨海中关村科技园、北京新机场临空经济区、曹妃甸循环经济示范区、京津未来科技城合作示范区等。从一般产业到高端产业合作，以园区作为点来支撑，到京津、京冀产业带合作，由点到面，形成全方位的产业转移和产业合作。

河北工业大学京津冀发展研究中心李峰博士认为，之所以重点点名选择这八大类产业，一方面是立足于源头疏解北京非首都功能考虑，另一方面也是与三地产业发展基础和优势相结合。

他表示，这也是发挥三地产业比较优势的过程，考虑哪些产业京津冀能够承接以及其未来发展方向、交通保障等因素，从而确保产业转移能够落地生根。

李峰认为，在三地产业转移过程中，涉及财政分权的问题，将是下一步改革的难点和重点。

【商务部：今年中央将投资20亿鼓励电商进农村】

商务部电子商务和信息司副司长聂林海5月31日在2015中国农业发展论坛上透露，为鼓励电商进农村，今年中央政府将投资20亿元，培育200个电子商务进农村综合示范县，每个县给一千万。

聂林海表示，网络消费正在成为“互联网+”的重要推手，在此背景下，商务部也制定了“互联网+流通”行动计划，提出电子商务进农村、电子商务进中小城市、电子商务进社区。

聂林海还指出，目前中西部地区电子商务增速非常快，未来发展空间非常大，“在我们统计的网购增速最快的前25个县中，十几个都是来自中西部地区。”

【中金公司股份改制完成距启动IPO更近一步】

6月1日，中金公司正式完成股份改制，由“有限责任公司”整体变更为“股份有限公司”，并完成相关工商变更手续。至此，中金公司距离启动IPO更近一步。

改制完成后，中金公司全称由“中国国际金融有限公司”依法变更为“中国国际金融股份有限公司”，其中文简称、英文名称及英文简称，分支机构相关信息以及经营范围等等，均将保持不变。

一位资深投行人士表示，在IPO前，改制成为“股份有限公司”是必经之路，其目的在于建立产权清晰、权责分明的企业管理制度，为企业上市融资提供体制基础及实体资质。



作为汇金旗下的券商之一，中金公司可谓缺席资本市场良久。其同门券商银河证券早在 2013 年就登陆 H 股市场，并已开始 A 股回归之旅；申万宏源则于今年 1 月完成合并和更名，正在布局自己的“金控”之路；国泰君安 A 股首发申请也将于 6 月 3 日上会。

相较而言，对于曾经的巨人中金公司来说，IPO 已是一场迟到的盛宴，未来如何借力资本市场突破发展瓶颈，更为外界关注。

此前有消息指出，中金公司希望于 2015 年下半年启动赴港 IPO 计划，拟募资 10 亿美元。

不过，中金公司方面对于 IPO 计划措辞谨慎。公司相关人士回应称，目前 IPO 尚无具体时间表，也还未对外明确是否选择香港作为上市地。

【A 股市值超百亿公司逾千家十亿以下公司绝迹】

据统计，2015 年度 2081 家参评上市公司总市值高达 55.39 万亿元，增幅高达 224.12%，是增幅最高的年度；平均市值 266.15 亿元，超越 2008 年的 213.23 亿。

【基金专户牛市也疯狂：4 月份新开账户抵过去 1 年】

《证券日报》统计发现，今年 4 月份，基金专户月度新增 A 股开户数再创新高，单月新增 1807 户，这一数据是 2012 年基金专户全年新增开户数的 2 倍有余，较 2013 年全年数据仅少 516 户。同时，这也是自去年 12 月以来，基金专户月度新增 A 股开户数第 3 次达到 1000 户以上。

基金专户账户数激增的背后，伴随着的是基金专户规模的快速扩张。截至今年 3 月底，基金管理公司及其子公司专户业务规模已达 6.96 万亿元，较去年年底增加 1.08 万亿元。而公募规模截至今年 4 月底才达到 6.2 万亿元。

业内分析人士认为，基金专户业务的快速增长源自高净值客户资产配置转移以及基金公司特别是新基金公司的“曲线竞争”的需求，在当前的牛市环境下，专户业务或迎来进一步的爆发式增长。

【基民学堂】

【买保本基金并非稳赚不赔 实现保本有条件】

投资保本基金是不是就没有风险呢？专业人士表示，要实现保本有条件：一是须持有到期，二是多数基金申购不保本，认购才保本。如果提前赎回，投资者可能产生亏损。同样，如果投资者不是在募集，而是在保本基金打开申购的时间内购买，保本基金份额也不能享受保本的。

并且，提前赎回不但可能不保本，可能还会遭遇高价离场费。相比普遍 0.5% 的赎回费，部分保本基金在合同中约定，提前赎回需支付惩罚性费率。

从部分保本基金合同上看到，保本基金一般有保本周期，既有 3 年，也有将保本周期定为 2 年、1.5 年、1 年期的产品。根据基金合同约定，在约定周期内保本，提前赎回则可能造成本金损失。并且，如果进入下一个保本周期，基金分割将在新的保本周期重新计算持有期。

以一位投资者为例，他持有一只保本“基金”近 9 年，但赎回时被扣了 976 元手续费。原因是他买的这只保本基金进入了第三个保本周期，当时并未到期，因此遭遇天价离场费。因此，投资者在购买保本基金时，要认真了解保本条款，并对资金的使用期限有一定的预期，避免造成损失。

（摘自 Wind 资讯）



【东方书苑】

书名：我们这个时代的怕和爱

作者：陈丹青 等

出版社：中国文联出版社



时代高歌猛进，却并不全然美好。面对这个浮躁而迷茫的世界，我们质疑，我们妥协，但总有那么一群人挣扎出来，他们用自己的方式“克服”时代，又回应时代。

“这时代”毋宁说是“我时代”，他们的人生选择如此不同，但又彼此互为参照。与他们对话的记者、编辑，也都是80后和90后，在彼此“陌生化”的碰撞中，或许可以一窥时代的真实样貌。

文学、文艺或许无用。我愿意把时代与文艺比作钢筋与花朵的关系，如果本书能唤起你一点想象世界和他人的能力，让你知道还有人这样思索时代、审视时代，进而生出些悲悯心、反省心、进取心，便是我们的幸运。

莎士比亚说，我们命该遇到这样的时代。从事这样的行业，出这样的书，也是命该如此。

（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，未经我们公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式转发、复制或修改。