

ORIENT  
FUND

东方晨报

2015/8/10





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

周五（8月7日），A股早盘高开高走，午后基本维持在2%升幅处震荡。全天各板块普涨，海运板块接近涨停，软件板块劲升7%以上，表现突出。

截至收盘，上证综指涨2.26%报3744.21点，深证成指涨2.67%报12753.05点。两市全天成交约8933亿元人民币，上日为7065亿元人民币。当周，上证综指累计上涨2.2%，深证成指涨3%。

中小板指收盘涨2.58%，当周涨3.23%。创业板指收盘涨3.87%，当周升1.46%。万得全A指数收盘涨3.25%；万得全A指数（除金融，石油石化）收盘涨3.7%，周升4.4%。

盘面上，计算机、通信、国防军工、电气设备录得4%左右升幅，位居前列。当周，海运板块累升15%。银行股集体跑输大盘。概念股方面，121个Wind概念指数全线上扬。移动支付、特高压、职业教育、生物识别、能源互联网均大涨逾6%。

### ➤ 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	17373.38	-0.27	恒生指数	24552.47	0.37
纳斯达克综合指数	5043.54	-0.26	国企指数	11227.94	1.21
标准普尔500指数	2077.57	-0.29	红筹指数	4395.03	0.42
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6718.49	-0.42	日经225指数	20724.56	0.29
德国 DAX 指数	11490.83	-0.81	澳大利亚标普200	5474.78	-2.41
法国 CAC40 指数	5154.75	-0.72	韩国综合指数	2010.23	-0.15
意大利指数	25388.32	-0.55	新西兰 NZ50 指数	5868.66	-1.10
西班牙 IBEX 指数	11178.20	-0.67	中国台湾加权指数	8442.29	-0.09

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

## 【热点资讯】

### 【机构评7月CPI和PPI：经济仍处通缩风险中】

8月9日国家统计局公布7月全国居民消费价格指数（CPI）和工业生产者出厂价格指数（PPI）数据显示，CPI同比上涨1.6%，PPI同比下降5.4%。国家统计局城市司高级统计师余秋梅表示，居民消费价格环比上涨，同



比涨幅有所扩大，猪肉和旅游价格上涨是CPI环比上涨的主要原因；7月工业生产者出厂价格降幅扩大，主要原因一是部分工业行业价格降幅扩大；二是石油和天然气开采价格环比由升转降，由上月上涨6.0%转为下降2.1%。对此，分析师认为，尽管CPI数据有所回升，但未来经济仍处于通缩风险中，货币政策不会转向。

#### 【屈宏斌：通缩形势依旧严峻，未来宽松应加码】

汇丰大中华区首席经济学家屈宏斌表示，猪肉价格飙升带动食品通胀升至2.7%，是CPI略微走高主因。非食品通胀微幅下跌至1.1%，需求仍然薄弱。近期大宗商品价格再度走低加之国内需求不足，PPI降幅扩大至-5.4，为09年底以来最低。当前通缩形势依旧严峻。猪肉价格上涨不应阻碍政策宽松，未来宽松应加码以抗通缩。

#### 【中信建投：中国经济面临的重大风险是通缩而非通胀】

中信建投表示，工业领域通缩已持续41个月。未来产能过剩、内外需不振和大宗商品价格低位徘徊将长期压制PPI。短期内PPI难以转正。未来中国经济面临的重大风险是通缩风险而不是通胀风险。

#### 【华创宏观：猪肉价格对CPI影响显现，但不足以构成对宽松货币政策制约】

华创宏观判断9、10月份受供给小幅恢复，猪肉价格涨幅有所减缓，但依然不改生猪大周期。不过，在疲软的实体经济需求面下，预计年底CPI同比高点在2.2-2.5%之间。猪肉价格对CPI的影响已经开始显现，但尚不足以构成对宽松货币政策制约。目前的整体宏观经济环境不太支持物价总水平的过快攀升。针对日益明显的经济下行压力，预计三季度财政政策或有实质性发力。

#### 【曹远征：猪肉涨价拉升CPI 货币政策将长期中性】

中银国际首席经济学家曹远征指出，CPI有一个向上抬头的趋势，猪肉价格在上半年上涨了57%左右，而猪肉在食品价格中占相当大的比重，食品价格的上涨带动了整个物价的上涨，但总体看来，预计今年CPI不会超过2%，所以通货膨胀也不是个很严重的问题。

曹远征认为，PPI同比下降5.4%没有超出预期范围，因企业销售困难和其还款能力目前都成问题，这表明经济有下行压力很大，需求也不是很高。

曹远征预测，经济下行压力比较大，物价上涨又不是很严重，货币政策和财政政策会维持目前的方向，稳健、略微宽松的中性货币政策会是一个长期的政策。

#### 【多家银行酝酿下调证券业务杠杆比例】

银行下调证券业务杠杆比例正在进行中。首家表态下调证券业务杠杆的当属光大银行，近期至少有一家大型国有银行和多家股份行正酝酿跟进。

降杠杆表现一：多家银行针对单账户组合类机构化产品、定向增发、股票质押回购类产品的配资杠杆已降至1:1，仅少量特殊业务可达1:1.5。

降杠杆表现二：股东增持类产品杠杆最高可达1:2，但需要大股东有兜底协议。

目前，上述银行的各类配资产品杠杆一般基本不超过1:1.5，而政策层面大力支持的股东增持以及董监高增持类产品，在上市公司资质良好且有大股东兜底的前提下，配资杠杆最高可以达到1:2。

就在8月4日，一则光大银行股票二级市场配资业务重新开启的消息，一度引业界纷纷猜测，有说法称，这是光大银行重启配资业务，但光大方面则坚称，该行旨在降杠杆，对单账户股票组合类结构化优先级的投资，杠杆比例最高不超过1:1。对于股东增持、员工持股计划的机构优先级投资，杠杆比例一般也不超过1:1。

从目前多家股份行和国有大行的跟进情况看，银行资金降杠杆有望全面铺开。

#### 【消息称再融资初审会也有望于8月中旬重启】

继近日再融资发审重启后，其初审会也有望于8月中旬重启。走访多家信托公司获悉，受A股大幅调整、投资者风险偏好下降影响，近期信托产品呈热销局面，部分产品甚至供不应求。而中债总财富指数自7月初以来显著上涨，债券一级市场融资规模自6月以来大幅回升，企业债、公司债发行提速，募资规模激增，受访的多位债



券型基金经理表示，下半年资金回流债券市场的概率正逐渐上升。另据了解，继近日再融资发审重启后，其初审会也有望于8月中旬重启。

8月7日，甘肃电投、仙琚制药等上市公司在深圳证券交易所发布的公告均称，当天，证监会发行审核委员会对其非公开发行股票申请进行了审核，并准予通过。为了稳定A股市场，证监会自7月9日起暂缓了IPO（首次公开发行）、再融资项目的上会审核。上述公告意味着，再融资发审会重启。

根据证监会再融资审核工作流程，证监会在受理材料后，上市公司需要经过反馈会、初审会、发审会、封卷、核准发行阶段。对于上市公司来说，核准发行即意味着拿到批文。

据统计，7月9日之后，约有30家上市公司披露定增方案获得批文，包括国元证券、新都化工、华西股份、永清环保、多氟多、均胜电子、碧水源等。这些公司的再融资方案，早在7月9日之前就已通过发审会审核。

有分析称，再融资初审会依然暂停，此次重启的仅是再融资发审会，更多是为了解决存量项目，表明在当前市场环境下，监管层对于恢复A股市场的正常融资功能，态度仍然十分审慎。

### 【央行：货币政策不针对个别商品价格变化进行调整】

央行上周五（8月7日）发2015年第二季度中国货币政策执行报告称，从物价运行看，价格涨幅低位企稳，未来变化可继续关注。货币政策并不针对个别商品价格变化进行调整，而主要是观察物价的总体水平。随着前期出台的一系列稳增长政策措施的效果逐步显现，近期需求有所回升，带动物价低位企稳，总体看仍相对稳定。

### 【股基仓位80%下限正式实施 1.27万亿“弹药”尚可入市】

对股票型基金、混合型基金以及在发基金分类作出统计，发现在股基仓位80%下限正式实施后，保守估计约有1.274万亿元“弹药”尚可入市。

根据银河证券基金研究中心最新基金分类对比发现，可统计的808只股票型基金中，有194只二季度末的股票仓位不足80%，若均按补齐80%的仓位计算，194只股基尚有1338.60亿元资金必须入市。此外，267只刚刚成立且尚未建仓的股票型基金，合计资产规模为3148.37亿元，若按80%的最低仓位计算，有2518.70亿元资金可进场。也就是说，在股票型基金中，股基仓位下限提升到80%后，合计有3857.3亿元资金将进入股市，并且这部分新资金进入市场是板上钉钉的事。

提到基金建仓，人们首先想到还是证金公司2000亿元借道公募基金的5只巨无霸产品。5只巨无霸合计募集资金2025.54亿元，目前尚未大举建仓，若参照股基最低80%仓位计算，可用资金1620.43亿元。其实，5只基金均为灵活配置型混合基金，股票仓位可以达到95%。

除了5只巨无霸外，灵活配置型混合基金还有数千亿元“子弹”已经上膛。Wind资讯最新统计，截至二季度末，可对比的356只灵活配置型基金平均股票仓位为47.76%，时至上周末，灵活配置型混合基金资产规模高达19416.52亿元，如果同样参照股基最低80%仓位计算，尚有6259.89亿元资金可入市。

当然，其余偏股混合型基金也有不少子弹。虽然混合型基金没有80%最低仓位的限制，但如果也参照股基仓位最新规定的话，可对比的192只偏股混合基金有78只低于80%的股票仓位，尚有321.07亿元资金可入市；另外10只已经成立尚未建仓的偏股混合基金有10只，合计规模为394.39亿元，按80%的仓位计算，同样有315.52亿元的资金可入市。这两股力量合计有709.91亿元的资金规模等待进场。

### 【财政部副部长朱光耀：有信心保持股市健康发展】

财政部副部长朱光耀称，中国有完全的、充分的信心，2015年全年能实现年初确定的社会经济发展目标，实现7%左右的经济增长率，并在“十三五”期间将潜在经济增长率保持在7%至8%。下一步中国股市面临的主要挑战，是监管部门如何平稳退出市场干预措施，让股市按照市场规则正常运行，处理好近期效应和长远制度安排的关系，防范道德风险等。展望未来，我们有信心保持中国股市的健康发展。



### 【易居：二季度一线城市房价创近5年新高】

二季度，全国楼市量价齐涨。易居房地产研究院针对北上广深等30个典型城市监测统计发现，二季度30个典型城市楼市成交量和成交价均大幅上涨。其中，四大一线城市楼市成交量、成交均价创下近五年新高。

易居研究院数据显示，2015年二季度，30个典型城市商品住宅成交均价为12187元/平方米，环比增长11%，同比增长16.2%，成交均价创历史新高。易居研究院研究员谢金龙分析认为，一方面，二季度房地产市场成交量的大幅上涨带来成交价格的较大涨幅；另一方面，前期市场高土地成本的一些项目集中入市，也进一步推高了房价。

二季度一二线城市房价涨幅尤为明显。在价格方面，一二线城市成交均价都创下历史新高，由于三线城市去库存任务较重，成交均价环比增幅轻微下跌。在成交量方面，二季度，一二三线30个典型城市商品住宅成交面积分别为1225.4209和923万平方米，环比增幅分别为68.4%、43.8%和66%，同比增幅分别为83.6%、39%和54.8%。值得一提的是，二季度一线城市成交量同比和环比涨幅最大，成交面积超过2012年四季度1216万平方米，创近五年历史新高，成交均价则达到历史新高

### 【证监会将加大打击内幕交易力度严查期货公司违法配资】

8月7日，证监会举行例行新闻发布会，证监会新闻发言人邓舸在表示，将加大打击内幕交易力度；证券业协会和基金业协会近期组织证券公司、基金管理公司分别召开维护证券市场稳定座谈会，证监会主席助理张育军在会上表示，要继续把稳定市场作为当前的首要工作；一旦发现期货公司违法配资，将依法查处。

发布会要点如下：

- 将加大打击内幕交易力度，坚持从严打击。一是突出“严禁内部人士泄密”的执法重点；二是重点打击“刺探内幕消息”的恶劣行径；三是严厉打击通过自媒体等新兴传媒泄露内幕信息行为。
- 证监会已对时代新材、和佳股份等20起违法违规案件作出行政处罚决定，罚没款共计1636.85万元。
- 证券业协会和基金业协会近期组织证券公司、基金管理公司分别召开维护证券市场稳定座谈会。基金公司要继续做好赎回应对和流动性风险防范的工作，抓好专户业务杠杆和配资风险的防控，抓好分级基金的风险防控工作。
- 要进一步加强两融管理，防范两融风险；加快推进信息系统外部接入管理，遏制非法证券活动；加强结构化偏股型资管产品的管理，降低杠杆风险。
- 针对“部分配资公司将其业务范围由股票配资转向股指期货市场配资，且给予期指场外配资的杠杆率最高可达10倍”报道，证监会回应称，正敦促证券期货经营机构加强信息系统外部接入管理，一旦发现期货公司违规将依法查处。
- 将改善券商系统和外部接口的管理，要求券商机构加大程序化交易的管理力度，严禁利用程序化交易恶意做空，券商机构不得为场外配资和伞型信托提供便利。
- 融券业务T+0修改为T+1是为了进一步加强融资融券业务的风险管理，维护市场交易秩序，完善融券业务的交易规则，防止部分投资者利用融券规则，变相进行日内回转交易，加大股票市场的异常波动。
- 正对股权众筹平台进行专项检查。未经国务院股权监督管理机构批准，任何单位和个人不得开展股权众筹活动。严禁任何机构和个人以股权众筹名义开展发行股权活动。
- 正研究针对通过互联网非公开股权融资的规定，已要求地方政府对通过互联网媒介的股权融资进行监管，将审查提供股权融资的互联网平台。



## 【基民学堂】

### 【稳健理财可选择债券基金】

股市大幅震荡，债券型基金成为稳健资金避风港。

2015年4月和5月这些纯债基金的规模加权平均收益率分别为1.43%和1.2%，在股市大幅震荡的6月和7月，这些纯债基金的平均收益率分别为0.21%和1.13%，连续四个月取得正收益。今年以来，这些纯债基金只在3月份因债市调整而出现了0.13%的小幅下跌。

业内专家分析，纯债基金7月份能取得1%以上的收益主要受益于万亿以上打新资金回流债券市场，推高了债券市场的价格，特别是长期利率下行带动了长期债券价格上涨。

从基金资产配置来看，不投转债的纯债基金作为一种对冲股市风险，获取长期稳健收益的理财工具，和主动权益类基金、指数基金进行搭配投资，能够明显地降低基金组合的波动率，获取更加稳健的中长期投资回报。（来源于Wind资讯）

## 【东方书苑】

书名：后9·11时代的恐怖片

作者：[美]阿维娃·布瑞夫 / [美]山姆·J. 米勒

出版社：世界图书出版公司



《后9·11时代的恐怖片》一书在9·11及随后美国 and 全球社会转型的背景下，对恐怖片进行的第一次大规模探索。讨论的电影如《暮光之城》《沉默的羔羊》《电锯惊魂》《科洛弗档案》《汉江怪物》《我是传奇》《颤栗航班93》。本书分析了恐怖片流派最近的趋势，包括“虐待电影”的兴起，耗巨资对经典恐怖片进行翻拍，对传统怪物（吸血鬼和僵尸）的再创造以及将视觉技术作为恐怖发生场所的意识。这些文章分析了在过去十年恐怖片所扮演的寓言角色，以及它将恐怖话语和影像化解为电影语言的方式。

（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。

