

ORIENT
FUND

东方晨报

2015/3/25





【市场回顾】

➤ A股市场

周二（3月24日），A股巨幅震荡，上证综指早盘短暂盘桓后站上3700点，随即快速跳水并跌逾2%，在触及3600点后反弹，午后持续上扬并翻红，全天振幅超3%；中小板与创业板指盘中均再创历史新高，其中创业板指最高上摸2363.06点，站上2300点，振幅近5%。

截至收盘，上证综指涨3.68点或0.10%报3691.41点，深证成指涨20.88点或0.16%报12801.20点。两市全天成交约1.42万亿元人民币，刷新2014年12月9日以来历史纪录，上日成交1.21万亿元。中小板指收盘涨1.23%，创业板指收盘涨2.80%。

盘面上，申万一级行业涨多跌少，钢铁、计算机、传媒、交通运输等板块涨幅居前；非银金融、建筑材料、银行、采掘、家用电器等板块跌幅居前。110个Wind概念股指数有83个上涨，其中，智能汽车、工业4.0、移动转售、机器人、互联网金融、智慧医疗、大数据等涨幅均超4%。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1504收盘跌21.4点或0.54%，报3963.6点，贴水9.45点。全天成交138.66万手，持仓14.37万手，减仓2104手。现货方面，沪深300指数收盘涨0.99点或0.02%，报3973.05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	18011.14	-0.58	恒生指数	24399.60	-0.39
纳斯达克综合指数	4994.73	-0.32	国企指数	12005.02	-1.42
标准普尔500指数	2091.50	-0.61	红筹指数	4489.28	0.11
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	7019.68	-0.26	日经225指数	19713.45	-0.21
德国 DAX 指数	12005.69	0.92	澳大利亚标普200	5969.08	0.22
法国 CAC40 指数	5088.28	0.67	韩国综合指数	2041.37	0.23
意大利指数	24882.41	1.18	新西兰 NZ50 指数	5870.54	-0.08
西班牙 IBEX 指数	11579.30	1.10	中国台湾加权指数	9731.66	-0.27

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【自贸区全面对接“一带一路”等国家战略】

3月24日，中共中央总书记习近平主持会议，审议通过广东、天津、福建自由贸易试验区总体方案，以及进一步深化上海自由贸易试验区改革开放方案。会议要求，四地自贸区，要贯彻“一带一路”建设、京津冀协同发展、长江经济带发展等国家战略，在构建开放型经济新体制、探索区域经济合作新模式、建设法治化营商环境等方面，率先挖掘改革潜力，破解改革难题。

广东省商务厅披露，即将挂牌的广东自贸试验区，将立足于打造新型国际投资贸易规则试验区，在国际投资、贸易、知识产权等领域探索对接国际高标准规则体系。同时，有效对接国家“一带一路”战略，推动广东与21世纪海上丝绸之路沿线国家和地区的贸易往来和投资合作，着力打造21世纪海上丝绸之路的重要枢纽，为21世纪海上丝绸之路建设服务。

对于天津自贸区来说，除了突出地方特色，与京津冀协同战略进行对接之外，对接“一带一路”战略也是题中应有之义。

福建自贸试验区总体战略定位则是，打造改革创新的试验田、两岸经济合作的示范区、面向21世纪海上丝绸之路沿线国家和地区开放合作的新高地。

而上海自贸区，金融创新仍是重中之重，也是上海自贸区辐射浦东、扩区浦东的重中之重。

【发改委密集调研备战稳增长后续政策很可能侧重投资】

制造业PMI回落再次印证了经济面临下行风险，汇丰3月24日公布数据显示，3月汇丰中国制造业PMI预览值为49.2，不及预期的50.5，创近11个月来新低，反映出实体经济持续低迷。而“两会”刚刚结束，国家发改委就派出多队人马分赴全国各地调研经济形势，引发各界关注。业内认为，在实体经济下行压力不断加大背景下，国家发改委密集调研地方是在为稳增长做政策储备，考虑到时效性，新一轮稳增长政策可能很快出台。

从分项数据看，3月汇丰制造业PMI新订单分项指数降至49.3，为11个月新低。就业指数则连续第17个月低于50，并创下2009年2月以来低点。汇丰大中华区首席经济学家屈宏斌表示，汇丰中国制造业PMI数据表明中国制造业在3月轻微恶化，新业务整体再度下跌拖累产出指数扩张增速放缓，制造业企业持续裁减员工数量。此外，国家发改委公布的数据显示，2月铁路货运量与1-2月累计的铁路货运量都同比下降9.1%，与1月水平持平，连续14个月下降，降幅为2009年2月以来最高水平。

财政部3月16日发布的数据显示，2015年1-2月，受房地产市场调整影响，国有土地使用权出让收入4553亿元，同比减少2579亿元，下降36.2%。截至目前，3月土地市场仍未明显启动。与之相比的数据是，2014年一季度土地出让金达1.08万亿元，增长了40.3%。

今年以来制造业一直处于低迷状态，官方制造业PMI至今仍处于荣枯线下方，前两个月投资、消费、工业增加值等宏观数据也均在下滑。中国国际经济交流中心咨询研究部副部长王军指出，不管是制造业PMI还是铁路货运数据，都反映出目前我国实体经济下行压力有增无减、市场需求依然乏力的现实。从目前各项经济数据表现看，一季度GDP增速将回落至7%左右。

在实体经济下行压力增大的同时，国家发改委也密集调研地方经济形势。此次调研由国家发展改革委主任徐绍史带队，副主任何立峰、林念修，秘书长李朴民均参与调研。调研地区为东北地区、江苏省、浙江省、山东省、安徽省和上海市等地。从调研情况看，徐绍史调研的东北地区近年来出现较为明显的经济下滑，其他几个副主任调研主要集中在经济发达地区，调研内容除了摸底经济基本状况外，还包括对重大项目推进相关情况的调研。

3月21日-22日，徐绍史就当前经济形势赴辽宁调研，先后在沈阳、大连实地调研了沈鼓集团、东软集团等12家企业，与鞍山市政府、铁岭市政府、瓦房店市政府等6个市、县的负责同志进行了座谈。国家发改委另一



队是由副主任林念修带队，产业司、高技术司、法规司、信息中心参加，赴浙江、上海调研经济形势。调研组先后实地考察了阿里巴巴西溪园区（淘宝城）、中电海康集团等公司，并与相关企业负责人进行座谈，听取有关意见建议。

在调研中，国家发改委指出，要充分发挥投资的关键性作用，围绕“七大类重大投资工程包、六大领域消费工程”和“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带三大战略，充实项目库，形成“实施一批、储备一批、谋划一批”的滚动机制；要加大力度、加快进度，尽快促成重大项目建成达效。

【地方专项债管理办法出台收支纳入政府基金预算】

财政部网站3月24日印发《2015年地方政府专项债券预算管理办法》。办法明确，2015年地方政府专项债券，包括为2015年1月1日起新增专项债务发行的新增专项债券、为置换截至2014年12月31日存量专项债务发行的置换专项债券。

办法指出，专项债券按市场化原则在银行间债券市场、证券交易所市场等发行。鼓励符合条件的机构投资者和个人购买专项债券。

办法称，省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，具体发行工作由省级财政部门负责。市县级政府确需发行专项债券的，应纳入本省、自治区、直辖市专项债券规模内管理，由省级财政部门代办发行，并统一办理还本付息。经省级政府批准，计划单列市政府可以自办发行专项债券。

办法强调，省级财政部门应按时兑付专项债券本息。省级财政部门代市县级政府发行的专项债券，市县级财政部门应按照协议约定及时向省级财政部门足额上缴还本付息资金。未按时足额缴纳还本付息资金的，按逾期支付额和逾期天数计算罚息，年度终了仍未缴纳的部分，省级财政部门采取适当方式予以扣回，并将违约情况及时向市场披露。

【央行引导利率下行信号强烈逆回购利率降10基点】

央行引导资金利率下行的力度正加大。周二（3月24日），央行继续开展7天逆回购，但中标利率为3.55%，为1周内第二次下调逆回购利率，幅度为10个基点，而规模则为200亿，较上周四略增50亿。

由于短端利率高企是近期债券市场持续关注的焦点，从逆回购的价格来看，央行今日逆回购的中标利率继续下调10个基点，释放出强烈的引导资金利率下行的意图，此前的3月17日，逆回购利率刚从3.75%降至3.65%。

民生证券管清友、李奇霖点评认为，逆回购中标利率继续下调反映央行有引导市场资金利率下调意图，但真正引导市场资金利率下行还需要“量”的配合。考虑到外汇占款收缩，新增人民币贷款高增长以及债务置换压力，长端利率在资金面紧的约束下已经出现明显反弹，可见，如果货币宽松没有“量”的配合很难真正引导利率下行。长端利率反弹与当前经济下行压力不匹配，稳增长也需宽货币，降准渐行渐近。

招商证券孙彬彬认为，央行连续下调逆回购利率，引导资金利率下行意图明显，但短端利率下行空间有限。周期而言，宽信用水到渠成，结构而言，利率市场化期间资金利率易于扭曲，同时资金外流压力虽有减缓，但未来压力仍存，综合来看，未来资金利率总体易上难下，以R007未来，全年仍看3.5%；央行引导意图之下，短端利率或有下滑，但对长端利率引导作用相对有限，短期内收益率曲线趋于陡峭化。

【亚行预测今年中国经济增速为7.2%】

亚洲开发银行3月24日发布的年度旗舰报告《亚洲发展展望2015》中认为，2015年中国经济增速将达到7.2%，且很有可能继续保持其全球经济增长最大贡献者地位，并指出中国经济正运行在政府预期目标的轨道上。预计今年通胀水平将维持在1.8%的低位，远低于今年物价3%的上限水平。

亚行首席经济学家魏尚称，尽管存在一些阻碍经济增长的因素，如劳动适龄人口减少，劳动力成本上升等，



但只要政府稳步推进改革进程，提高生产率，中国经济就可以继续保持稳定发展的态势。

亚行报告认为，去年由于经济结构调整，融资条件紧缩，房地产投资增速减半，住房供应过盛。伴随工资提高和社会转移增加，居民实际可支配收入保持了8%的强劲增长，消费增速仍旧稳健。出口同比增长6.8%，快于全球贸易增速。

【国家部委论证医疗信息化平台建设方案】

国家有关部委目前正谋划建立标准统一、接口统一的医疗信息化平台，各地医疗数据可以在平台上互通互联。据了解，这一举措的目的之一是为了与医保对接，其二是为了控制不合理的药费，其三是为了扶持商业健康险的发展。

医疗信息化建设包括远程医疗信息系统、区域医疗信息平台、医院智能化管理系统。其中，远程医疗信息系统和区域医疗信息平台的缺口巨大，是国家拟斥资支持的对象。

国家发改委日前宣布，宁夏、云南、贵州等五个省份为远程医疗信息系统建设的试点单位，每个省份拟斥资1.2亿-2亿元不等的财政专项资金予以扶持。

【上周基金新增开户数 600896 户 环比上升 34.05%】

中登公司最新数据显示，上周深沪两交易所新增基金开户数为600896户，较前一周的448277户上升34.05%。其中，新增封闭式基金开户数244097户；TA系统配号产生的基金开户数356799户；期末基金账户数为5533.77万户。

【周二上证基指收跌 0.32% 深证基指跌 0.33%】

周二（3月24日），上证基金指数收报6050.69点，跌0.32%；深证基金指数收报7670.74点，跌0.33%。LOF基金价格指数收报2309.02点，涨0.34%；ETF基金价格指数收报784.79点，涨0.09%。

【基民学堂】

【基金净值查询渠道有哪些？】

基金作为家庭理财的首选，是因为它的投资门槛低、操作时段长、收益相对稳固、赎回风险小，买了一只基金就相当于请了一个专家团队来为你投资，特别适合家庭理财这样有阶段性理财要求，同时对风险承受能力不强的普通家庭选择。

买了基金后最关注的莫过于收益情况了。那么，通过哪里可以进行基金净值查询呢？

据了解，基金净值查询的渠道有这些：

1、在所购买基金的官网进行查询

登陆自己所购买基金的官网就可以查询到该基金的基金净值了。好处是可以快捷的知晓所购基金公司的投资方向，公司的一些重要通知等。但是只能看见这一种基金的净值，没法跟其他基金做比较。

2、登陆各类基金行业网站查询

现在有很多基金网站做的不错，都可以实时的了解基金净值情况，好处显而易见，可以看到所以基金的行情，方便对比走势。但是广告会非常多，需要大家谨慎分辨。找一个可信的基金行业网站非常重要。

3、下载手机基金理财软件

手机理财软件已经比较成熟了。可以随时随地的查询自己想知道的基金净值。但是需要注意的是，有些基金软件需要填写你的个人信息，随之而来的就是各种短信电话的广告轰炸。千万注意。

4、在所开户的证券行进行查询



毋庸置疑的是，有证券咨询师的帮助可以省去很多麻烦，但是并不是所有人都有时间常驻在证券行的。但是有条件的朋友不妨多去走走，了解行情是关键。

（文章摘自数米基金网）

【东方书苑】

书名：我们生活在巨大的差距里

作者：余华

出版社：北京十月文艺出版社



《我们生活在巨大的差距里》是余华自 2003 年以来的首部杂文集。

十年来他走遍世界，以亦庄亦谐的笔锋将观察到的社会、时事、文化等现象一一记录剖析，在日常生活的表象下洞见社会固有病灶，对我们生活的时代进行了由外而内深刻反省，亦在与世界的碰撞交锋中，呈现出一个崛起、变迁中的中国。正如余华所说：“这就是我的写作，从中国人的日常生活出发，经过政治、历史、经济、社会、体育、文化、情感、欲望、隐私等等，然后再回到中国人的日常生活之中。”

- 余华 10 年首部杂文集
- 从中国到世界，从文学到社会，以犀利的目光洞见时代病灶，以戏谑的文字戳穿生活表象。
- 当社会面目全非，当梦想失去平衡，我们还能认识自己吗？

（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。