

ORIENT
FUND

东方晨报

2015/8/20





【市场回顾】

➤ A股市场

周三（8月19日），A股早盘低开2.7%报3646点，临近午盘一度下挫5%至3558点，之后连续反弹，尾盘成功转涨并一度升至3811点，收盘录得1%以上涨幅。当天上证综指振幅达6.75%。深证成指振幅为7.7%。

截至收盘，上证综指涨45.95点或1.23%报3794.11点，深证成指涨2.18%或276.80点报12960.66点。两市全天成交约1.15万亿元人民币，上日为1.39万亿元人民币。

中小板指收盘涨2%，创业板指涨2.66%。万得全A指数收盘涨2.36%，万得全A指数（除金融，石油石化）收盘涨2.7%。

盘面上，申万一级行业普涨，钢铁涨4%，计算机、建筑材料、农林牧渔、通信均涨3%左右。房地产、汽车、医药生物亦录得2%以上涨幅。

概念股方面，仅国企改革板块收低，跌幅为0.69%，盘中该板块一度下挫近8%。西藏振兴涨约8%。网络安全、新疆区域振兴涨超5%。国家队板块当日振幅接近11%，收盘涨3%，板块内有40余股收盘涨停或接近涨停。

➤ 股指期货

股指期货方面，沪深300、上证50、中证500股指期货主力合约收盘分别上涨1.64%、0.45%、3.55%。

➤ 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	17348.73	-0.93	恒生指数	23167.85	-1.31
纳斯达克综合指数	5019.05	-0.80	国企指数	10642.24	-1.19
标准普尔500指数	2079.61	-0.83	红筹指数	4181.86	-1.21
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6403.45	-1.88	日经225指数	20222.63	-1.61
德国 DAX 指数	10682.15	-2.14	澳大利亚标普200	5378.5	1.42
法国 CAC40 指数	4884.10	-1.75	韩国综合指数	1939.38	-0.86
意大利指数	24677.65	-1.66	新西兰 NZ50 指数	5750.03	0.69
西班牙 IBEX 指数	10782.40	-1.06	中国台湾加权指数	8021.84	-1.90

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【汇金增持金融股受让四大行等 53.65 亿股】

8月19日晚间，工商银行、农业银行、建设银行、中国银行、光大银行、新华保险、申万宏源等多家金融机构宣布汇金公司受让公司A股股份。

工商银行公告显示，汇金公司于近日通过协议转让方式受让了工商银行A股股份10亿股。受让后，汇金公司持有工行A股股份约占A股股本的46.26%，约占总股本的35%。

农业银行披露，汇金公司近日通过协议转让方式受让公司A股股份12.55亿股。受让后，汇金公司持有农业银行A股股份1312.61亿股，约占农行A股股本的44.64%，约占总股本的40.41%。

中国银行公告显示，汇金公司通过协议转让方式受让了中国银行A股股份18.1亿股。受让后，汇金公司持有中行A股股份190271558107股，约占A股股份的90.28%，约占总股本的64.63%。

建设银行公告显示，汇金公司近日通过协议转让方式受让了建设银行A股股份4.96亿股。受让后，汇金公司持有建设银行股份692581776股，约占建行A股股份的7.22%；持有建行H股股份142590494651股；持有建行A股与H股股份合计约占总股本的57.31%。

按工农中建四大行昨日收盘价计算，汇金增持四大行动用了约190亿元资金。

除此之外，汇金公司还出手增持了光大银行、新华保险和申万宏源的A股股份，分别为光大银行6.3亿股、新华保险2825万股、申万宏源1.46亿股。以三只个股收盘价计算，汇金公司需要为此耗资57亿元左右。

7月初，汇金公司表示，坚决维护证券市场稳定，在股市异常波动期间，承诺不减持所持有的上市公司股票，并要求控股机构不减持所持有的控股上市公司股票，支持控股机构择机增持。

在历史上，汇金公司曾经多次通过直接购买四大行股票以稳定股市。最近一次在2013年，在当年6月份至12月份的周期内，汇金公司共买入包括工农中建四大行在内的6家金融类上市公司股票，买入总量约6.73亿股。

【国务院通过《关于促进大数据发展的行动纲要》】

国务院总理李克强8月19日主持召开国务院常务会议，部署发展现代流通业建设法治化营商环境，构建全国统一大市场旺消费促发展；通过《关于促进大数据发展的行动纲要》，提升创新创业活力和社会治理水平；决定进一步加大对小微企业的税收优惠，涵养就业潜力和经济发展持久耐力。

会议指出，做强现代流通业这个国民经济大产业，可以更好对接生产和消费，促进结构优化和发展方式转变。一要坚决清除妨碍全国统一大市场建设的各种“路障”，禁止滥用行政权力限制或排除公平竞争，禁止利用市场优势地位收取不合理费用或强制设置不合理交易条件，降低社会流通总成本。放开商贸物流等领域外资准入限制，吸引跨国公司在华设立采购、营销等功能性区域中心。二要推广电子商务等新兴流通方式，实施“互联网+流通”行动计划，鼓励流通企业发挥线下实体店的物流、服务、体验等优势，推动实体与网络市场融合发展。支持企业建设境外营销、支付结算和仓储物流网络，鼓励流通企业与制造企业集群式走出去。三要创新流通领域市场监管，推行企业产品质量承诺制度，以农产品、食品、药品等对消费者生命健康有较大影响的商品为重点，建立来源可追、去向可查、责任可究的全程追溯体系。开展商务综合执法改革试点，提升监管效能。四要完善流通设施建设管理，对公益性农产品批发市场等创新投资、运营机制，优先保障农贸市场、社区菜市场、再生资源回收等微利经营设施用地需求，鼓励社会力量参与投资。用更加顺畅的流通“大动脉”带旺消费、支撑发展。

会议认为，开发应用好大数据这一基础性战略资源，有利于推动大众创业、万众创新，改造升级传统产业，培育经济发展新引擎和国际竞争新优势。会议通过《关于促进大数据发展的行动纲要》，强调，一要推动政府信息系统和公共数据互联互通，消除信息孤岛，加快整合各类政府信息平台，避免重复建设和数据“打架”，增强政府公信力，促进社会信用体系建设。优先推动交通、医疗、就业、社保等民生领域政府数据向社会开放，在城



市建设、社会救助、质量安全、社区服务等方面开展大数据应用示范，提高社会治理水平。二要顺应潮流引导支持大数据产业发展，以企业为主体、以市场为导向，加大政策支持，着力营造宽松公平环境，建立市场化应用机制，深化大数据在各行业创新应用，催生新业态、新模式，形成与需求紧密结合的大数据产品体系，使开放的大数据成为促进创业创新的新动力。三要强化信息安全保障，完善产业标准体系，依法依规打击数据滥用、侵犯隐私等行为。让各类主体公平分享大数据带来的技术、制度和创新红利。

会议指出，小微企业是就业的主渠道、发展的生力军。继续实施定向调控，进一步加大对小微企业的税收扶持，让积极财政政策更大发力，可以为创业创新减负，让今天的“小微企”赢得发展的大未来。会议决定，在落实好已出台税收优惠政策的同时，一是从2015年10月1日起到2017年底，依法将减半征收企业所得税的小微企业范围，由年应纳税所得额20万元以内（含20万元）扩大到30万元以内（含30万元）。二是将月销售额2万元至3万元的小微企业、个体工商户和其他个人免征增值税、营业税的优惠政策执行期限，由今年底延长至2017年底。

【央行开展1100亿元中期借贷便利操作机构称无碍降准】

8月19日，为保持银行体系流动性合理充裕，结合金融机构流动性需求，人民银行对14家金融机构开展中期借贷便利操作共1100亿元，期限6个月，利率3.35%，同时继续引导金融机构加大对小微企业和“三农”等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度。

民生宏观评论称，相信市场最担心的是MLF能否取代降准，答案是不能。从绝对量看，1100多亿的MLF是不够的；从期限看，MLF期限是六个月，逆回购是7天，考虑到外汇占款流出的是长期流动性，因此无论哪一种货币投放模式都无法替代降准，降准的期限理论上是无穷期的。从资金利率看，MLF资金利率在3.35%，比起降准释放的“无成本”流动性仍然偏高。

民生宏观表示，央妈不降准可能是考虑到汇率端的压力，担心降准之后引发更强的贬值预期，不过考虑到3.7万亿美元外汇储备作为后盾，只要居民部门预期不逆转，汇率风险还是能够在可控的范围之内。等汇率端初见稳定后，能看到降准的出现，幅度约为100BP，时点预计在9月上旬。

申万宏观评论称，MLF意在缓和短期流动性压力，其政策效力仍有待观察，央行进行MLF操作并不意味着降准无望。近期央行显著增加了流动性投放的频率和规模，可见短期资金面趋紧的形势较为严峻。

申万宏观还表示，本次MLF规模并不太大，在当前人民币贬值和资本外流压力较大、外汇占款趋势性减少的情况下，MLF并不一定能完全替代降准。如果资本流出压力持续上升，危及保增长所必须的相对宽松的利率和流动性环境的话，央行会毫不犹豫地通过降准降息来对冲。长期来看，央行的货币政策仍将延续偏宽松基调，疏通政策传导渠道和降低社会融资成本是当务之急，通过总量与定向调节工具支持实体的力度仍将进一步加强。

【多位经济学家料中国央行三季度再降准50基点】

彭博8月13日至18日对19位经济学家进行了月度调查，最新结果显示至2015年3季度末，中国主要金融机构法定存款准备金率料降50个基点至18%，到2015年年底，有可能再降50个基点至17.5%。

另据彭博8月14日开展的另一项调查，人民币仍存在进一步贬值的预期，中国央行干预汇率的压力有增无减，外汇储备余额预计全年将下降3930亿美元，为20年来首降。

周二央行在公开市场进行了18个月以来的最大规模的逆回购，分析认为这显示了央行积极管理流动性预期的意图。兴业证券分析师唐跃在19日的报告中称，逆回购经常发生在资金外流压力较大或资金季节性紧张时，且在资金外流时，量价变化较为频繁。不过从历史上看，逆回购与降准并不冲突。

唐跃表示，资金外流和经济持续下行是准备金率下调的真正驱动因素。尽管在时间上具有不确定性，年内降准仍有可能。



【上交所稳步推进新兴产业板筹建】

据悉，上交所正按照既定进程，稳步推进新兴产业板筹建，更多细节逐渐明朗。业内人士预计，新兴产业板有望在明年上半年与注册制同步推出。

据接近监管层人士透露，战略新兴板可望于明年上半年在证券法颁布后与注册制同步推出。相关券商也已着手筛选和储备上市资源。然而，随着6月底以后沪深市场股指波动加剧，市场对新兴产业板能否如期推进仍存在一些疑虑。

最新消息显示，上交所已筹备成立新兴产业板注册中心，人员和设备也已到位。在未来注册制正式出台后，审核权将下放到交易所。上交所将对新兴产业板上市企业进行独立审核，审核周期初定约6个月。6个月之中，若企业有融资需求还可以选择发行企业债、进行股权融资等。另据透露，新兴产业板吸引了大批符合条件的创新型企业，近期屡见不鲜的中概股私有化案例，也被普遍认为是在为回归国内市场、登陆新兴产业板作准备。

【上周证券市场银证转账净流出 831 亿元连续四周净流出】

中国证券投资者保护基金最新数据显示，上周（8月10日至8月14日），证券市场银证转账净流出831亿元，连续四周净流出；截至8月14日，证券交易结算资金余额为28781亿元。

【全球最大主权财富基金锁定中国对市场抛售并不畏惧】

规模达8700亿美元的挪威主权财富基金不会马上对中国失去信心。该基金首席投资官 Ole-Christian Bech-Moen 表示正追踪中国的变化，看到中国稳步开放，朝着开放市场的方向步步迈进，在考虑长期策略的背景之下，中国短期性政策及政策转变的重要性就没有那么突出；如果中国市场变得更加自由化，它将在该基金配置中占相当大比例。

经过多年游说，该基金的中国A股投资配额终于在今年早些时候从15亿美元提高至25亿美元。

截至去年底，该基金已在中国大陆和香港投资了约270亿美元。Bech-Moen表示，如果中国市场变得更加自由化，它将在该基金配置中占相当大比例。

【7月份公募规模跌破7万亿 货币型基金占据半壁江山】

中国证券投资基金业协会近日公布的7月份基金市场数据显示，公募基金资产规模在7月份回到7万亿元以下，权益类产品遭遇大比例赎回，资金回流固定收益类产品，其中货币基金规模月增8000亿，单月增量创年内新高。

截至7月底，我国公募基金资产规模为6.88万亿元，比6月底小幅缩水2382亿元，比例仅为3.35%。而公募基金份额规模为6.37万亿份，比6月底增加了1288亿份。

在股市大幅震荡和新股发行暂缓的情况下，数千亿资金涌入货币基金，使得货币基金总规模从6月底的24093亿份猛增到7月底的32170亿份，一个月暴增8077亿份，增幅达33.53%，货币基金规模随之创出历史新高，占基金总规模的比重高达46.87%，逼近公募规模的半壁江山。

【基民学堂】

【分级基金的配对转换机制】

配对转换机制：两类份额可以按比例合并成母基金份额，同时母基金份额也可按比例拆分成两类份额分别上市交易。

由于配对转换机制的存在，使得分级基金的价格与净值的偏离是相对的，B折价A溢价、B溢价A折价会同时出现，使得“母基金净值=分级A价格X A份额占比% + 分级B价格X B份额占比%”这一公式不会在长时间内



产生偏离。

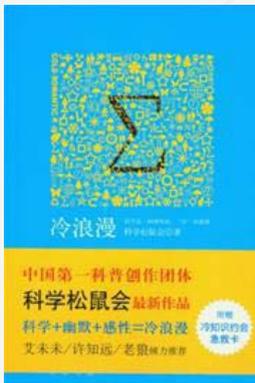
故事：哥哥（代表激进份额（分级B））为了获取现金，决定面向村子出售一部分B类份额基金的所有权，他决定出售50万份（这时候B端的净值为1，1份的价格为1元）。这个新闻出来后，村子里面就爆炸了。张三、李四、王二麻子都坚持看好后市，认为市场涨肯定没问题，于是大家纷纷出价竞买份额。急性子张三先出价：1.1元/份，来20万份！李四也不甘示弱，出了1.2元/份的价格，要求把50万份全部包了！王二麻子也给出了自己的价格……这时候，如果哥哥惜售或者待价而沽了，就会导致价格一直上涨，从而出现了分级B的溢价现象（价格大于净值），进而由于配对转换机制的存在，分级A出现折价。（来源于Wind资讯）

【东方书苑】

书名：冷浪漫

作者：科学松鼠会

出版社：新星出版社



这本书精选科学松鼠会多位作者的作品，分为8个主题，分别是色、爱、和、美、宅、酒说、新生、艺术。在每一部分中，各位松鼠们从物理、化学、生物、信息技术、音乐等不同的学科视角出发，用专业化的知识、通俗化的语言对主题展开了别开生面的诠释，从颜色的味道到基因与爱情的关系，从护肤品、保健品中隐藏的秘密到寒武纪“生命大爆发”……呈现在你面前的是一个剥去了严肃外壳之后的异彩纷呈的浪漫科学世界。

中国科普界的新生代作者正日益走向成熟。（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。