

2015年3月30日至4月03日

## 浙商基金投资心管家点评

2 月份企业利润总额累计同比下降 4.2，也是 25 个月内首次为负，显示企业盈利疲软，主要原因为需求较差。工业企业利润累计同比 1-2 月大幅下降。利润下降幅度大于收入下降幅度，工业企业利润总额下降幅度大于工业增加值的下降幅度。这也就说明了前一阶段 2 月份较为强劲的经济数据一部分是由于企业供给端增加了生产而造成的，而不是真实市场需求带来的经济复苏，这样的经济复苏注定是不持续的，而且将进一步带来新一轮的经济萧条。

3 月官方 PMI 超预期升至 50.1，重回荣枯线之上。但事实并非数字上这么乐观。主要表现在，PMI 主要由生产拉动，而新订单和新出口订单继续呈现加速下滑的趋势。分企业来看，只有大企业在枯荣线上强劲加速增长，一定程度上体现了 11 月至今降息降准以及管理层窗口指导对于大企业景气度提升的帮助。此外，信贷政策宽松使大企业融资成本和短期运营资金的充裕，可以在原材料低位的情况下，逆周期生产。



### 投资心管家视点

3月官方PMI超预期升至50.1 重回荣枯线之上。但事实并非数字这么乐观。主要表现在，PMI主要又生产拉动，而新订单和新出口订单继续呈现加速下滑的趋势。分企业来看，只有大企业在枯荣线上强劲加速增长，一定程度上体现了11月至今降息降准以及管理层窗口指导对于大企业景气度提升的帮助。

### 一周财经要闻盘点

3月份制造业PMI为50.1%，比上月回升0.2个百分点。

证监会核准30家企业IPO批文料最高冻结资金3万亿。

二套房贷款最低首付比例降至四成。

客服电话：

400-067-9908, 021-60359000

公司网址：

[www.zsfund.com](http://www.zsfund.com)

公司邮箱：

[services@zsfund.com](mailto:services@zsfund.com)

2015年3月30日至4月03日

## 一周市场行情回顾

(注: 海外市场除香港恒生指数及日经指数外, 其余数据截止时间为当地时间周四晚)

市场	指数名称	收盘点位	涨跌幅(%)
国内市场	上证综指	3863.929	4.68
	深证成指	13494.641	4.82
	沪深 300	4170.538	5.01
海外市场	道琼斯指数	17763.24	0.29
	纳斯达克指数	4886.94	-0.09
	日经指数	19435.08	0.77
	香港恒生指数	25275.64	3.22
	英国富时 100 指数	6833.46	-0.31
	德国 DAX30 指数	11967.39	0.83
	法国 CAC40 指数	5074.14	0.80
其他	石油 (布伦特)	55.13	-1.76
	黄金	1202.5	0.35
	美元指数	96.8164	-0.56



### 投资心管家视点

3月官方PMI超预期升至50.1 重回荣枯线之上。但事实并非数字这么乐观。主要表现在, PMI主要又生产拉动, 而新订单和新出口订单继续呈现加速下滑的趋势。分企业来看, 只有大企业在枯荣线上强劲加速增长, 一定程度上体现了11月至今降息降准以及管理层窗口指导对于大企业景气度提升的帮助。

### 一周财经要闻盘点

3月份制造业PMI为50.1%, 比上月回升0.2个百分点。

证监会核准30家企业IPO批文料最高冻结资金3万亿。

二套房贷款最低首付比例降至四成。

客服电话:

400-067-9908, 021-60359000

公司网址:

www.zsfund.com

公司邮箱:

services@zsfund.com