

东方晨报

2013. 11. 27



【市场回顾】

➤ A股市场

周二（11月26日），A股小幅低开后延续近期整理格局。盘面上，智能穿戴以及舟山自贸区概念表现抢眼，多股出现涨停；而在国海证券涨停刺激下，券商股也被有效带动，但总体来看，其他权重板块表现平平，前期热门概念股分化严重，使得股指难有起色，上证综指收出第二个十字星。

截止收盘，上证综指跌 3.05 点或 0.14% 报 2183.07 点，深证成指跌 14.20 点或 0.17% 报 8365.35 点。两市全天成交额约 1852 亿元人民币，上日为 1981 亿元人民币。中小板指收涨 0.15%，创业板指收跌 0.15%。

➤ 股指期货

沪深 300 股指期货主力合约 IF1312 收盘跌 4.8 点或 0.20%，报 2391 点，升水 3.58 点。全天成交 66.64 万手，持仓 9.57 万手，减仓 804 手。现货方面，沪深 300 指数收盘跌 1.21 点或 0.05%，报 2387.42 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 | 16072.8 | 0.001 | 恒生指数 | 23681.28 | -0.01 |
| 纳斯达克综合指数 | 4017.75 | 0.58 | 国企指数 | 11302.03 | -0.75 |
| 标准普尔 500 指数 | 1802.75 | 0.01 | 红筹指数 | 4612.40 | 0.15 |
| 欧洲 | | | 亚太 | | |
| 英国 FTSE100 | 6636.22 | -0.87 | 日经 225 指数 | 15515.24 | -0.67 |
| 德国 DAX 指数 | 9290.07 | -0.11 | 澳大利亚标普 200 | 5357.01 | 0.08 |
| 法国 CAC40 指数 | 4277.57 | -0.57 | 韩国综合指数 | 2022.64 | 0.33 |
| 意大利指数 | 19993.11 | -0.05 | 新西兰 NZ50 指数 | 4790.75 | -0.48 |
| 西班牙 IBEX 指数 | 9714.6 | 0.26 | 中国台湾加权指数 | 8248.02 | 0.74 |

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【股市评论】

昨日大盘小幅低开，随后上行至 5 日线附近遇阻回落，在滨海新区、互联网、传媒等概念板块拖累下大盘呈快速下行走势，午盘触及年线支撑后企稳回升；午后大盘继续呈弱势整理走势，最终收出阴十字星，成交量较前日略萎缩。

盘面上看，两市板块涨跌参半，共 30 只个股涨停，市场整体呈震荡盘整走势，热点较为散乱，智能穿戴、舟山自贸区、上海国资改革等板块领涨大市，相关个股纷纷大涨，但对市场影响有限；权重板块则依旧表现疲弱，严重制约了指数的上行动力。技术上看，大盘再收缩量十字星，虽然守住年线支撑，但重心出现明显下移，且日线 KDJ、MACD 指标持续走弱，30 分钟及 60 分钟布林线变盘窗口临近，短线如不能有所突破则将继续向下寻找支撑。总体看，本轮由军工、土地流转等板块领涨引发的反弹已暂时告一段落，新的热点虽然有所涌现，但始终难以形成合力，我们维持近期难有持续性整体行情这一判断，操作上建议控制仓位，等待市场趋势进一步明朗。

【热点资讯】

【报道称银监会将出台法规限制银行同业借贷】

据彭博社报道，两位知情人士近日透露，中国银监会已经起草了限制银行同业借贷的法规，禁止银行通过转售或回购协议的方式将资产从资产负债表中移出，以达到逃避借贷限制的目的。此外，对以往的此类业务，银行也须在转售资产到期之前收取一定费用。

【央行续发逆回购暂停到期续做稳定资金面信心】

周二（11月26日），中国央行进行320亿元7天期逆回购操作，中标利率持平于4.1%。央行周一并未对到期10亿元3年期央票进行续做，这是今年最后一期到期3年期央票，市场解读正面。多位交易员均预测央行周四还会继续进行14天逆回购，但量可能比上周小，意图还是烫平短期资金波动。

有分析师称，暂停续做到期央票和上周四重启14天逆回购，或说明央行已对当前脆弱的流动性有所察觉，应会继续保持一个正常性的短期投放频率（一周双操作）和投放量。尽管央行在“去杠杆”背景下的长期偏紧不会改变，但仍会积极以短期操作来平抑资金波动。

【周小川描绘金改路线图 重点集中四方面】

《周小川在“第三届中法金融论坛”上表示，“中国坚定不移地推进金融改革，金融改革也是十八届三中全会所确定的全面深化改革路线图中的一个重要的组成部分。”，在描述下一步金融改革的主要措施时，周小川将重点集中在四个方面：汇率市场化、利率市场化、资本项目开放以及放宽市场准入。

【基金业协会：专项资管计划须严格执行适用性原则】

为规范专项资产管理业务，加强风险管理，促进该项业务健康发展，近日，中国证券投资基金业协会发布了《关于加强专项资产管理业务风险管理有关事项的通知》（下称《通知》）。

今年以来，基金管理公司子公司专项资产管理业务发展迅速。据统计，截至2013年9月底，共有41家子公司开展特定客户资产管理业务，管理规模约为4600亿元，其中主要为专项资产管理业务。鉴于该项业务处于起步阶段，基金业协会在广泛征求意见的基础上，根据业务特点，结合行业实际情况，制定本《通知》，要求基金管理公司及其子公司坚持稳健、审慎的经营理念，合理开展专项资产管理业务。

《通知》要求开展专项资产管理业务的机构建立健全风险管理制度，对合作方选择、项目筛选、项目审批、资金划拨、后期管理等各个环节进行有效控制，建立动态风险监测机制，切实防范流动性风险、信用风险、操作风险、法律风险，特别应当建立合作方以及项目遴选机制，明确遴选标准和程序，对项目进行独立尽职调查，不得完全依赖合作方的推荐和调查。

《通知》对专项资产管理计划的投资管理进行了规定，要求各机构对不同的专项资产管理计划应实行分别核算、分别管理；根据单一客户资产管理合同委托人书面指令进行投资的专项资产管理计划，应当要求委托人书面承诺委托财产来源和用途的合法性，并对根据其指令实施的投资行为承担相应风险；要求机构加强专项资产管理计划的流动性管理。

《通知》要求各机构严格执行销售适用性原则，在销售专项资产管理计划时，应明确向投资者揭示风险，要求相关销售机构依法履行反洗钱相关义务。

《通知》规定，各机构应当完善内部管理机制，建立长效激励约束机制，防止片面追求项目数量与管理规模而忽视风险的短期行为，加强对从业人员的合规教育。此外《通知》还对合同审核等方面提出了合规要求。

《通知》指出，基金管理公司应当加强对子公司的管理和控制，督促子公司建立健全各项风险管理制度，定期或者不定期对子公司业务开展情况进行核查；明确子公司汇报路径，建立风险事件、突发事件应急机制，提高子公司应急能力和水平。

【每日悦读】

断箭

——不相信自己的意志，永远也做不成将军

春秋战国时代，一位父亲和他的儿子出征打战。父亲已做了将军，儿子还只是马前卒。又一阵号角吹响，战鼓雷鸣了，父亲庄严地托起一个箭囊，其中插着一只箭。父亲郑重对儿子说：“这是家袭宝箭，配带身边，力量无穷，但千万不可抽出来。”那是一个极其精美的箭囊，厚牛皮打制，镶着幽幽泛光的铜边儿，再看露出的箭尾。一眼便能认定用上等的孔雀羽毛制作。儿子喜上眉梢，贪婪地推想箭杆、箭头的模样，耳旁仿佛嗖嗖地箭声掠过，敌方的主帅应声折马而毙。果然，配带宝箭的儿子英勇非凡，所向披靡。当鸣金收兵的号角吹响时，儿子再也禁不住得胜的豪气，完全背弃了父亲的叮嘱，强烈的欲望驱赶着他呼一声就拔出宝箭，试图看个究竟。骤然间他惊呆了。一只断箭，箭囊里装着一只折断的箭。

我一直剝着只断箭打仗呢！儿子吓出了一身冷汗，仿佛顷刻间失去支柱的房子，轰然意志坍塌了。

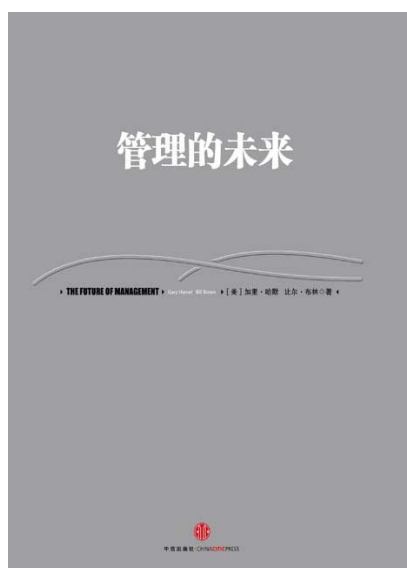
结果不言自明，儿子惨死于乱军之中。

拂开蒙蒙的硝烟，父亲拣起那柄断箭，沉重地啐一口道：“不相信自己的意志，永远也做不成将军。”

把胜败寄托在一只宝箭上，多么愚蠢，而当一个人把生命的核心与把柄交给别人，又多么危险！比如把希望寄托在儿女身上；把幸福寄托在丈夫身上；把生活保障寄托在单位身上……

温馨提示：自己才是一只箭，若要它坚韧，若要它锋利，若要它百步穿杨，百发百中，磨砺它，拯救它的都只能是自己。

【东方书苑】



书名：《管理的未来》

作者：【美】加里·哈默，加尔·布林

译者：陈劲

出版社：中信出版集团股份有限公司

21 世纪，当颠覆性技术、可畏的竞争、分散的市场、全能的顾客、挑剔的股东都对管理提出新的挑战之时，你的企业是否还在践行所谓的“现代管理”？如果真是这样，你就大错特错了！

东方基金声明

本资料所有内容均来自公开信息，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。