

# 东方晨报

2014. 1. 9



## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

周三（1月8日），A股市场分化明显，受险资获准投资创业板消息影响，创业板指大幅上涨近4%，站上1400点大关，而沪深主板市场受资源股下挫拖累小幅收跌。

截止收盘，上证综指跌2.98点或0.15%报2044.34点；深证成指跌4.17点或0.05%报7802.14点。两市全天成交金额约1736亿元人民币，上日为1392亿元人民币。中小板指收盘涨0.63%；创业板指收盘涨3.90%。

### ➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1401收盘涨2.8点或0.13%，报2241.2点，贴水0.71点。全天成交72.43万手，持仓8.58万手，增仓145手。现货方面，沪深300指数收盘涨3.91点或0.17%，报2241.91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	16462.74	-0.41	恒生指数	22996.59	1.25
纳斯达克综合指数	4165.61	0.30	国企指数	10329.82	0.92
标准普尔500指数	1837.49	-0.02	红筹指数	4423.53	1.77
欧洲			亚太		
英国FTSE100	6721.78	-0.50	日经225指数	16121.45	1.94
德国DAX指数	9497.84	-0.09	澳大利亚标普200	5316.05	-0.02
法国CAC40指数	4260.96	-0.04	韩国综合指数	1958.96	-0.02
意大利指数	20685.33	-0.25	新西兰NZ50指数	4779.80	0.42
西班牙IBEX指数	10253.60	0.74	中国台湾加权指数	8556.01	0.51

本资讯产品所有数据均来自wind资讯

## 【股市评论】

昨日大盘平开，早盘一度大幅上扬，但在临近5日线后大盘受阻快速回落，午盘翻绿并临近前期低点。午后，小盘概念股继续上涨，但受到权重板块低迷拖累，大盘出现震荡下行，最终以阴十字星报收，成交量较前日略放大。

盘面上看，两市板块涨跌参半，共24只个股涨停，市场整体呈弱势震荡走势，板块分化仍十分明显，地产、煤炭、有色等权重板块继续领跌市场，而中小盘概念板块则继续大幅领先主板，其中信息安全、LED、手游、传媒等概念板块集体活跃，带动创业板指数大涨近4%。技术上看，大盘在近期连续下跌后重回平台整理格局，盘中显示2050点上方压力较大，均线空头排列趋势明显，下跌风险尚未解除。总体看，市场存量资金持续追逐中小盘概念股，导致权重板块始终难有起色，预计短期结构性行情仍将持续，不过需防范创业板持续背离大盘可能引发的估值回归风险。

## 【热点资讯】

### 【保监会将启动试点逾三千亿老保单可投资蓝筹股】

经国务院同意，保监会近期将启动历史存量保单投资蓝筹股政策，允许符合条件的部分持有历史存量保单的保险公司申请试点。这意味着 3600 亿“老保单”将不受险资投资股票基金不得超过 20%的“高压线”限制。理论上，3600 亿可以全部买入股票，为 A 股市场增加活力。

政策内容包括：一是设定独立账户封闭运行；二是由公司根据自身资产负债匹配情况确定蓝筹股投资比例；三是对独立账户投资的蓝筹股试行逆周期资产认可标准；四是明确蓝筹股标准，蓝筹股是指经营业绩较好、具有稳定且较高现金股利支付的公司股票。

历史存量保单指保险公司 1999 年以前高利率历史环境下发行的、定价利率较高的长期人身保险产品。选择这些保单开展蓝筹股试点，主要有以下考虑：一是这类保单所形成资金期限长、现金流稳定，符合资产负债匹配原则；二是这类业务规模有限，易于划分，并可以实施封闭运行；三是目前各公司对历史存量保单均已采取专门管理制度，在风险防范方面已积累了经验，也便于分类监管；四是目前蓝筹股估值较低，是历史存量保单配置的较好时机。

试行上述政策，有利于探索保险资金长期配置的渠道，试行逆周期监管，也有利于促进资本市场的稳定。保监会要求相关保险公司严格按照资产负债匹配原则做好资产配置，同时强化风险责任意识，落实相关责任人，及时向保监会报告投资运作情况，促进资本市场持续健康发展。

### 【多机构料 12 月 CPI 同比增 2.6%PPI 降 1.3%】

按照国家统计局的安排，2013 年 12 月 CPI、PPI 数据将于 1 月 9 日公布。Wind 资讯统计显示，最近一个月，众多机构对 CPI 的预测均值为同比增 2.6%，对 PPI 的预测均值为同比下降 1.3%。

统计显示，43 家机构预计，12 月 CPI 均值为同比增 2.6%，为四个月最低。其中，齐鲁证券预测值最高，为增 3.0%；汇丰银行、德意志银行料增 2.9%，瑞银证券、海通证券比较谨慎，均料增 2.4%，为最低预测值；中金公司料增 2.6%。

另外，31 家机构预测，12 月 PPI 均值为同比降 1.3%，为连续第二个月收窄，且创 2012 年 4 月以来最低降幅。其中，最大降幅为 2.0%，系信达证券预测；光大证券预测降幅最小，为 0.9%；汇丰银行、中信证券、申银万国均料下滑 1.3%。

### 【银监会新规致工行等 13 家银行需披露表内外资产信息】

银监会近日发布《商业银行全球系统重要性评估指标披露指引》。按照《指引》要求，目前中国银行、工商银行、农业银行、建设银行、交通银行、平安银行、华夏银行、光大银行、招商银行、中信银行、浦发银行、民生银行、兴业银行共 13 家银行应当披露全球系统重要性评估指标相关信息。

《指引》要求，从 2014 年起，上一年年末调整后的表内外资产余额为 1.6 万亿元人民币以上或上一年度被认定为全球系统重要性银行的商业银行，应当披露全球系统重要性评估指标相关信息，其中包括表内外资产规模、关联度和复杂性等相关信息。

需要披露的这些信息具体包括：调整后的表内外资产余额、金融机构间资产、金融机构间负债、发行证券和其他融资工具、通过支付系统或代理行结算的支付额、托管资产、有价证券承销额、场外衍生产品名义本金、交易类和可供出售证券、第三层次资产、跨境债权和跨境负债。

### 【统计局：2012年GDP最终核实增长7.7%】

国家统计局1月8日发布关于2012年GDP(国内生产总值)最终核实的公告。按照GDP(国内生产总值)核算程序,国家统计局根据2012年有关统计年报和部门会计、财政决算资料,在初步核实的基础上,对2012年GDP数据进行了最终核实。结果如下:

2012年GDP现价总量为519470亿元,比初步核实数增加了528亿元,按不变价格计算,比上年增长7.7%,与初步核实数相同。

### 【美联储12月会议纪要：逐步谨慎地缩减QE】

美国当地时间周三(1月8日)公布的美联储12月FOMC会议纪要显示,美联储希望采取谨慎途径逐步缩减QE;部分官员希望更多考虑泡沫问题;大多数官员们倾向维持前瞻性指引不变。

会议纪要显示,大多数委员在12月政策会议上支持缩减QE,FOMC强调购债步伐取决于经济和购债计划效果而非处于预设轨道上。许多委员希望首次缩减QE谨慎进行,后续的退出亦应采取审慎步伐。部分委员质疑在通胀放缓和就业市场迟滞的情况下缩减QE是否合适;多数委员认为由于就业市场改善,放慢资产购买步伐是适当之举;也有部分委员希望加大缩减QE力度。部分委员担忧缩减QE将导致金融状况收紧,但多数FOMC委员认为如果继续购债,QE的效力很可能会减弱。

会议纪要并显示,部分委员希望将升息失业率门槛降至6.0%,但多数委员希望保持6.5%的失业率门槛,FOMC希望避免将升息与失业率这单一指标联系过于紧密。多位委员曾担心低通胀率,部分认为这或引发对复苏力道的质疑。

美联储12月FOMC会议纪要公布后,10年期美债收益率触及时段高点3.01%,接近2011年以来最高水平。

### 【每日悦读】

#### 机会

一个老人有天晚上碰到一个神仙,这个神仙告诉他说,有大事要发生在他身上了,他有机会得到很大的财富,在社会上获得卓越的地位,并且娶到一个漂亮的妻子。

这个人终其一生都在等待这个奇迹的承诺,可是甚么事也没发生。

这个人穷困地渡过了他的一生,最后孤独的老死了。

当他上了西天,他又看到了那个神仙,他对神仙说:「你说过要给我财富,很高的社会地位和漂亮的妻子的,我等了一辈子,却甚么也没有。」

神仙回答他:「我没说过那种话,我只承诺过要给你机会得到财富,一个受人尊重的社会地位和一个漂亮的妻子,可是你却让这些从你身边溜走了。」

这个人迷惑了,他说:「我不明白你的意思?」

神仙回答道:「你记得你曾经有一次想到一个好点子,可是你没有行动,因为你怕失败而不敢去尝试?」这个人点点头。

神仙继续说:「因为你没有去行动,这个点子几年后被给了另外一个人,那个人一点也不害怕地去做,你可能记得那个人,他就是后来变成全国最有钱的那个人。还有,你应该还记得,一次城里发生了大地震,城里大半的房子都毁了,好几千人被困在倒塌的房子里,你有机会去帮忙拯救那些存活的人,可是你却怕小偷会趁你不在家的时候,到你家里去打劫,偷东西,你以这为理由,没有去拯救几百个人」

这个人不好意思地点点头。

神仙说：「那是你的好机会去拯救几百个人，而那个机构可以使你在城里得到多大的尊荣和荣耀啊！」

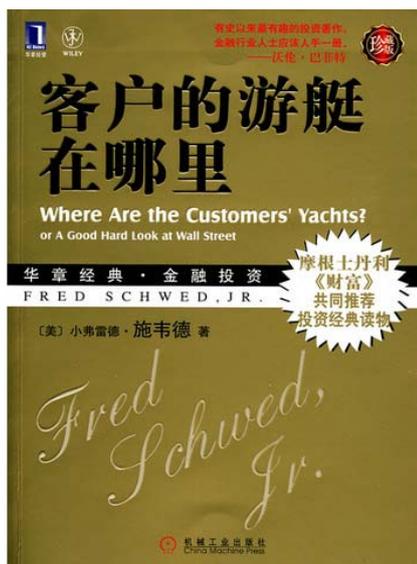
神仙继续说：「你记不记得有一个头发乌黑的漂亮女子，那个你曾经非常强烈地被吸引的，你从来不曾这么喜欢过一个女人，之后也没有再碰到过像她这么好的女人？可是你想她不可能喜欢你，更不可能答应跟你结婚，你因为害怕被拒绝，就让她从你身旁溜走了？」

这个人又点点头，可是这次他流下了眼泪。

天使说：「我的朋友啊！就是她！她本来应是你的妻子，你们会有好几个漂亮的小孩，而且跟她在一起，你的人生将会有许许多多的快乐。」

温馨提示：我们每天身边都会围绕着很多的机会，包括爱的机会。可是我们经常像故事里的那个人一样，总是因为害怕而停止了脚步，结果机会就溜走了。我们因为害怕被拒绝而不敢跟人们接触；我们因为害怕被嘲笑而不敢跟人们沟通情感；我们因为害怕失落的痛苦而不敢对别人付出承诺。不过，我们比故事里的那个人多了一个优势，那就是：「我们还活着，我们可以从现在起抓住和创造我们自己的机会。」

## 【东方书苑】



书名：《客户的游艇在哪里》

作者：施韦德

出版社：机械工业出版社

“有人说，这本书对股市和股民的刻画与今天惊人的一致。

有人说，这本书讲的是 1929 年股市崩盘前后的故事，可以说是对投机者们的经典写照。

有人说，这本书对世俗进行了无情的鞭笞，但语言风格却轻松活泼，谈论每件事情都调侃有加。

有人说，令人惊叹不已的是，这本书并不仅仅是华尔街闹剧集，其中还蕴涵着很多投资智慧，有些内容至今仍有现实意义。

也许，这本书的价值就在于你随意地翻开一页，却能产生爱不释手地读到最后一页的复杂感受。”

俗语道：“华尔街，一头是摇篮，另一头是坟墓。”这句话很精辟，但并不完整。它忽略了中间的幼儿园，而这正是本书所要讨论的。有史以来最有趣的投资著作。金融行业人士应该人手一册。 —— 沃伦·巴菲特

## 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。