

ORIENT FUND

东方晨报

2014/1/14





【市场回顾】

➤ A股市场

周一（1月13日），A股早盘受有色金属股集体拉升刺激一度快速冲高，随后逐渐滑落，上证综指午后最低下探至2000.40点，深证成指最低见7521.19点创逾6个月新低，临近收盘，中国石油、中国石化双双拉升，将指数从底部拉起，但上证综指仍连续第四日收低。创业板指则在经过两天的下挫之后出现小幅反弹，于10日线处受到一定支撑。

截至收盘，上证综指跌3.74点或0.19%报2009.56点；深证成指跌75.48点或0.99%报7572.56点。两市全天成交金额约1347亿元人民币，上日为1469亿元人民币。中小板指收盘跌0.64%；创业板指收盘涨0.70%。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1401收盘跌9.2点或0.42%，报2204.4点，升水10.72点。全天成交62.34万手，持仓8.07万手，减仓2878手。现货方面，沪深300指数收盘跌11.17点或0.51%，报2193.68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	16257.94	-1.09	恒生指数	22888.76	0.19
纳斯达克综合指数	4113.31	-1.47	国企指数	10182.46	0.17
标准普尔500指数	1819.20	-1.26	红筹指数	4439.76	0.33
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6757.15	0.26	日经 225 指数	--	--
德国 DAX 指数	9510.17	0.39	澳大利亚标普 200	5292.07	-0.38
法国 CAC40 指数	4263.27	0.3	韩国综合指数	1948.92	0.54
意大利指数	20952.12	0.61	新西兰 NZ50 指数	4899.40	0.72
西班牙 IBEX 指数	10365.50	0.73	中国台湾加权指数	8566.20	0.43

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【股市评论】

昨日大盘微幅高开，早盘一度受有色、金融板块快速反弹带动出现直线上扬，但之后在5日线压力下一路快速下行，临近尾盘更是一度逼近2000点关口，之后企稳回升，以阴十字星报收，成交量较前日明显萎缩。



盘面上看，两市板块几乎全线下跌，共 14 个股涨停，8 个股跌停，市场继续整体走弱，板块热点仍十分匮乏，机器人、手游、传媒板块表现活跃，但并未引起概念板块的集体反弹，智能卡、油气改革、环保等板块纷纷领跌，对市场形成一定拖累；权重板块也出现一定分化，有色、金融板块相对抗跌，而地产板块则仍居于跌幅榜前列。技术上看，大盘日线四连阴，量能也出现一定萎缩，MACD 指标持续走坏，短期有继续大幅杀跌风险。总体看，权重与概念板块同步下挫显示出市场资金面持续承压，市场悲观情绪短期难以扭转，建议继续控制仓位，保持谨慎。

【热点资讯】

【新华社：新股发行体制改革方案顶层设计存在先天缺陷】

新华社 1 月 13 日刊发评论文章称，岁末年初，市场千呼万唤的 IPO 开闸终于到来。然而高市盈率引发了高比例老股套现、暂缓发行、证监会紧急公告等连锁反应，让监管层和市场参与各方都陷入混乱和茫然。文章认为，除去超募与老股转让这个具体的漏洞之外，此轮新股发行体制改革方案在顶层设计上就有值得商榷之处。

文章指出，监管层引入老股转让意在增加首日股份流通量，引入券商自主配售意在让券商一手托两家制约其高定价的冲动。但是，A 股市场两个不变的事实让监管层为美好愿望而做出的设计存在先天缺陷。首先，A 股市场散户占主导的投资者结构没有变，即便是身为机构的基金公司也是大散户的心理和行为特征；其次，我国证券公司的收入结构仍然是承销费占大头。这两个因素使得 IPO 重启初期的高定价成为必然。

文章认为，资本市场纷繁复杂，各方利益纠结，观点碰撞剧烈，这尤其需要监管层保持定力，不为迎合任一方的利益而作出有失偏颇的决策，也不能为解决意料之外的问题而总是采取临时举措。否则，很可能让改革设计的美好初衷打了水漂。

【保监会就修改保险资金运用管理办法征求意见】

保监会 1 月 13 日刊发《关于修改《保险资金运用管理暂行办法》的决定（征求意见稿）》，拟将第十六条修改为：“保险集团（控股）公司、保险公司从事保险资金运用应当符合中国保监会相关比例要求，具体规定由中国保监会另行制定。中国保监会可以根据情况调整保险资金运用的投资比例。”

【惠誉：2014 年中国 GDP 实际增长率为 7%】

国际评级机构惠誉近日发布 2014 年亚太各国 2014 年展望表示，预计中国 2013 年 GDP 实际增长率为 7.6%，预计 2014 年、2015 年中国 GDP 实际增长率为 7.0%。报告指出，中国改变其投资拉动经济的能力对于其信贷问题以及全球经济都是至关重要的。经济增长中投资和杠杆问题存在得越持久，最终解决这个问题的成本就越高。

德意志银行董事总经理、大中华区首席经济学家马骏则预测，中国经济增长将延续 2013 年下半年的势头，2014 年升至 8.6%。此外，人民币今年或继续升值 2%。

【EPFR 数据显示资金持续流入中国股基】

权威的国际资金流向监测和研究机构 EPFR（新兴市场基金研究公司）在最新发布的周度报告中指出，尽管 2014 年以来中国股市出现回调，但是机构资金目前仍然看好中国股市前景。

在截至 1 月 8 日的最新一个统计周（2014 年第一个完整统计周）内，该机构监测的亚洲（除日本外）股基出现大规模资金外流，但是中国股基却是为数不多的吸引投资资金净流入的股基，这是中国股基在过去 10 周内的第九次净吸金。此外，偏重于内资的以人民币计价的中国股基资金流入额达到 8 周来的高点。



此外，在截至1月8日当周，全球债券基金净吸金额高达52亿美元，全球股票基金资金净流出额达4.27亿美元。全球货币市场基金吸金额高达230亿美元，过去三周累计吸金额突破650亿美元大关。

【每日悦读】

穷人的风骨

一天，我正要去上课。

突然，有人在背后喊我，声音远远的。我扭过头看去，是一个农民模样的人，但我却不认识他。

他说，老师，马上就要上课了，我给闺女捎了些钱，麻烦你转交给她。噢，原来他是我们班一个女生的家长。他随即从上衣口袋里掏出一沓钱，当时我并没有太多的在意，只是想着家长尽快把钱交给我，因为上课铃已经响了。

但他迟迟不肯给我，不断地数着他手中的钱。我这才注意到了，那一沓钱最外面的一张是100元，里边有两张20元，还有一张10元，剩下便是厚厚的一沓两元一元的零钞了。他又翻来覆去地数了几遍，嘴里念叨，怎么会少了一张呢。

看着这些零钞，我当时突然有一种哽咽的感觉。十几年前我上高中时，父亲在一大雪纷飞的冬天给我送钱去，冻得红裂的手心里攥紧的便是类似这样的一堆零钱，甚至里边夹杂着旧版的分纸币。而今天的这一堆零钱当中，可能也有省下的柴米油盐的钱，可能也有父母得病了舍不得吃药的钱，也许有几块钱是刚刚卖了鸡蛋得来的，甚至有的还是借别人的，上面尚留有别人的余温。可现在，他都给他的女儿拿来了。

我问，少了多少呢？

5元。家长有些捶胸顿足。嘴里不停地，走的时候，我明明凑够了的，怎么会少了呢？这要怎么办？这位父亲显然有些着急了。

我说不要紧，就这样先给了我吧。家长有些迟疑，但最终还是给了我。后来，家长走了，一边走，一边还不断地上上下下摸自己的衣兜，寻找他那不知遗失在何处的5元钱。

那节课，我上得不好，脑海中总是浮现着家长找钱的着急样子，鼻子酸酸的。下课后，我也没有把钱给我的学生，而是直接回到了办公室。

在搭上自己的5块钱后，我把所有的零钱都换成了整钞。给我的学生的时候，我也只是轻描淡写，简单地告诉这是她父亲捎来的，学生点了点头便走了。

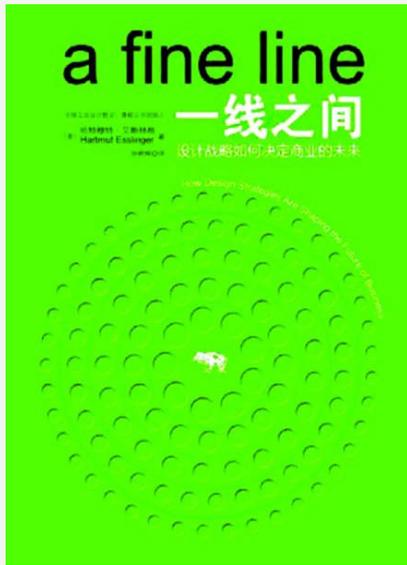
我深知那一堆零钞的重量。我不想把它压在我的学生稚嫩的双肩上。我知道，我这样做实际上也并没有改变什么，但我似乎只能做到这一点。

我以为这个事就这样过去了。不料一天上午，这位家长又找到我，有些局促不安地从兜里掏出了5元钱递给我。并说：闺女前些日子写信给我，说我这次给她捎来的钱有些不一样，因为她从来没有收到过家里这么整齐的钱，读完信后，我便猜出了事情的原委，并且感觉到你肯定垫进去了几元钱，所以我今天给你送来了。

我百般推辞，我说5元钱的事，就算了吧。但家长却极认真的样子，半天推搡过后家长突然好像生气了，一把把那5元钱塞到了我的手里。简单地几句客气话之后，便一扭头走进深秋的风里。

我突然想起了我那位可爱的学生，作为贫穷人家的子女，她竟然知道贫穷人家的钱是什么样子的，我更喜欢这样的父亲，因为他知道贫穷的风骨是什么。

这个世界穷人不少，但能够高擎自己的灵魂活着的人不多。很多的人常常因为很可怜的一点利益而丢失自己最可宝贵的东西，从而使缺少精神之钙的虚弱身体在这个世界猝然跌倒。

**【东方书苑】**

书名：《一线之间》
作者：[美] 哈特穆特·艾斯林格
译者：孙映辉
出版社：中国人民大学出版社

公司，如果能做出一个非常有设计感的产品，那么其离成功就更进一步，所以做产品时一定要从开始就注重设计。中欧国际工商学院的创业学助理教授龚焱推荐此书，他的推荐语：当下的社会，只有以“体验为王”为主旨才能成为一个伟大的公司。设计就成为其中重要的源头活水。当然本书可不只是从设计本身来聊，改变审美，当从改变思维开始。

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。