

# ORIENT FUND

东方晨报

2014/1/23





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

周三（1月22日），A股一路高歌，权重和题材股全面开花，上证综指放量大涨逾2%，创2013年11月18日以来最大单日升幅，一举收复20日均线，创业板指数则创出历史新高。

截止收盘，上证综指涨43.44点或2.16%报2051.75点；深证成指涨227.02点或2.99%报7820.45点。两市全天成交金额约2117亿元人民币，上日为1450亿元人民币。中小板指收盘涨2.29%；创业板指收盘涨1.75%。

### ➤ 股指期货

周三（1月22日），沪深300股指期货主力合约IF1402收盘涨52.2点或2.37%，报2254.6点，升水10.80点。全天成交73.42万手，持仓7.54万手，增仓3546手。现货方面，沪深300指数收盘涨56.39点或2.58%，报2243.8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	16373.34	-0.25	恒生指数	23082.25	0.21
纳斯达克综合指数	4243	0.41	国企指数	10326.73	1.06
标准普尔500指数	1844.86	0.06	红筹指数	4433.07	0.73
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6826.33	-0.12	日经 225 指数	15820.96	0.16
德国 DAX 指数	9720.11	-0.1	澳大利亚标普 200	5319.77	-0.22
法国 CAC40 指数	4324.98	0.03	韩国综合指数	1970.42	0.33
意大利指数	21221.61	-0.21	新西兰 NZ50 指数	4950.34	0.58
西班牙 IBEX 指数	10279.70	-0.75	中国台湾加权指数	8625.3	0.3

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

## 【股市评论】

昨日大盘小幅高开后在地产、金融等板块大涨带动下震荡上行，盘中连续突破5日、10日线，其他板块随之跟进，创业板上午曾出现一波冲高回落，但午后多方力量明显占据主动，最终大盘收出长阳线，两市成交量超过2000亿。

盘面上看，两市板块全线大涨，共40余个个股涨停，市场整体呈强劲反弹走势，地产、金融等低估值板块在流动性压力缓解后纷纷展开大幅反弹，成为市场走强的主因；电子彩票、4G、移动互联网等概念板块也纷纷走强，带动创业板指数再创新高，市场赚钱效应明显。技术上看，大盘放量站上2050点重要阻力位，短期在市场



情绪带动下继续上冲的动力，不过上方 2080 点附近叠加 M 头颈线位、前期密集成交区以及 30 日线压力，短暂上行后出现反复的概率较大；创业板创出历史新高后打开了进一步上行空间，近期能否站稳 5 日线将较为关键。总体看，昨日大涨较好地扭转了新股开闸以来市场的悲观预期，短期再度跌破 2000 点的可能性大幅降低，但资金面压力与 IPO 重启造成的供求失衡以及宏观调控风险两大隐忧仍将对市场造成持续压力，预计近期难有持续性行情，后市仍将以结构性机会为主。

## 【热点资讯】

### 【肖钢：继续壮大主板市场改革创业板制度适当降低准入门槛】

证监会主席肖钢日前撰文指出，要继续壮大主板市场，改革创业板制度，适当降低财务标准的准入门槛，建立再融资机制。

肖钢表示，健全多层次资本市场体系的重点任务是：一是着力推动股票市场发展。要继续壮大主板市场，丰富产品和层次，完善交易机制，降低交易成本。改革创业板制度，适当降低财务标准的准入门槛，建立再融资机制。在创业板建立专门层次，允许尚未盈利但符合一定条件的互联网和科技创新企业在创业板发行上市，并实行不同的投资者适当性管理制度。加快建设全国中小企业股份转让系统。将地方区域性股权市场纳入多层次资本市场体系。发展券商柜台市场，逐步建立券商间联网或联盟，开展多种柜台交易和业务。同时，不同层次市场间应建立健全转板机制，改革完善并严格执行退市制度，推动形成有机联系的股票市场体系。

二是发展并规范债券市场。应进一步发展公司债券，丰富债券品种；发展资产证券化，盘活存量资金，优化资源配置。扩大私募债发行主体和投资人范围，进一步发展场外交易；强化市场化约束机制，促进银行间债券市场和交易所债券市场的互联互通和监管规则统一。三是稳步扩大期货及衍生品市场。应进一步完善商品期货和金融衍生品市场，健全价格形成机制，帮助企业发现价格和管理风险；稳步发展权益类、利率类、汇率类金融期货品种，完善场外衍生品市场体系，适应金融机构风险管理、居民理财和区域经济发展等多元化需求。四是促进私募市场规范发展。应鼓励发展私募股权投资基金和风险投资基金，为不同发展阶段的创新创业型中小企业提供股权融资。

### 【四大行 1 月以来信贷新增 4400 亿远超去年同期】

尽管存款大规模流失 7000 亿，但 1 月前 20 天，工农中建四大行依然新增人民币贷款投放 4400 亿元，远高于去年同期 3000 多亿的水准。

有分析称，年末被压制的一批信贷需求必然要转移到来年年初。另外，在影子银行监管整治风声之下，银行体系不得不将原先用来规避额度监管的非标业务转至表内。

在 1 月 17 日举行的 2014 年人民银行货币信贷工作会议上，央行提醒，货币信贷部门要及时提示风险，引导金融机构加强流动性和资产负债管理，合理安排贷款投放节奏，防止资产过快扩张。

业内分析，按照广义货币 M2 新增 13% 的预期目标测算，2014 年新增贷款规模将与 2013 年不相上下，这意味着今年信贷额度总盘子也可能在 9 万亿上下。

### 【股转系统挂牌股票成交首日不计涨跌幅】

《全国中小企业股份转让系统统计指标标准规范》的编制工作已完成，近期将正式发布。《规范》明确，全国股转系统挂牌公司股票成交首日不计涨跌幅。全国股转系统负责人表示，股份公司首日挂牌后有存量股份流通，一般不涉及发行环节，没有类似 IPO 的发行价格，行情系统中显示的涨幅是挂牌公司股票的首笔成交价相对于股票面值 1 元的涨幅。



## 【两地基金互认方案就绪香港可购 2 万亿产品】

去年签署的 CEPA（《关于建立更紧密经贸关系的安排》）10 中提到内地与香港基金产品互认，一直为香港业界期待。中国证监会国际合作部主任童道驰指出，两地基金互认的准备工作已基本就绪，只待政策层面批准后即可公布。他并透露，这一政策当前“只对香港开放”，与其他国家和地区还未进行实质性谈判。香港基金界称，两地基金互认后，香港及海外投资者可投资内地总值逾 2 万亿元人民币的基金产品，而“香港制造”的基金也必如雨后天春笋，为香港资产管理、会计、法律及信托等行业带来巨大商机。

## 【基民学堂】

### 【基金管理公司如何进行股票投资决策？】

好的投资业绩必然取决于科学的投资决策程序，在几年的发展中，我国的基金管理公司已经形成了一套比较科学的股票投资决策流程。

首先是投资决策委员会、研究部和投资部共同根据基金合同和有关规定，根据定量、定性相结合的综合指标从所有上市股票中筛选出一批股票作为基金投资的股票池组合。研究部针对这批股票，在宏观经济、行业和公司研究基础上提出总体投资策略建议、行业选择建议和上市公司个股分析报告以及投资时机建议报告，供投资决策委员会讨论。投资决策委员会负责确定基金投资策略，向投资部下达投资计划。投资部组织各基金制定具体实施方案，并由基金经理寻求最佳的投资时机和选择投资对象，将投资指令下达至集中交易室，由独立的交易员在交易室独立执行投资指令。

在投资决策过程中，还有专门的风险控制委员会通过监控投资决策、实施和执行的具体进度，根据公司的风险控制政策，评估投资结果，向投资决策委员会反馈投资调整意见。

## 【每日悦读】

甲去买烟，烟 29 元，但他没火柴，跟店员说：“顺便送一盒火柴吧。”店员没给。

乙去买烟，烟 29 元，他也没火柴，跟店员说：“便宜一毛吧。”最后，他用这一毛买一盒火柴。

这是最简单的心理边际效应。第一种：店主认为自己在一个商品上赚钱了，另外一个没赚钱。赚钱感觉指数为 1。第二种：店主认为两个商品都赚钱了，赚钱指数为 2。当然心理倾向第二种了。同样，这种心理还表现在买一送一的花招上，顾客认为有一样东西不用付钱，就赚了，其实都是心理边际效应在作怪。

启示：变换一种方式往往能起到意想不到的效果！通常很多事情换一种做法结果就不同了。人生道路上，改善心智模式和思维方式是很重要的。

## 【东方书苑】

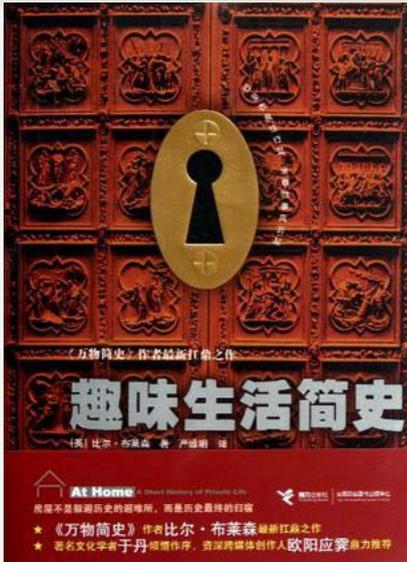
书名：《趣味生活简史》

作者：比尔·布莱森

出版社：接力出版社

原名：At Home: A Short History of Private Life

译者：严维明



是什么让我们生活得如此便利舒适？这些我们依赖得快要遗忘的东西，在当年也是高科技，也是创新，背后有着跌宕起伏、八卦丛生、不可思议的故事，看完后非常期待比尔布莱森写一本《互联网简史》。

本书是《万物简史》作者最新扛鼎之作，其创作灵感源自于作者一次石破天惊的发现：房屋不是躲避历史的避难所，而是历史的最终归宿。

在作者看来，无论世界上发生了什么，不管人们发现了什么，创造了什么，或激烈争夺了什么，最终都会以这种或那种方式投射到你的家里。战争、饥荒、工业革命、启蒙运动……这些看似与我们相距遥远的历史或许就隐藏在你的沙发里和五斗橱里、在你窗帘的皱褶里、在你松软的枕头里、在你家墙上的油漆里、在你家的自来水管乃至抽水马桶里。于是，作者决定探究每间屋子在居家生活的演变过程中所起的作用。

在作者的生花妙笔之下，卫生间是一部个人卫生的历史，厨房是一部烹调的历史，卧室则成了性爱、死亡和睡觉的历史。作者还梳理了从建筑学到电力学，从考古学到园艺学，从食物贮藏到流行病，从香料贸易到艾菲尔铁塔，从女性时装到室内装潢等方面的演变脉络，撰写了一部包罗万象的人类居家…

## 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。