

ORIENT FUND

东方晨报

2014/2/11





【市场回顾】

➤ A股市场

周一（2月10日），A股高开高走，上证综指涨逾2%，逼近2100点，连续两个交易日收中阳线；而创业板指在下探后止跌回升，再创历史新高1557.03点。盘面上，新能源汽车等题材股强势爆发，金融等权重股企稳，助力股指稳步上升。两市成交金额明显放大，创逾两个月新高。

截至收盘，上证综指涨41.57点或2.03%收报2086.07点，深证成指涨195.59点或2.57%收报7812.16点。两市全天成交金额2870亿元人民币，为2013年12月2日以来新高，上日为1798亿元。中小板指收涨3.53%；创业板指收涨1.35%。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1402收盘涨47.8点或2.16%，报2260.4点，贴水7.13点。全天成交58.66万手，持仓6.74万手，减仓2813手。现货方面，沪深300指数收盘涨55.05点或2.49%，报2267.53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 | 15801.79 | 0.05 | 恒生指数 | 21579.26 | -0.27 |
| 纳斯达克综合指数 | 4148.17 | 0.54 | 国企指数 | 9613.77 | -0.33 |
| 标准普尔500指数 | 1799.84 | 0.16 | 红筹指数 | 4146.29 | -0.25 |
| 欧洲 | | | 亚太 | | |
| 英国 FTSE100 | 6591.55 | 0.30 | 日经225指数 | 14718.34 | 1.77 |
| 德国 DAX 指数 | 9289.86 | -0.13 | 澳大利亚标普200 | 5222.15 | 1.08 |
| 法国 CAC40 指数 | 4237.13 | 0.21 | 韩国综合指数 | 1923.3 | 0.04 |
| 意大利指数 | 20930.50 | 0.001 | 新西兰 NZ50 指数 | 4833.06 | -0.16 |
| 西班牙 IBEX 指数 | 9982.70 | -0.89 | 中国台湾加权指数 | 8391.95 | 0.05 |

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【股市评论】

受多项利好刺激，昨日沪深两市双双跳空高开，随后逐级走高，多个板块热点轮动，呈现久违的普涨行情，成交量也得到有效放大，今日两市成交2901亿，较上一交易日放大60%。创业板指数上涨已略显疲态，上午10点左右曾一度收绿，不过10点半以后随大盘震荡走高，但整体涨幅明显落后主板。

盘面上看，两市板块全线上扬，共80余个个股涨停，市场整体呈放量大涨走势，热点板块不断涌现，其中新能源汽车、稀土永磁、电力设备等板块纷纷大涨，板块中的安凯客车、一汽轿车、比亚迪、横店东磁、特变电工等多只个股强势涨停，成为全天最大亮点；此外，苹果、安防、智能IC卡等概念板块也纷纷走强，概念成长



股仍然是市场追逐的热点。技术上看，沪指在 2030—2060 点之间窄幅震荡 7 个交易日后选择向上突破，反弹趋势已基本确立，但突破 2100 点后将面临季线和半年线压制，预计反弹将不会一蹴而就，后市 2100 点—2150 点之间震荡将加剧；创业板指数已临近低点 1194 点上涨以来的黄金分割点 1566 点，短线应加以注意。总体看，A 股在节后并未受节日期间外围市场连续调整影响，反而走出强势反弹行情，表明前期主板调整已基本反映了经济下滑的悲观预期，本月在两会政策预期以及 IPO 空窗期两大积极因素影响下有望延续强势格局。

【热点资讯】

【3300 亿元逆回购今到期央行操作面临三种选择】

2 月 11 日（周二），央行公开市场到期逆回购规模为 3300 亿元。有市场分析人士认为，央行仍将继续通过逆回购向市场注入资金，以缓解当前略显紧张的流动性。综合各方看法，面对到期的 3300 亿元逆回购，央行面临三种选择。一是继续开展逆回购；二是停止逆回购；三是停止逆回购的同时地量重启正回购。但无论哪种选择，都不会改变央行稳中从紧的流动性调控目标。

在 2 月 10 日，央行进行了 7 天期、14 天期逆回购、28 天期正回购和 3 个月期央票询量。2 月 13 日（周四），逆回购到期规模为 1200 亿元。当日还有 300 亿元国库现金定存到期。据此测算，本周公开市场将实现自然净回笼 4500 亿元。

此外，央行在《2013 年四季度中国货币政策执行报告》中强调，下一阶段将坚持“总量稳定、结构优化”的取向，继续根据国际收支和流动性供需形势，合理运用公开市场操作、存款准备金率、再贷款、再贴现、常备借贷便利、短期流动性调节等工具组合，管理和调节好银行体系流动性，加强与市场和公众沟通，稳定预期，促进市场利率平稳运行。

【机构预测 1 月 CPI 同比涨 2.2% 将连续第四个月放缓】

根据国家统计局的安排，1 月份全国居民消费价格指数（CPI）和工业生产者出厂价格指数（PPI）将于本周五公布。多家机构预测，1 月 CPI 同比涨幅将低于 2013 年 12 月的 2.5%，或落在 2.2% 附近，这将是 CPI 连续第四个月涨势放缓。

交通银行首席经济学家连平称，今年 1 月，虽然有春节临近的节日因素拉动，使不少食品价格出现小幅回升态势，但由于猪肉价格持续数周回落，拉低了食品价格整体的涨幅，此外，非食品价格运行基本平稳，预计 1 月 CPI 同比涨幅将在 2.2% 左右，较去年 12 月有所回调。

中国社科院农村发展研究所研究员李国祥表示，目前国内经济复苏并不强劲，物价上涨动力不足，今年气候条件也有利于蔬菜生长，猪肉价格反弹还有待时日，影响物价上涨的因素比较少，未来几个月 CPI 涨幅将基本稳定，维持在 2.5% 左右。

银河证券首席经济学家潘向东则指出，去年总体物价水平不高，且单月变动幅度较低，预计今年翘尾因素对物价的影响也将有所降低，1 月翘尾因素的影响将降至 1.5% 左右，CPI 同比涨幅在 2% 至 2.2% 间波动。

国资委研究中心研究员胡迟称，由于宏观经济目前处于平稳增长态势，预计今年物价水平也基本如 2013 年一样大体保持温和态势。全年的物价走势会基本上与食品的供给周期一致。总体来看，CPI 全年上涨幅度在 3% 以内应是大概率事件。

【央行：探索面向企业及个人大额存单】

央行日前发布的《2013 年四季度中国货币政策执行报告》，继 2013 年 12 月十家金融机构在银行间市场发行首批同业存单后，在利率市场化方面，央行表示，将继续推进同业存单发行和交易，探索发行面向企业及个人大额存单，逐步扩大金融机构负债产品市场化定价范围。



值得一提的是，作为存款利率市场化的配套机制，存款保险制度的推出看似已经“箭在弦上”。《报告》称，央行会同相关部门积极推动建立分层次、市场化的风险处置安排，先后成立了证券投资者保护基金、期货投资者保障基金和保险保障基金，推动实行证券客户交易结算资金第三方存管制度，并对建立存款保险制度进行深入研究和反复论证，目前建立存款保险制度的各项准备工作已基本就绪。

【两市ETF融资余额增至254.6亿元再创历史新高】

交易所数据显示，截至1月30日，两市ETF总融资余额增长至254.60亿元，再创历史新高。总融券余量为1.43亿份，较此前一周环比下降五成。

沪市ETF总体周融资买入额为11.44亿元，周融券卖出量为6.21亿份，融资余额为230.10亿元，融券余量为0.57亿份。其中，上证50ETF融资余额为103.46亿元，融券余量为940万份；华泰柏瑞沪深300ETF融资余额为104.03亿元，融券余量为4382万份。

深市ETF总体周融资买入额为1.16亿元，周融券卖出量为1.35亿份，融资余额为24.49亿元，融券余量为0.859亿份。其中，深证100ETF融资余额为8.26亿元，融券余量为0.46亿份。

【基民学堂】

【开放式基金适合的人群】

根据投资目标和资产组合比重的不同，开放式基金大体可以分为股票型、债券型、指数型、保本型等几类，不同类型的开放式基金具有不同的风险和收益水平。总体说来，开放式基金的适合人群是：缺乏专业投资知识和技巧、又想获取高于银行存款利息收益的“养老型”银行储户；惮于股市风险但着眼于资产长线增值的稳健型投资者；工作繁忙，收入稳定，无暇管理个人资产、又渴望分享经济繁荣成果的“上班族”。

投资者不同年龄有不同的投资理财目标，归纳大体如下：

20-30岁：积极投资，能够承担较高的风险，可以采取“定期定额投资”；

30-45岁：风险承受能力高，选择积极投入高增长型投资，开始规划保守类投资项目；

45-55岁：理财须兼顾平衡收益及成长，投资以积极与保守兼顾；

55-65岁：理财须趋于保守，投资侧重收益性配合小比例的积极成长性；

65岁以上：理财着重保守稳定，投资以保本收益为主，以固定利息收入为主。

【每日悦读】

一只火鸡和一头牛闲聊，火鸡说：我希望能飞到树顶，可我没有勇气。牛说：为什么不吃一点我的牛粪呢，他们很有营养。火鸡吃了一点牛粪，发现它确实给了它足够的力量飞到第一根树枝，第二天，火鸡又吃了更多的牛粪，飞到第二根树枝，两个星期后，火鸡骄傲的飞到了树顶，但不久，一个农夫看到了它，迅速的把它从树上射了下来。

启示：牛屎运让你达到顶峰，但不能让你留在那里。

【东方书苑】

书名：《需求》

作者：亚德里安·斯莱沃斯基、卡尔·韦伯



译者：龙志勇、魏薇
出版社：浙江人民出版社



这世上本没有什么刚需，需的人多了，也便成了刚需。只有关注软需，挖掘软需，甚至创造软需，并通过艰辛的努力制造能满足这些软需的产品的人，才是文明的推动者，是历史的创造者，是面向未来的梦想家和实干家。

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。