

# ORIENT FUND

东方晨报

2014/2/20





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

周三（2月19日），A股盘初窄幅震荡，随后在银行股、两桶油等拉升带动下大幅走高，上证综指涨超1%，站上半年线。

截至收盘，上证综指涨23.48点或1.11%收报2142.55点，深证成指涨121.47点或1.55%收报7953.94点。两市全天成交金额3014亿元人民币，上日为3151亿元。中小板指收涨0.50%，创业板指收跌0.06%。

### ➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1403收盘涨25.8点或1.13%报2308.8点，升水0.14点。全天成交51.60万手，持仓8.12万手，增仓13007手。现货方面，沪深300指数收盘涨26.22点或1.15%，报2308.66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	16040.56	-0.56	恒生指数	22664.52	0.34
纳斯达克综合指数	4237.95	-0.82	国企指数	10057.52	-0.001
标准普尔500指数	1828.75	-0.65	红筹指数	4269.87	-0.24
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6796.71	0.28	日经225指数	14766.53	-0.52
德国 DAX 指数	9660.05	0.001	澳大利亚标普200	5408.24	0.29
法国 CAC40 指数	4341.10	0.24	韩国综合指数	1942.93	-0.2
意大利指数	21745.92	-0.12	新西兰 NZ50 指数	4914.14	0.39
西班牙 IBEX 指数	10053.8	0.11	中国台湾加权指数	8577.01	0.24

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

## 【股市评论】

昨日大盘微幅低开，早盘呈弱势震荡走势，上午临近收盘，银行、地产板块联手大涨带动指数快速上行。午后，中信银行、北京银行双双涨停，石化双雄也纷纷大涨，大盘受此带动一举突破半年线压力，并创出本轮反弹新高2152点，随后大盘出现冲高回落，最终收出长阳线，成交量较前日略放大。

盘面上看，两市板块多数上涨，共30余只个股涨停，市场重回二八分化格局，银行、地产等权重板块领涨，其中北京银行因联手小米消息瞬间涨停，对大盘形成明显带动；而中小盘个股则走势偏弱，仅网络安全、油气改革等少数概念板块整体上涨，军工、TMT、环保板块个股仍普遍调整，拖累创业板指数小幅小跌。技术上看，大盘时隔两个月首次站上半年线，进一步打开了向上空间，近期突破2200点概率较大。总体看，权重板块



带头反弹带动指数再上台阶，为近期反弹营造了良好基础，同时部分中小盘个股经过连续调整也显现出一定投资价值，预计近期中小盘概念股仍有望持续活跃。

## 【热点资讯】

### 【险资入市比例提至三成 1.5 万亿元弹药驰援股市】

保监会 2 月 19 日发布实施《关于加强和改进保险资金运用比例监管的通知》（简称《通知》）。《通知》确定了保险资金投资权益类资产的比例不得超过 30%，按照当前险资入市仅占 10% 的比例来计算，理论上将为资本市场提供近 1.5 万亿元活水。

保监会数据显示，截至 2013 年底，保险资金运用余额 76873.14 亿元，较年初增长 12.15%。其中，股票和证券投资基金 7864.82 亿元，占比 10.23%。

《通知》根据资产风险收益特征，将保险资金各种运用形式整合为流动性资产、股东收益类资产、权益类资产、不动产类资产和其他金融资产五个大类资产。

《通知》规定了三类比例，不同比例实行差异化监管。投资权益类资产、不动产类资产、其他金融资产、境外投资的账面余额占保险公司上季末总资产的监管比例分别不高于 30%、30%、25%、15%，投资流动性资产、固定收益类资产无监管比例限制。投资单一上述资产的监管比例均不高于保险公司上季末总资产的 5%，投资单一法人主体余额的监管比例不高于保险公司上季末总资产的 20%。突破比例的，保监会责令限期改正。

### 【中石化启动油品销售业务重组引入社会和民营资本】

中国石化 2 月 19 日晚间公告，公司董事会同意在对中国石化油品销售业务板块现有资产、负债进行审计、评估的基础上进行重组，同时引入社会和民营资本参股，实现混合所有制经营，社会和民营资本持股比例将根据市场情况厘定。

董事会授权董事长在社会和民营资本持股比例不超过 30% 的情况下行使下述内容（包括但不限于）：（1）确定投资者、持股比例、参股条款和条件方案，并组织实施该参股方案；（2）签署交易文件及相关其他文件，并办理与前述事项相关的审批、登记、备案、披露等程序。

### 【节后投资者热情马上升温 证券保证金累计流入逾千亿】

A 股马年喜迎开门红，相对宽松的流动性环境以及节节攀高的股指，不断推高场内场外投资者的交易热情。中国投资者保护基金最新披露的数据显示，马年前 6 个交易日，证券保证金累计净流入逾千亿，证券市场交易结算资金余额更是创出近半年来的最高水平。

马年首个交易日，证券市场保证金净流入 372 亿元，与蛇年最后一个交易日的净流出水平相当。而在上周（2 月 10 日至 14 日），该数据继续维持净流入节奏。统计显示，上周两市交易结算资金银证转账增加额为 2898 亿元，减少额为 2230 亿元，净变动额为 668 亿元。这也意味着，加上首个交易日的 372 亿元，节后前 6 个交易日证券保证金已累计净流入 1040 亿元。

短期资金的涌入，也使得证券市场交易结算资金攀上近期新高。数据显示，上周证券市场交易结算资金余额为 6756 亿元，日均余额为 6475 亿元，后者创下去年 8 月中旬以来的最高水平。

由此可见，节后场外资金入市冲动颇高，这在上周的开户数据上亦得到印证。中登公司数据显示，上周两市新增 A 股账户数逾 14 万户，日均开户数相比节前几乎翻番，而超过 14 万户的周开户数，也创出了近 10 个月的新高。同样迎来阶段高峰的还有基金开户，上周两市新增基金账户 12.1 万户，也是近 10 个月来的峰值。



### 【周三央行进行两期正回购周四或继续回笼】

周三（2月19日），央行进行14天和28天期正回购、14天期逆回购及三个月央票询量。值得注意的是，正回购询量较前次增加一期。市场人士猜测，周四（2月20日）央行是否会继周二480亿正回购后再次进行资金回笼。

周二（2月18日），央行时隔八个月后重启正回购，印证此前市场猜测的节后流动性回收动作。近期资金面仍趋于宽松，正回购当日，银行间7天回购品种加权平均利率收盘跌至3.7642%。同期，14天资金价格应声上涨，周二同业拆借14天利率报4.63%，较上一日涨13.86个基点；14天回购利率报4.5066%，较上一日涨11.61个基点。

中金公司认为，节后现金回流至银行体系导致资金面宽松，尽管存在逆回购到期、法定补缴等因素，资金利率仍然一路下行，这是央行重启正回购的主要原因。同时，1月份信用扩张超预期尤其是表外融资增长较快也使正回购“师出有名”。总体而言，央行重启正回购主要目的是吸收过量的流动性，与货币政策报告中提到的“把好流动性总闸门”的思路一致。去年央行在大年初十（2月19日）重启28天正回购，利率定在2.75%，此后这一利率水平成为了7天回购的下限（仅在3月7日和8日两天突破过）。目前央行重启逆回购的背景与当时相似，但不同的是央行认为的货币市场利率的“合理水平”已经从2.75%上升到了3.8%，如果去年的规律依然成立，未来7天回购利率降难以突破3.8%。

### 【货基1月份激增2054亿总规模直逼万亿】

中国基金业协会2月19日公布的最新统计显示，1月份货币基金规模大增2054亿元，增幅高达27%，总规模逼近万亿元大关，并有望在短期内取代股票基金成规模最大的基金品种。债券基金则延续去年的大赎回势头，1月份总份额猛缩两成。

延续去年的高增长势头，货币基金今年首月再获巨额资金流入。根据基金业协会网站公布的数据，截至1月底，基金公司管理的货币基金总规模达到9532亿份，比去年底大增2054亿份，货币基金也成为1月份份额增长最快的基金品种。相比货币基金的高增长，其他主要基金品种如股票型、混合型和QDII基金份额均变化不大，维持小幅净申购或赎回，规模缩水最严重的仍然是债券基金，根据协会统计，截至1月底，债券基金总份额为2533亿份，比去年底减少643亿份，净赎回比例高达20%。

基金业协会统计显示，截至1月底，股票基金总净值规模为10829亿元，仅比货币基金多了1296亿元，由于货币基金规模呈现持续高增长，很可能到2月底货币基金就将超越股票基金规模。我国境内共有公募基金经理人92家，其中：基金管理公司90家，合资公司48家，内资公司42家，证券公司2家；管理资产合计42664.95亿元，其中管理的公募基金规模31238.14亿元（含东方证券资产管理有限公司公募基金业务规模），非公募募集资产规模11426.81亿元。

## 【基民学堂】

### 【何为基金转换？】

基金转换是指投资者在持有本公司发行的任一开放式基金后，可直接自由转换到本公司管理的其它开放式基金，而不需要先赎回已持有的基金单位，再申购目标基金。例如，在本公司目前已经发行的开放式基金当中，投资者可以将持有的东方稳健回报债券基金的份额转换为东方精选混合基金的份额，也可以将持有的东方精选混合基金的份额转换为东方稳健回报债券基金的份额。

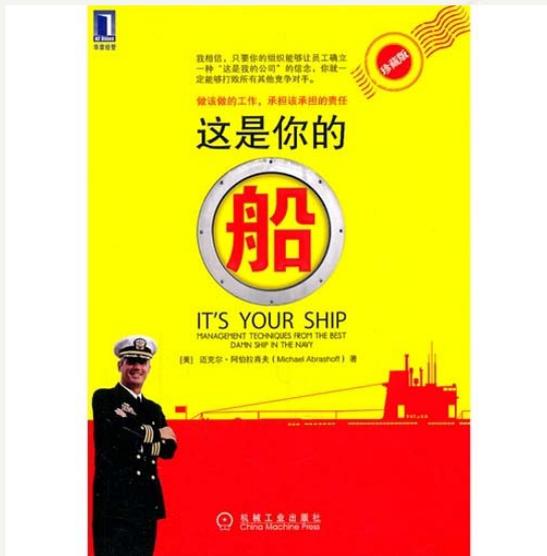


### 【每日悦读】

有一位表演大师上场前，他的弟子告诉他鞋带松了。大师点头致谢，蹲下来仔细系好。等到弟子转身后，又蹲下来将鞋带解松。有个旁观者看到了这一切，不解地问：“大师，您为什么又要将鞋带解松呢？”大师回答道：“因为我饰演的是一位劳累的旅者，长途跋涉让他的鞋带松开，可以通过这个细节表现他的劳累憔悴。”“那你为什么不直接告诉你的弟子呢？”“他能细心地发现我的鞋带松了，并且热心地告诉我，我一定要保护他这种热情的积极性，及时地给他鼓励，至于为什么要将鞋带解开，将来会有更多的机会教他表演，可以下一次再说啊。”

启示：人一个时间只能做一件事，懂抓重点，才是真正的人才。

### 【东方书苑】



书名：《这是你的船》  
作者：（美）阿伯拉肖夫  
译者：刘祥亚  
出版社：机械工业出版社

你是等老板安排还是以老板的思维来做事，如果是后者万事是自己主动去做，有时候我们知道主动与被动不光是效率的问题，还有愉快的心情，心情某种程度是你在公司的重要原因。

## 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。