

ORIENT FUND

东方晨报

2014/2/25





【市场回顾】

➤ A股市场

周一（2月24日），A股早盘在地产行业重磅利空的影响下出现杀跌的走势，金融、煤炭、石油、有色等权重板块也受到牵连遭遇大幅做空，上证综指一度跌逾2%。午后股指低位弱势震荡，跌幅有所收窄，但仍以较大幅度下跌收盘，已连续三日走低。而创业板再成弱市避风港，盘中大幅拉升。

截至收盘，上证综指跌37.0点或1.75%收报2076.69点，深证成指跌208.03点或2.68%收报7542.53点。两市全天成交金额2538亿元人民币，上日为2303亿元。中小板指收跌0.27%，创业板指收涨1.34%。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1403收盘跌55.6点或2.46%，报2206.2点，贴水8.31点。全天成交64.23万手，持仓9.53万手，减仓603手。现货方面，沪深300指数收盘跌49.78点或2.2%，报2214.51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	16207.14	0.64	恒生指数	22388.56	-0.8
纳斯达克综合指数	4292.97	0.69	国企指数	9797.86	-1.39
标准普尔500指数	1847.61	0.62	红筹指数	4158.70	-1.61
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6865.86	0.41	日经225指数	14837.68	-0.19
德国 DAX 指数	9708.94	0.54	澳大利亚标普200	5440.22	0.03
法国 CAC40 指数	4419.13	0.87	韩国综合指数	1949.05	-0.5
意大利指数	21803.62	0.45	新西兰 NZ50 指数	4969.65	0.85
西班牙 IBEX 指数	10193.10	1.21	中国台湾加权指数	8560.61	-0.48

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【股市评论】

受上周末部分银行收紧地产融资利空消息影响，昨日大盘大幅低开后出现快速下行，地产板块现跌停潮，其他相关行业如建材、装饰、家电等板块也纷纷重挫，大盘一路下杀至30日线附近，创业板逆势走强带动大盘略有企稳，最终收出长阴线，成交量较前日略放大。

盘面上看，两市板块跌多涨少，共47只个股涨停，14只个股跌停，板块分化极为严重，受银行限贷以及杭州楼盘降价等利空打压，地产相关板块纷纷遭遇重挫，其中地产板块跌逾5%，成为全天杀跌的主因；而中小盘个股则因资金跷跷板效应而再现轮番炒作，其中民营医院、电子支付、智能家居、冷链等板块居于涨幅榜前列，带动创业板指数大幅领涨。技术上看，大盘三连阴，连续失守半年线、季线、5日、10日线支撑，目前下方仅剩



下 30 日线支撑，且本轮自 1 月份以来的反弹幅度已回吐一半，预计短期难以出现明显起色。总体看，短期在利空打压下资金流出大盘蓝筹给中小盘个股的结构性行情带来机会，但地产风险显现恐对市场造成持续性影响，市场风险偏好可能会出现明显下降，对于概念股炒作仍应保持谨慎。

【热点资讯】

【中央政治局：今年经济增长基础良好】

中共中央政治局 2 月 24 日召开会议，讨论国务院拟提请第十二届全国人民代表大会第二次会议审议的《政府工作报告》稿。中共中央总书记习近平主持会议。

会议指出，实现今年经济社会发展目标任务，要向深化改革要动力，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，稳定和完美宏观政策框架，确保经济运行处在合理区间，着力推动提质增效升级。要以经济体制改革为重点，推进重要领域改革取得新突破，构建开放型经济新体制，推动高水平对外开放，加快培育国际竞争新优势。要增强内需拉动经济的主引擎作用，促进农业现代化和农村改革发展，推进以人为核心的新型城镇化，以创新支撑和引领结构优化升级。要促进教育事业优先发展、公平发展，推动医改向纵深发展，促进文化事业和产业发展，推进社会治理创新。要坚持建机制、补短板、守底线，保障群众基本生活，不断提高人民生活水平和质量。要加大生态环境保护和污染防治力度，努力建设生态文明的美好家园。会议还研究了其他事项。

【周一央行进行例行询量分析称正回购加码风险高】

周一（2 月 24 日），交易员透露，央行公开市场一级交易商本周可申报 7 天、14 天逆回购需求，28 天正回购需求，三个月期央票需求。瑞银证券分析指出，正回购加码的风险继续提高。上周公开市场净回笼 1080 亿元流动性。

有分析指出，近期市场流动性的超预期宽松是内部财政存款回流较慢，以及外部资金流入因素共同作用的结果。上周即使在央行启动了正回购之后，银行间流动性依旧保持在较高水平，使得短端利率出现大幅下滑。

央行行长周小川近日表示，中国“影子银行”总体规模不大，但近期增长较快，中国正谨慎应对。当前债务占 GDP 比例上升，已经引起政府重视。中国政府将大力推动资本市场建设和完善，提高直接融资比例，但这将是长期工作。

【传证监会暂停接收 IPO 材料“两会”后重启】

2 月 24 日，券商投行人士透露，截至目前，证监会已暂停接收包括在审企业补充年报材料在内的 IPO 材料申报，第二轮 IPO 重启时间或延期至“两会”结束后。该人士称，证监会目前暂停接收 IPO 申报材料主要有两大原因，一是证监会机构改革，需要调整；二是要出招股说明书格式新稿。

另据证监会上周末最新披露的首次公开募股（IPO）申报企业情况表显示，在 2013 年 12 月 6 日新增武汉农尚环境股份有限公司加入创业板初审排队之列后，截至 2014 年 2 月 20 日，已经整整 11 周末有新的企业进入初审排队名单之列。

证监会新闻发言人邓舸上周五表示，中央编办批复了证监会内设机构调整方案。根据最新机构改革方案，证监会将合并发行部与创业板部，上市公司一部与上市公司二部，期货一部与期货二部，机构部与基金部。同时新设四个部门：私募基金办公室、创新业务办公室、债券办公室和打击非法证券期货活动办公室。

【兴业先发万亿银行同业存单大额可转让临近】

2 月 20 日，兴业银行 2014 年首期 20 亿同业存单完成发行。在诸多试点银行中，兴业银行是 2014 年第一家发行同业存单的银行。“农行将于近期发布公告，规模很可能会与其他大行保持一致。”据一位接近农业银行的人士称。据了解，中行也将于近期发布相关额度公告。



据多方了解，2014年发行计划主要分800亿元和1000亿元两类额度，如果按照同等银行同等规模估计，十家试点银行的同业存单规模将超过9000亿元，逼近10000亿元。而2013年第三季度，16家上市银行的同业存款规模为88951亿元。

【消息称证监会拟提高货币基金风险准备金要求】

有消息称，针对日前货币基金及热销的“各种宝”收益风险及流动性风险问题，目前证监会正在起草一项新规，拟对货币基金的风险准备金提出更高的要求。这些规定将要求风险准备金与协议存款的未支付利息挂钩，必须能够覆盖潜在风险。此前，风险准备金是按照管理费收入的10%计算。

此前报道称，在近期基金业协会召集的一次会议上，证监会有关负责人向该项业务排名靠前的基金公司重点提示了基金资产高度依赖银行协议存款的风险。证监会担心银行协议存款一旦发生兑付问题，将直接传导到货币基金，可能造成重大风险事件。此前亦有市场传言，近期固定收益投资人员，曾听说过关于货币基金提前支取罚息的风声。

【基民学堂】

【开放式基金六个风控措施】

在基金盈利的情况下，投资者也会出现投基亏损，这种情况大多与不正确的风控措施有关，多数是因为基金投资收益、投资者收益目标与持有期限等方面的错配造成。开放式基金在交易时间内可随时申购赎回，为投资者提供了投资便利，但管理不当，也会造成一定程度上的投资损失，使本来到手的利润，由于自己的不慎操作而产生亏损，因此，需要从以下六个方面，建立相应的风控措施。

第一，机制风控。参与新基投资，往往会有三个月的封闭期，这样，也就为开放式基金的净值增长提供了一定的封闭运行周期，也为投资者获得净值增长的机会，创造了条件。避免投资者在购买基金产品后，因为基金产品净值下降，急于赎回的情况，造成频繁操作。购买保本型基金产品，只要持满三年避险期，就能够得到本金保障。当然，投资者也可以选择具有一定封闭期限的理财型基金，这也是一种很好的办法。

第二，目标风控。即投资者选择基金产品，要坚持不达目标不罢休的投资思想。尤其是要按照自身设定的投资目标，选择合适的基金产品类型。立足于短期投资目标，可以选择低风险的货币市场基金与债券型基金等。立足于中长期投资目标，可以选择股票型基金、分级基金产品投资。

第三，补仓风控。对于基本面良好的基金产品，投资者可以利用震荡行情下，基金产品净值下跌的有利时机，选择低成本补仓的机会，从而起到摊低购基成本的作用。使投资者尽快地利用低成本优势，收回投资成本，并在有利的市场行情下，实现盈利。

第四，理念风控。即投资者投资基金产品，需要坚持长期投资、分散投资、价值投资和理性投资，贯彻“不把鸡蛋放在同一个篮子里”的理财思想，将闲置资金在银行(行情专区)存款、保险(行情专区)及资本市场之间进行分配，控制股票型基金产品投资比例，选择属于自己的激进型、稳健型及保守型基金产品组合。

第五，定投风控。即通过采取运用固定渠道、运用固定资金、选择固定时间，进行固定基金产品的投资模式，起到熨平证券市场波动，降低基金产品投资风险的作用。定投是一种有效回避投资者选择风险的一种有效基金操作模式，比较适合工薪族投资者及时参与基金产品投资。

第六，周期风控。即投资者遵循不同类型基金产品投资运作规律基础上进行风控：货币市场基金主要投资于一年期货币市场工具，免申购赎回费，具有较强的流动性；债券型基金与货币政策调整有一定的关系；股票型基金与经济周期密不可分；QDII基金产品需要考虑投资国经济，尤其是汇率波动；分级基金产品需要把握基金产品的净值与价格波动价差套利。



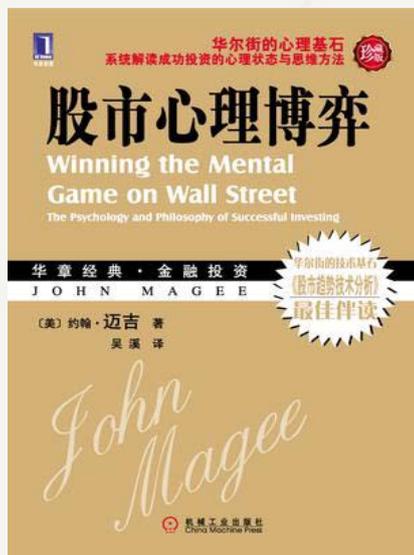
【每日悦读】

一个老人在高速行驶的火车上，不小心把刚买的新鞋从窗口掉了一只，周围的人倍感惋惜，不料老人立即把第二只鞋也从窗口扔了下去。这举动更让人大吃一惊。老人解释说：“这一只鞋无论多么昂贵，对我而言已经没有用了，如果有谁能捡到一双鞋子，说不定他还能穿呢！”

启示：成功者善于放弃。

【东方书苑】

书名：《股市心理博弈》
作者：（美）约翰·迈吉
译者：吴溪
出版社：机械工业出版社



迈吉的《股市趋势技术分析》是该领域公认的圣经，而迈吉的系统几乎是股票长期投资者成功的保证。不过，只有把《股市心理博弈》和《股市趋势技术分析》一起阅读，才能完整得到现代投资所需要的所有要核。成功的股市投资既需要技巧，又需要心理，就如同“剑术”需要和“剑气”结合，才能天下无敌。《股市心理博弈》为你拨开迷雾。原来股票操作的实质是一场心理游戏，不仅是与市场本身角逐，更是与内心顽固的自我对抗。阻碍成功投资的，正是潜移默化的思维定势和误导性习惯。很多人都在多年后读到本书慨叹：为什么自己没有一开始就得到这样的真正指导？那么希望读者你，不要再有这样的遗憾，愿它陪你在股市一路走好！

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。