

ORIENT FUND

东方晨报

2014/3/18





【市场回顾】

➤ A股市场

周一（3月17日），A股震荡上行，成交量略有放大，创业板表现活跃，计算机、传媒、通信板块领跑，银行、券商板块涨幅较窄。

截至收盘，上证综指涨19.33点或0.96%报2023.67点，深证成指涨101.56点或1.4%报7340.62点；两市全天成交金额1730亿元人民币，上日为1594亿元。中小板指收盘涨1.76%。

➤ 股指期货

当日，沪深300股指期货主力合约IF1403收盘涨41.8点或1.99%，报2137.4点，贴水5.64点。全天成交63.73万手，持仓5.84万手，减仓12963手。现货方面，沪深300指数收盘涨20.2点或0.95%，报2143.04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	16247.22	1.13	恒生指数	21473.95	-0.30
纳斯达克综合指数	4279.95	0.81	国企指数	9333.03	0.37
标准普尔500指数	1858.83	0.96	红筹指数	3966.51	-0.27
欧洲			亚太		
英国FTSE100	6568.35	0.62	日经225指数	14277.67	-0.35
德国DAX指数	9180.89	1.37	澳大利亚标普200	5317.56	-0.22
法国CAC40指数	4271.96	1.32	韩国综合指数	1927.53	0.4
意大利指数	22229.60	2.37	新西兰NZ50指数	5088.03	0.17
西班牙IBEX指数	9975.00	1.66	中国台湾加权指数	8700.10	0.14

本资讯产品所有数据均来自wind资讯

【股市评论】

受周末利好消息刺激，昨日大盘小幅高开，早盘一度在金融、有色、煤炭等权重板块下跌拖累下失守2000点关口，不过随着新能源汽车、锂电池、民营医院、建筑节能、智能家居、移动互联网等概念板块纷纷走强，创业板指数呈现连续上攻走势，大盘受此带动也展开震荡上行，最终收出中阳线，成交量较前日基本持平。

盘面上看，两市板块全线上扬，共40只个股涨停，市场展开较强反弹，领涨的主要是政策受益的新能源汽车以及建筑建材相关板块，各路题材股纷纷跟风上涨，成为市场走强的主因；中信银行盘中再次跌停，拖累银行板块领跌两市，则对市场造成一定拖累。技术上看，沪指小幅反弹不过仍未能突破10日线及缺口压力，创业板指突破10日及20日线，日线KDJ、MACD指标均走好，不过以目前量能水平较难突破1500点压力。



总体看，受新型城镇化规划发布等利好刺激，市场再次掀起一波较明显反弹，不过反弹主力仍是前期热炒的新能源汽车、民营医院及TMT板块，且量能依然较低迷，显示资金仍在主板与中小板、创业板之间腾挪，投资者对于市场前景依然信心不足，主板缺少亮点，短线继续维持区间震荡概率较大，创业板则可能处于B浪反弹阶段，需密切关注1500点压力，如有变盘迹象需及时减仓。

【热点资讯】

【第二轮新股发审会启动在即老股转让或有调整】

近日有媒体报道称，第二轮新股发审会启动在即，目前排队的近700家企业或将同时完成预披露环节。此前，证监会副主席姚刚表示，发审会将在3月份启动，但3月份不会有企业发行。

东海证券投资银行总部一位高级经理认为，按照以往的经验来看，发审委在启动前四至五天应该会公布委员名单和具体的审核项目，而且拟上市公司必须提前进行信息的预披露。但是到现在官方还没有正式公布上述事项，目前自己也没有接到正式的文书，所以新股发审会在本周马上启动的可能不大。但是既然市场已经有了这么强的预期，预计应该会很快，不会等太久。

此前，《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》中明确，发行人应根据募投项目资金需要量合理确定新股发行数量，新股数量不足法定上市条件的，可以通过转让老股增加公开发行股票的数量。新股发行超募的资金，要相应减持老股。上海师范大学商学院投资与保险系副教授黄建中表示，老股转让的问题应该会得到调整。

【国务院发文加快发展对外文化贸易】

加快发展对外文化贸易，对于拓展我国文化发展空间、提高对外贸易发展质量，对于继续扩大改革开放、转变经济发展方式，对于稳增长促就业惠民生、提升国家软实力、全面建成小康社会具有重要意义。为进一步做好有关工作，国务院提出相关意见。

意见提出的发展目标为，加快发展传统文化产业和新兴文化产业，扩大文化产品和服务出口，加大文化领域对外投资，力争到2020年，培育一批具有国际竞争力的外向型文化企业，形成一批具有核心竞争力的文化产品，打造一批具有国际影响力的文化品牌，搭建若干具有较强辐射力的国际文化交易平台，使核心文化产品和服务贸易逆差状况得以扭转，对外文化贸易额在对外贸易总额中的比重大幅提高，我国文化产品和服务在国际市场的份额进一步扩大，我国文化整体实力和竞争力显著提升。

意见还提出了明确支持重点、加大财税支持、强化金融服务等政策措施。鼓励和支持国有、民营、外资等各种所有制文化企业从事国家法律法规允许经营的对外文化贸易业务，并享有同等待遇。充分发挥财政资金的杠杆作用，加大文化产业发展专项资金等支持力度。

【经济低迷央行货币政策谨慎预期开始缓解】

交易员透露，央行公开市场一级交易商本周可申报14天期和28天期正回购，七天和14天逆回购，以及三个月央票需求。国泰君安认为，政府需要提供“适度流动性”以稳健推进金融改革，另外，基本面数据大幅低于市场预期，货币政策谨慎预期开始缓解，后期仍存改善空间。

央行日前公告，银行间即期外汇市场人民币兑美元交易价浮动幅度由1%扩大至2%。中金认为，2012年4月份扩大汇率波动区间后，外汇占款持续减少，今年的情况可能也类似。招商证券宏观和固定收益研究联席主管谢亚轩判断，如果说当前银行间流动性宽松的重要基础之一是新增外汇占款规模较大的话，那么，流动性最宽松的时候已经过去。



高盛投资管理部中国副主席兼首席投资策略师哈继铭指出，经济增长势头正在显著减弱，一季度 GDP 增速可能降至 7.3%，政府通过短期放松政策来刺激增长愈发成为可能，但货币政策对经济的刺激效果不可持续且越来越短，货币政策放松也会使中国业已存在的债务问题和产能过剩进一步恶化。政府可能会在近期放松财政政策，增加对于譬如棚户区改造、环境保护和信息消费等方面的支出。

本周（3月15日-3月21日），央行公开市场有 780 亿元正回购到期，无逆回购及央票到期。若不进行其他操作，央行当周形成自然净投放 780 亿元。此前五周，央行公开市场分别净回笼 400 亿元、700 亿元、1600 亿元、1080 亿元和 4500 亿元。

【网络支付和手机支付两文件征求意见 020 支付业务恐难放行】

两大支付巨头的二维码（条码）支付业务被暂停，看来并非仅是安全的因素所致。更大的可能性在于，监管层将会对互联网支付、线下收单两个市场进行明确区分，试图通过技术手段来融合两个市场的做法将不被认可。

这个政策意图可以从近日支付清算协会向支付机构征求意见的《支付机构网络支付业务管理办法》和《关于手机支付业务发展的指导意见》中清楚地看出来。虽然目前业界并不能确认这两个文件最终能否如此出台，但从这两个文件以及上周暂停相关业务的动作可以看出，监管层对于 020 支付业务已经明显地不予认可。也许在监管层看来，“网上的归网上，线下的归线下”才是正途。

据一位上周参加支付清算协会相关会议的人士表示，央行有关负责人在介绍上述的文件出台背景之时，就强调各类支付业务要均衡发展，不能进行跨界。目前，央行颁发的非金融机构支付业务牌照共分五类，业务类型分为互联网支付、移动电话支付、银行卡收单、预付卡发行与受理、货币汇兑等。

【惠誉预计 2014 年中国经济增长 7.3%左右】

国际评级机构惠誉（Fitch Ratings）3月17日表示，中国近期公布的经济数据表现疲软，这凸显出中国政府在追求经济改革和再平衡的同时，还得防止经济突然放缓方面所面临的挑战。惠誉认为，中国政府依然致力于改革，但这可能会受制于维持充分就业的目标。惠誉预计 2014 年中国经济增长 7.3%左右。

惠誉指出，中国的经济数据受季节的影响很大，第一季度经济疲软属于正常情况；但 1-2 月份的数据表明经济的确在放缓，这在一定程度上是受之前收紧货币政策影响。惠誉认为，中国央行收紧货币政策和信贷环境旨在遏制信贷增长，尤其是被视为对金融稳定构成风险的“影子银行”活动。在经济放缓的同时，政府也通过允许中国国内首例公司债违约，向市场暗示政府将提高对公司债违约的容忍度。此次出现违约的是上海超日太阳能科技股份有限公司。

惠誉认为，从长期来看，允许公司债违约对中国金融系统而言是积极的，因为这会向市场灌输更严格的纪律，也能引导资本更加有效地在企业发债人之间进行配置。允许公司债违约或许也会令实力较弱的借款人的流动性承压，并增加这类企业在国内的借贷成本。但政策制定的过程一直是“走走停停”，因为有关部门不断在挤出高风险活动和维持充分就业的增长率之间寻求和找到平衡。2013 年这个过程最终结果是，经济对信贷的依赖增强，投资的增长速度超过了消费。惠誉估计，到 2013 年底信贷总量占国内生产总值（GDP）的比例升至 217%左右，2012 年底为 198%。

【基民学堂】

【货基选购技巧：如何应对余额宝的潜在风险】

一、关注市场变化应对收益波动

经常关注货币基金市场整体走向和国家的利率政策，发现风险上升的苗头或者达不到自己的投资要求时可以退出观察一段时间，等情况稳定了再投入。



二、做好投资组合防范赎回风险

赎回风险主要是体现在用户大规模集中兑付。随着余额宝规模膨胀，他们“T+0 取款”的承诺也愈加压力沉重，余额宝已经开始放缓赎回速度、限制转入资金额度。

不把所有的钱都投入余额宝，不只养余额宝这一只“鹅”。应该做好投资组合，投资用资金的 20%投向余额宝比较合理。万一有大资金需求，最好提前做赎回计划。

三、时时了解赎回规则

因为钱是任何时候都可能需要的，还是尽量避免把所有的应急资金都投入，赎回时在时间上给自己留些余地，万一你急着用钱的时候正好碰到它出现“技术故障”。

四、小心木马偷盗

木马病毒伪装成图片、网址或二维码等形式，借用户网购、下载机会，诱使用户安装木马，用户一旦使用余额宝，木马就会通过篡改页面或金额的方式使资金自动转帐。此外，还有人通过用假身份证补办他人的手机 SIM 卡，通过手机短信修改支付宝密码实施资金转移。

投资者须给自己的支付宝帐户、余额宝帐户设置最强安全防护，不受各种诱惑点击下载不知名文件；保管好自己的手机尽量不要丢失，管理好自己重要的身份信息。另外别忘记去了解余额宝的赔付规则。

五、尝试多种投资产品

有时间有精力可以尝试一下其他的“宝们”或者类似的低风险基金、固定收益基金，万一又能发现一个新大呢！

六、紧跟政策指挥棒

所有投资都要了解相关监管政策和走向，不然有了风险根本来不及防范。

七、为余额宝设置“止损值”

对于收益率是 7%还是 3%都一样处之淡然，但要想好收益率达不到自己的心理价位时的后路，给余额宝投资也设置“止损值”。

【每日悦读】

磨刀不误砍柴工

有一个工人在一个伐木厂找到了一份不错的工作。他决定认真做好这份工作，好好表现。

上班第一天，老板给了他一把斧子，让他到人工种植林里去砍树，这个工人卖力地干了起来。

一天时间，他不停地挥舞着斧子，一共砍倒了 19 棵大树。老板满意极了，夸他干得不错。

工人听了很兴奋，决定工作要更加卖力，以感谢老板对他的赏识。

第二天，工人拼命工作，他的腿站久了又酸又疼，胳膊更是累得抬不起来了，可是这样拼命，却并没有带来更好的结果。他觉得自己比第一天还要累，用的力还要大，可第二天却只砍倒了 16 棵树。

工人想也许我还不够卖力，如果我的成绩一直下降，老板一定会以为我在偷懒，所以我要更加卖力才行。第三天，工人投入了双倍的热情去工作，直到把自己累得再也动不了为止。可是，让他失望的是，他只砍倒了 12 棵树。

工人是个很诚实的人，他觉得太惭愧了，拿着老板给的高薪，工作却越来越差劲。

他主动去向老板道歉，说明了自己的工作情况，并检讨说，我真是太没用了，越卖力干得越少。

老板问他：“你多久磨一次斧子？”工人一听愣住了，他说：“我把所有的时间都花在砍树上了，哪里有时间去磨斧子啊？”

埋头苦干是很好的做事态度。



可是，这并不意味着只要我们花上大量的时间，事情自然就会解决。
实践告诉我们：不是不做事，也不是只做事，而是要注意做事的方式和方法。

【东方书苑】

书名：《影响力》
作者：[美] 罗伯特·西奥迪尼
译者：陈叙
出版社：中国人民大学出版社



几个原理，揭示了社会的大多数现象，道明了真正的道理。当一个要求用不同的方式提出来时，你的反应就会不知不觉地从负面抵抗变成积极合作，你为什么会说“是”？

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。