

ORIENT FUND

东方晨报

2014/3/21





【市场回顾】

➤ A股市场

周四（3月20日），因经济预期偏弱、资金面趋紧，A股弱势格局难改，市场悲观情绪蔓延，沪深股指尾盘跳水双双失守整数关口。

截至收盘，上证综指跌 28.25 点或 1.4% 报 1993.48 点，创去年 7 月 30 日以来最低收盘位；深证成指跌 151.93 点或 2.12% 报 6998.19 点，时隔五年重回 6 时代；两市全天成交金额 2069 亿元人民币，上日为 1906 亿元。中小板指午盘跌 3.1%；创业板指数跌 3.33%，新文化等多只创业板个股跌停。

➤ 股指期货

当日，沪深 300 股指期货主力合约 IF1404 收盘跌 40.2 点或 1.92%，报 2055.4 点，贴水 31.57 点。全天成交 68.47 万手，持仓 7.70 万手，增仓 25374 手。现货方面，沪深 300 指数收盘跌 33.9 点或 1.60%，报 2086.97 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 | 16331.05 | 0.67 | 恒生指数 | 21182.16 | -1.79 |
| 纳斯达克综合指数 | 4319.29 | 0.27 | 国企指数 | 9203.07 | -1.68 |
| 标准普尔 500 指数 | 1872.01 | 0.60 | 红筹指数 | 3946.50 | -1.47 |
| 欧洲 | | | 亚太 | | |
| 英国 FTSE100 | 6542.44 | -0.47 | 日经 225 指数 | 14224.23 | -1.65 |
| 德国 DAX 指数 | 9296.12 | 0.21 | 澳大利亚标普 200 | 5294.00 | -1.15 |
| 法国 CAC40 指数 | 4327.91 | 0.46 | 韩国综合指数 | 1919.52 | -0.94 |
| 意大利指数 | 22482.47 | 0.50 | 新西兰 NZ50 指数 | 5160.39 | 0.11 |
| 西班牙 IBEX 指数 | 10079.90 | -0.13 | 中国台湾加权指数 | 8597.33 | -1.06 |

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【股市评论】

昨日受地产再融资开闸的消息刺激，早盘地产板块带动大盘略有冲高，但获利资金趁势了解，对大盘以及创业板指数形成持续性打压，午后大盘一路下行并再次击穿 2000 点，最终全天呈冲高回落、放量下跌的走势。

技术上看，大盘 30 分钟击穿本周反弹的中枢下沿且 MACD 绿柱明显放大，显示做空力量明显增强，结束连续 7 日的无量反弹可能较大，近期仍有下行空间；在市场悲观情绪下，警惕身处高位题材类个股的回调风险，注意优质成长股跌出来的机会。



【热点资讯】

【人民币急贬国内资产价格料将承压】

本周以来，人民币对美元即期汇价持续单边下跌。分析人士表示，人民币短期内仍有较强下跌压力，本轮人民币急贬预计继续对大宗商品市场、房地产市场乃至股票市场等以人民币计价的资产价格，带来一定冲击。

中银万国、齐鲁证券等多家券商纷纷发表报告称，随着人民币阶段性贬值持续及人民币长期升值预期显著削弱，自2月开始，新增外汇占款将出现趋势性减少，短时间内市场流动性将不可避免地出现边际收紧。交银国际董事总经理兼首席策略师洪灏表示，人民币贬值将成为楼市、股市等国内资产价格上涨的强大阻力。

【财政部：城镇化6年需投42万亿更多来自民资】

3月20日，财政部副部长王保安在政府和社会资本合作（PPP）培训班上表示，预计2020年城镇化率达到60%，由此带来的投资需求约为42万亿元。这42万亿元更多的可能来自社会投资。

王保安指出，蓝图已经绘就，路径已经明确。据王保安介绍，财政部正在着手建立PPP工作机制，并积极推动设立PPP管理机构，加强对风险分担、竞争机制、政府合理承诺、后续合同管理等方面的统一指导。目前，财政部正在对PPP项目进行筛选，其中收益性项目或将作为PPP模式的推广重点，王保安称，对存量及新增城市基础设施建设项目进行全面梳理，尽快筛选出合适的项目先行先试。

【央行坚持偏紧货币政策不改本周净回笼资金480亿】

交易员透露，周四（3月20日），央行进行260亿28天正回购操作。若不再进行其他操作，央行本周公开市场将净回笼资金480亿元。即使美联储释放收紧预期，国内银行间资金利率全线大幅反弹，央行仍延续正回购操作，坚持偏紧货币政策不改。

央行今年货币政策较以往只严不松，即便在今年一二月低迷经济数据发布后，央行也根本没有货币放松的实质性动作。高盛投资管理部中国副主席兼首席投资策略师哈继铭此前分析，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。为了保持经济稳定，预计政府可能会在近期放松财政政策。

而政府近期表态似乎也印证了哈继铭的判断，国务院19日会议提出，要抓紧出台已确定的扩内需、稳增长措施，加快重点投资项目前期工作和建设进度，及时拨付预算资金。

美联储主席耶伦周三表示，可能今年秋季结束购债，然后再过大约六个月之后就可能开始升息。耶伦表示，不再将失业率6.5%作为决定何时升息的指引，并不代表美联储的政策意图发生了变化。美联储当日公布了货币政策声明，宣布将其债券购买计划的规模进一步缩减100亿美元。原有的0-0.25%超低利率维持不变的3个限制性定量指引被取消。

周三，银行间资金利率延续反弹，且涨幅全线扩大，质押式回购14天期品种加权平均利率报3.7878%，较上一交易日涨91.83个基点。当日，银行间市场回购定盘利率全线飙升，14天利率涨100个基点。另外，1月期以内SHIBOR利率全线走高，隔夜涨75.25个基点，2周期涨92个基点。

央行周二开展了1000亿元28天正回购。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。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。

【个股期权业务有望在5月展开全面测试】

据券商人士透露，个股期权业务在接下来的两个多月里将分三大关键时间节点开展工作，并有望在5月展开业务全面测试。



据了解，日前各家证券公司收到了《关于全面做好期权业务各项准备工作的通知》。根据计划，上交所拟按照以下三个关键时间节点部署个股期权业务工作。首先，会在3月底完成正式运行环境的部署；其次，具备业务资格的证券公司将在4月底之前完成期权业务的各项准备工作；在完成上述步骤后，初步拟定于5月正式开展业务的全面测试。

通知还明确提出，通过相应级别的期权投资者水平测试将作为期权投资者适当性综合评估的指标之一。测试将分为三个等级，而每个等级对应不同的交易权限。其中，拟申请一级交易权限的，应通过一级测试；二级交易权限的，应通过一级、二级测试；拟申请三级交易权限的，三项等级的测试均需完成。并且，一、二、三级测试的成绩需分别达到85分、80分、75分以上。

【国务院释放稳增长信号“铁公基”或担纲投资主力】

日前召开的国务院常务会议强调，抓紧出台已确定的扩内需、稳增长措施。分析人士认为，这一提法释放了稳增长信号。当前各地已打响投资“攻坚战”，加大保障性安居工程、农业、重大水利、中西部铁路、节能环保、社会事业等领域投资力度。有关部门正加快制定推出促消费措施。

业内专家称，“已确定的扩内需、稳增长措施”应主要包括保障性安居工程、农业、重大水利、中西部铁路、节能环保、社会事业等领域投资项目。这些投资项目所在领域已被政府工作报告明确列为中央预算内投资资金的重点支持领域。实际上，各地在上述领域的投资战已打响。其中，基础设施投资力度加码。

【京津冀一体化大势所趋将构建“两核多点”格局】

从多渠道获悉，目前北京市政府和国家发改委已经启动京津冀协同发展战略研究，与过去首都经济圈以首都为中心的研究不同，京津冀协同发展研究以北京、天津为双中心。包括保定在内，几乎所有临近北京的区域都在试图成为“京津冀一体化”的先锋营，从而构建“两核多点”格局。

据悉，目前，包括保定、承德、廊坊在内的多个城市，都已经针对承接北京功能转移和产业转移做出预案。如涿州市引入301医院等北京优质医疗服务资源，北京新发地农产品批发市场落户高碑店，北京动物园服装批发市场迁入白沟新城，建设无缝对接的京津客运站，围绕北京新机场建设空港产业园等。

【基民学堂】

【购买货币基金不能仅看短期收益】

随着互联网金融的火爆，货币基金“一炮走红”，尤其是春节前后三个月左右的时间，货币基金较高的7日年化收益率更是吸引了大量资金的涌入。对于货币基金的收益率表现，投资者必须理性看待。货币基金的本质还是现金替代工具，其收益主要受月末、季末、年末银行揽储及资金面紧张的影响，其收益区间多数时候控制在4%至8%之间，但个人投资者如果根据货币短期的收益率决定是否申购赎回并不恰当，建议投资者结合基金经理长期的管理业绩和货币市场行情来决策。

“现阶段，货币基金仍是投资者短期闲置资金的最佳替代品，无申购赎回费、信息透明且投资于较安全的品种。”张乐赛表示。



【每日悦读】

最奢侈的东西

清夜静思，成功的意义到底是什么呢？因为见过太多的成功人士每天在繁忙之中，似乎不忙就意味着过气和被忘记，如《大宅门》的台词所说：我进一步有多么的不容易，为什么要退一步呢？尽管退一步海阔天空。成功真是用艰辛换来的，要把事情做得更好，就不可能不忙，所以繁忙无暇是成功人士的常态。

有一种说法：“在消费疯狂增长的影响下，紧俏、昂贵、稀有和受青睐的不再是高级汽车、金表、香水等大街上随处可见的东西，而是宁静的时光、足够的水和空间这样的生活基本条件。”也许有人会说，我们成功的喜悦绝不仅限于物质享受，物质享受也根本不能替代个人价值的体现，成功是受人尊敬，是巅峰体验，是别人不能而我却做得最好，是两袖清风仍能感受到的甜蜜。

但我依然觉得，最奢侈的东西仍然是时间、空间、闲适、环境和安全。当然奢侈的前提是富裕，而富裕又必须依赖于事业的成功，这样子转来转去，我们便迷失了自己，最终匆匆忙忙地走到人生终点。

【东方书苑】



书名：《追逐日光》

作者：[美] 尤金·奥凯利

译者：蒋旭峰

出版社：中信出版社

愿你享受生命中的每一天，读《追逐日光》，毕马威前 CEO 尤金的死亡感悟。

尤金在确诊只能活 3 个月后的第三天，他列出了三个目标：①辞去工作；②选择合适的治疗方法；③让接下来的时日变成自己人生最美好的时刻，让它给亲友创造一份美丽的回忆。 ...

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。