

ORIENT FUND

东方晨报

2014/4/10





【市场回顾】

➤ A股市场

周三（4月9日），A股全天窄幅振荡整理，创业板指涨势相对较强。蓝筹股在上日强势表现之后暂作休整。盘面上，传媒、通信、电子、计算机类个股涨幅居前。分析称，市场短期在2100点附近有整固要求。

截至收盘，上证综指涨6.96点或0.33%报2105.24点；深证成指涨2.59点或0.03%报7511.25点；两市全天成交金额1878亿元人民币，上日为2019亿元。中小板指收盘涨0.73%；创业板指数涨1.43%。

➤ 股指期货

当天，沪深300股指期货主力合约IF1404收盘跌7.4点或0.33%，报2236.2点，贴水2.42点。全天成交55.44万手，持仓7.79万手，减仓6193手。现货方面，沪深300指数收盘涨1.3点或0.06%，报2238.62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	16437.18	1.11	恒生指数	22843.17	1.09
纳斯达克综合指数	4183.90	1.72	国企指数	10380.74	0.57
标准普尔500指数	1872.18	1.09	红筹指数	4305.23	0.69
欧洲			亚太		
英国FTSE100	6635.61	0.68	日经225指数	14299.69	-2.1
德国DAX指数	9506.35	0.16	澳大利亚标普200	5463.78	0.98
法国CAC40指数	4442.68	0.40	韩国综合指数	1998.95	0.30
意大利指数	23181.52	0.29	新西兰NZ50指数	5067.41	0.71
西班牙IBEX指数	10485.20	0.04	中国台湾加权指数	8930.57	0.48

本资讯产品所有数据均来自wind资讯

【市场回顾】

昨日大盘小幅高开，早盘受TMT板块概念股大涨带动出现小幅反弹，但因金融、地产等权重板块走势较弱，大盘突破半年线后出现震荡回落，此后大盘围绕2100点窄幅震荡，尾盘再次回升，最终以小阳星报收，成交量明显萎缩。

盘面上看，两市板块几乎全线上涨，共35只个股涨停，市场整体走势较强，尤其是小盘概念股展开了集体反弹，恒生电子、华数传媒等个股复牌后纷纷涨停对传媒、互联网金融等板块形成较强带动，成为市场走强的主力；而地产、金融等权重则再次在资金腾挪之下出现小幅回调，不过走势依然稳健。技术上看，沪指再次收于2100点之上，近期在半年线压力下或将呈现平台整理；创业板则强势收复1366点附近缺口，近期破位下跌风险消除，但在1400点压力下或将有所反复。



总体看，在政策面支撑下近期主板围绕 2100 点震荡整固的概率较大，创业板可能也会迎来小级别的震荡回升，但能否出现周线级别反弹还需要观察。

【热点资讯】

【七部委联合发文支持贫困地区企业 IPO】

中国人民银行、财政部、银监会、证监会、保监会、扶贫办和共青团中央日前联合下发《关于全面做好扶贫开发金融服务工作的指导意见》，要求进一步优化主板、中小企业板、创业板市场的制度安排，支持符合条件的贫困地区企业首次公开发行 (IPO) 股票并上市，鼓励已上市企业通过公开增发、定向增发、配股等方式进行再融资，支持已上市企业利用资本市场进行并购重组实现整体上市。

《意见》鼓励证券交易所、保荐机构加强对贫困地区具有自主创新能力、发展前景好的企业的上市辅导培育工作。加大私募股权投资基金、风险投资基金等产品创新力度，充分利用全国中小企业股份转让系统和区域性股权市场挂牌、股份转让功能，促进贫困地区企业融资发展。

《意见》鼓励和支持符合条件的贫困地区企业通过发行企业 (公司) 债券、短期融资券、中期票据、中小企业集合票据及由证券交易所备案的中小企业私募债券等多种债务融资工具，扩大直接融资的规模和比重。

《意见》要求加快推进贫困地区支付服务基础设施建设，逐步扩展和延伸支付清算网络的辐射范围，支持贫困地区符合条件的农村信用社、村镇银行等银行业金融机构以经济、便捷的方式接入人民银行跨行支付系统，畅通清算渠道，构建城乡一体的支付结算网络。大力推广非现金支付工具，优化银行卡受理环境，提高使用率，稳妥推进网上支付、移动支付等新型电子支付方式。

【QFII 连续 28 个月新开 A 股账户透露两大重要信息】

QFII 已经连续 28 个月新开 A 股账户。来自中国结算的统计月报显示，3 月份 QFII 新开 22 个 A 股账户，较 2 月份的 11 个增加一倍。这一现象透露出两大重要信息。其一，QFII 看好 A 股市场，认为 A 股市场具有投资价值。其二，QFII 连续 28 个月开户，是得益于长期以来政策上的支持。

从 QFII 调研的公司名单，不难看出他们的投资风格依然是以价值投资为主。截至 4 月 9 日，根据已经公布的年报，QFII 持有中国石油、中国石化、中国人寿、中国神华、贵州茅台等 149 家公司股份。

此外，今年全国两会期间，证监会主席肖钢就明确表示，今年将进一步扩大 QFII 和 RQFII 的投资，QFII 现在占市值的比例还很低，这方面有很大的潜力。

【机构预计 3 月末 M2 货币供应量同比增 13%】

路透调查分析师预测中值显示，3 月末 M2 同比增速料为 13.0%，较上月 13.3% 略有下降；新增人民币贷款在 10000 亿元，则明显高于上月的 6445 亿元，广义货币供应量 (M2) 同比增速料将回落。

在经济增速放缓，货币政策或通过信贷指导的方式进行微调式的放松，而风险偏好的降低可能导致非信贷类的融资，尤其是同业规模的大幅减少，融资结构更倾向于表内信贷。由于人民币近来一直弱势震荡，外汇占款可能较 2 月有所减少。而在商业银行法存贷比考核的刚性约束下，目前存贷矛盾已明显暴露，突击存款已难以支持贷款规模的结构性的放缓。

【银河证券推出券商类贷款业务创新产品】

券商类贷款业务创新落地。在当前券商类贷款业务中，融资融券、约定购回和股票质押式回购三大板块已成券商为客户提供融资服务的利器 and 重要收入来源。



4月10日，银河证券推出的券商类贷款业务创新产品将正式上线。据了解，两款创新产品分别针对手持股票市值却缺乏现金打新的投资者和进行场内交易。

与融资融券打新相比，上述产品股票质押率为90%，超过融资融券50%-70%的质押比率。而与股票质押式回购相比，上述产品的最大特点是标准化。

据银河证券相关负责人介绍，创新产品实际上是对沪深交易所股票质押式回购交易的应用型创新。标准化产品的目的在于希望将复杂的金融工具转化为便捷的金融产品。

【李克强今博鳌主旨演讲或聚焦区域合作】

《第一财经日报》报道，4月10日，在“微刺激”政策出台后，国家总理李克强将在博鳌论坛首次发主旨演讲。多方人士预测，李总理本次讲话将涉及经济政策制定走向、未来发展战略以及区域合作等热点话题。此外，中国政府今年的施政方向将在总理此次讲话中埋下伏笔。

对总理的演讲，国研中心发展战略和区域经济研究部副部长刘培林预测总理将会再次强调中国经济“区间论”，他认为这一理念目前来看是不会变的，2014年中国经济政策将在这一思路下进行调整。

中国国际经济交流中心副理事长、商务部原副部长魏建国则认为，博鳌论坛作为亚洲重要高端会议之一，总理的讲话会更多地聚焦在亚洲国家的合作发展、区域联动等方面。随着国际国内形势的变化和中国经济战略与外部环境的联系日益紧密，周边国家的发展和稳定也将对中国产生重要影响。

外交部发言人洪磊在本月1日例行发布会上表示，中方将利用年会平台介绍中国经济当前发展的总体思路和重点举措，阐述中方对推动亚洲经济一体化和区域合作的政策主张，推动落实相关领域合作倡议。中方希望与会代表围绕年会主题，集思广益，凝聚共识，提振信心，维护亚洲和新兴经济体经济稳定和增长势头，共同开创亚洲更加美好的未来。

在国家主席习近平提出共建跨亚欧“丝绸之路经济带”和共同建设21世纪“海上丝绸之路”构想的背景下，如何促进丝绸之路经济带和海上丝绸之路沿线国家的合作发展成为各国参会人士普遍关心的问题。本次论坛专门设置了“丝绸之路的复兴”分论坛，对“海上丝绸之路”进行探讨。

中国社科院亚太与全球战略研究院院长李向阳称，两条“丝绸之路”倡导的是经贸、金融、文化、互联互通等全方位的合作，更具有多元性。中国主张，构建“丝绸之路经济带”要创新合作模式，加强政策沟通、道路联通、贸易畅通、货币流通和民心相通，以点带面，从线到片，逐步形成区域大合作格局。

【基民学堂】

【闲钱理财不必选“宝宝”非宝货基一样能赚钱】

近期宝宝们收益持续下滑，投资者开始考虑是否有其他的闲钱理财渠道。除了对接互联网平台的宝类产品外，投资者也可关注市场上表现突出的非宝类货币基金。

进入4月后，资金面开始出现偏紧趋势。市场人士表示，清明节后市场将迎来法定准备金大量补交和上季度财政税收上缴，即便届时有公开市场部分到期资金注入，也难以对冲掉市场总量资金在短期内的大幅流出。这意味着，季末后的资金面不会回到一季度的宽松状态，二季度开始资金紧张将成为趋势。对于投资者来说，不妨借道投资能力突出的货币基金，分享市场资金利率走高带来的收益。



【每日悦读】

机会

A 在合资公司做白领，觉得自己满腔抱负没有得到上级的赏识，经常想：如果有一天能见到老总，有机会展示一下自己的才干就好了！！

A 的同事 B，也有同样的想法，他更进一步，去打听老总上下班的时间，算好他大概会在何时进电梯，他也在这个时候去坐电梯，希望能遇到老总，有机会可以打个招呼。

他们的同事 C 更进一步。他详细了解老总的奋斗历程，弄清老总毕业的学校，人际风格，关心的问题，精心设计了几句简单却有份量的开场白，在算好的时间去乘坐电梯，跟老总打过几次招呼后，终于有一天跟老总长谈了一次，不久就争取到了更好的职位。

心得：愚者错失机会，智者善抓机会，成功者创造机会。机会只给准备好的人，这准备二字，并非说说而已。

【东方书苑】



书名：《街头生意经》
作者：[美] 布罗茨基，博林翰
译者：李瑜
出版社：中信出版社

这些点子都不是学术化的观点，而是一些实实在在的方法：比如在细节方面，用手和笔记账，而不靠 Excel，比如无论你和员工有多好，都不要逾越业务关系……成功没有固定模式，重要的是思路……

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。