

# ORIENT FUND

## 东方晨报

2014/4/17





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

周三（4月16日），A股全天震荡加剧，量能继续萎缩，水泥、地产、金融股涨势较好，稀土、交通运输股跌幅居前。新疆、深圳前海、网络彩票、生物育种等概念盘中表现活跃。

截至收盘，上证综指涨 3.52 点或 0.17% 报 2105.12 点成交 750.99 亿元，深证成指涨 18.75 点或 0.25% 报 7468.46 点；两市全天成交金额 1577 亿元人民币，上日为 1880 亿元。中小板指收盘跌 0.1%；创业板指跌 0.77%。

### ➤ 股指期货

沪深 300 股指期货主力合约 IF1404 收盘涨 0.4 点或 0.02%，报 2233 点，升水 0.47 点。全天成交 63.22 万手，持仓 4.24 万手，减仓 13145 手。现货方面，沪深 300 指数收盘涨 3.07 点或 0.14%，报 2232.53 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	16424.85	1.00	恒生指数	22696.01	0.11
纳斯达克综合指数	4086.23	1.29	国企指数	10035.96	0.07
标准普尔 500 指数	1862.31	1.05	红筹指数	4240.34	-0.32
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6584.17	0.65	日经 225 指数	14417.68	3.01
德国 DAX 指数	9317.82	1.57	澳大利亚标普 200	5420.32	0.60
法国 CAC40 指数	4405.66	1.39	韩国综合指数	1992.21	-0.001
意大利指数	22950.83	3.22	新西兰 NZ50 指数	5090.55	0.28
西班牙 IBEX 指数	10267.90	1.63	中国台湾加权指数	8923.82	0.08

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

## 【市场回顾】

昨日大盘惯性低开后在权重板块的带领下略有冲高，随后受公布一季度数据拖累大盘快速回落，但权重盘中空头力量明显减弱，且在主题炒作降温的共同作用下，大盘全天围绕前日收盘点位窄幅震荡，最终收出小阳星，成交量较前日明显萎缩。

盘面上看，两市板块涨跌参半，仅 13 只个股涨停，二八分化明显，金融、地产等权重板块走势稳健对指数形成有力支撑，而创业板则领跌市场，概念板块除新疆区域外几无亮点，市场做多动力明显减弱。技术上看，沪指勉强守住半年线，短期支撑在 2080 点、压力在 2150 点，近期大盘在这一区间内震荡整理的可能性较大。

总体看，在政策护盘与 IPO 重启及宏观经济下滑的多空因素影响下，市场多空分歧加大，近期行情出现宽幅整理可能性较大，个股分化也会更加严重。



## 【热点资讯】

### 【国务院：适当降低县域农商行存准率】

国务院总理李克强4月16日主持召开国务院常务会议，分析研究一季度经济形势，部署落实2014年深化经济体制改革重点任务，确定金融服务“三农”发展的措施，决定延续并完善支持和促进创业就业的税收政策。会议确定，要加大涉农资金投放。对符合要求的县域农村商业银行和合作银行适当降低存款准备金率。

### 【银信通道受限 99号文银行或转道券商基金】

近日，银监会下发《关于信托公司风险监管的指导意见》（以下简称“99号文”）对信托公司的通道业务进行了说明，银信合作的通道业务或因此减少。有市场声音表示，银行很有可能寻找新的“马甲”，转向基金子公司、券商资管。

民生证券银行业分析师张磊表示，“99号文”对银信合作的影响是，一方面直接导致银行借助信托手段的出表规模会减少；另一方面，所谓的非标准化投资受到约束。一位银行人士则表示，银信合作主要就是指通道业务，目前各家银行逐渐开始不再代销信托业务，因为一旦出现风险，收益和风险不匹配。银行和信托都在摆脱对彼此的依赖，除通道业务相对来说是离不开的业务，其他代销的业务已经渐行渐远。

事实上，银行通过信托公司，证券公司、基金子公司都可以做通道业务。未来不排除通道业务会更多转向券商、基金子公司。但银信合作未必会立刻减少，一个制度办法出来后会有一消化的过程，后面如何演化还是未知数。

### 【4月上旬四大行1.9万亿存款流失流动性面临挑战】

权威数据显示，4月前两周，工商银行、农业银行、中国银行、建设银行四家大型银行存款呈现高达1.9万亿的负增长；不过贷款节奏仍然平稳，新增人民币贷款规模在1000亿元上下。

统计显示，3月新增居民存款1.39万亿，主要是由于季末理财资金回表满足存贷比要求所致。3月企业存款增加1.78万亿，财政存款下降4835亿元，这是3月流动性供给的源头之一。随着4月前两周四大行高达1.9万亿的存款外流，4月份的流动性将面临挑战。

4月15日公布的数据显示，3月社会融资规模和货币增速双双回落，且幅度均超出市场预期。

### 【沪港通之后沪台两地交易所有望签署谅解备忘录】

据中国台湾证券交易所方面人士透露，继沪港通后，上海证券交易所近来与台交所接触密切，双方很快将签署谅解备忘录，加强双方资本市场合作。台交所方面欢迎陆企赴台上市上柜。

此前，台湾证券交易所董事长李述德在博鳌亚洲论坛上表示，期待两岸服务贸易协议尽快通过，以推进包括两岸股市等一系列金融合作，据悉，台证所与上交所进行的合作探讨包括股市互通、互编指数、企业到对方交易所挂牌上市等一系列内容。

目前台湾人民币存款约2000亿，宝岛债约150亿，如果没有人民币回流机制RQFII，剩余人民币存款的去将非常有限，存款增速很可能会减缓，相应证券行业可以发展的一系列产品，包括人民币ETF、人民币基金等将无法推行。

除去与上交所合作外，台证所也在积极推进全方位国际化。4月15日，李述德率台湾证交所访问新加坡交易所，商讨包括股市互通在内的一系列合作。目前，台湾证券交易所已与20多家国际交易所签订MOU。

相关安排利好券商板块。具有台资背景的上市公司包括：海鸥卫浴、信隆实业、晋亿实业、汉钟精机、斯米克、罗普斯金、宏昌电子、环旭电子、沪电股份。



### 【个股期权最快有望6月底前面世】

中国证券业协会将在近期分赴北上深等地对券商进行股指期货和个股期权的业务培训。据悉，此次培训是为推动券商做好股指期货和个股期权入市准备。业内人士认为，这意味着股指期货和个股期权的脚步渐行渐近。其中，个股期权有望抢先一步并于6月底前面世。

4月17日，中证协及中金所将在上海启动首场培训活动。据介绍，培训内容包括以下四方面：股指期货仿真交易合约规则设计、股指期货交易策略、分析方法以及在投资、套利、风险管理等多方面的具体应用。

个股期权将于下月初展开培训。培训内容除交易策略、投资应用之外，还包括做市商策略、个股期权对券商资管业务的影响等。

### 【交行：年内政府不会出台强刺激政策】

国家统计局4月16日发布经济运行数据。对此，交通银行金融研究中心指出，由于经济仍运行在合理区间，年内政府不会出台强刺激政策，预测年内宏观调控上，一是为切实落实积极的财政政策，财政支出进度会有所加快，二是为促进投资平稳增长，

交通银行首席经济学家连平认为，考虑到经济下行压力仍存，未来宏观调控政策仍有必要继续预调和微调，以保证全年增长目标的实现。在国际经济环境不确定性依然存在、改革大面积大力度推进导致经济金融原有运行格局发生显著变化、以及经济金融风险已显现苗头的背景下，政府仍会将稳增长放在政策重要位置。

连平认为，未来可能主要通过财政政策、投资政策、货币政策和监管政策的合理调节来托底经济增长，实现7.5%左右的年度增长目标，守住不发生系统性风险的底线：一是为切实落实积极的财政政策，财政支出进度会有所加快。二是为促进投资平稳增长，会继续放宽投资准入限制。三是货币政策会保持稳健中性，避免偏紧。

## 【基民学堂】

### 【沪港通来了基金怎么买】

为促进内地与香港资本市场共同发展，中国证监会、香港证监会决定原则批准开展沪港股票市场交易互联互通机制试点。

为促进内地与香港资本市场共同发展，中国证监会、香港证监会决定原则批准开展沪港股票市场交易互联互通机制试点。沪港通的启动会给两地价格差异悬殊的个股带来短期的估值修复行情，短期内进将促使蓝筹股的估值修复，股价上涨。

但是上涨的时间有多久？上涨幅度是多大？目前市场还是存在分歧的。对于个人投资者而言，直接购买这些个股如果把握不好进出时点以及投资标的，恐怕会得不偿失。因此，和讯理财客建议投资者不妨申购那些投资于收益股占比较大，并且长期业绩优秀，管理能力强的基金，获得双重保障。

沪港两市联通，在一定意义上将利好目前已经投资港股市场，并且在港股市场投资比重较高的QDII基金产品。在此之中，投资者可以重点关注易方达恒生ETF联接和广发亚太精选。前者为易方达恒生中国企业ETF的联接基金，主要通过投资于易方达恒生中国企业ETF实现对H股指数的紧密跟踪。后者则是一只主动管理型基金，并且将六成以上的资产投资于香港市场，该基金近一年收益达到33.40%，基金经理选股能力突出。

根据联合公告，沪港通锁定的沪市股票投资范围为：上证180指数和上证380指数的成分股，因此最直接相关的便是以此为跟踪标的的指数型基金。从这两个指数的编制规则来看，上证180和上证380的成分股互不重叠，其中上证180主要集中于金融服务领域，以大盘蓝筹股居多；而上证380的行业配置则较为分散，涉及多个行业，多为成长性新兴蓝筹股。针对这两个指数可以分别关注华安上证180ETF联接、南方上证380ETF联接。



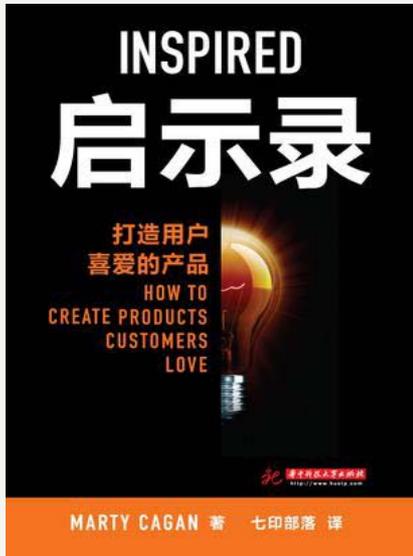
【东方书苑】

书名：《启示录》

作者：Marty Cagan

译者：七印部落

出版社：华中科技大学出版社



硬件为软件服务，软件为体验服务，用户体验为情感体验服务，最终产品是为需求所服务。产品经理完全指导手册，讲解了产品经理的职责和整个产品团队的工作方式，强调了产品原型的作用 ... .. (摘自虎嗅网)

## 东方基金声明

本资料所有内容均来自公开信息，资讯引用 Wind 内容，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。