

# ORIENT FUND

东方晨报

2014/5/9





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

周四（5月8日），A股低开后震荡走高，上证综指一度涨逾1%，午后随着煤炭、券商、地产等强势板块涨幅回吐，股指逐步回落，整体成交依旧萎靡。

截至收盘，上证综指涨5.09点或0.26%报2015.27点，深证成指跌64.71点或0.89%报7169.98点。两市全天成交金额1291亿元人民币，上日为1314亿元。中小板指收盘跌0.37%，创业板指收盘跌0.79%。

### ➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1405收盘跌2.2点或0.10%，报2137.4点，升水1.90点。全天成交77.28万手，持仓6.94万手，减仓3027手。现货方面，沪深300指数收盘跌1.82点或0.09%，报2135.5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	16550.97	0.20	恒生指数	21837.12	0.42
纳斯达克综合指数	4051.50	-0.40	国企指数	9734.97	0.82
标准普尔500指数	1875.63	-0.14	红筹指数	4099.33	0.22
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6839.25	0.63	日经225指数	14163.78	0.93
德国 DAX 指数	9607.40	0.90	澳大利亚标普200	5476.77	0.75
法国 CAC40 指数	4507.24	1.37	韩国综合指数	1950.60	0.55
意大利指数	23134.15	2.19	新西兰 NZ50 指数	5161.41	-0.53
西班牙 IBEX 指数	10591.20	1.70	中国台湾加权指数	8930.90	0.42

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

## 【股市评论】

昨日两市小幅低开后，大盘在银行、地产权重板块的带领下快速上行，盘中突破10日线后由于追涨资金不足午后大盘震荡回落，两市观望气氛明显，成交量继续维持低位。

盘面上看，两市板块跌多涨少，共23只个股涨停，市场呈现宽幅整理走势，板块分化明显，券商、煤炭等低估值蓝筹受到资金追捧，而以TMT板块为代表的小盘股则延续疲弱走势，导致大盘出现冲高回落。技术上看，沪指收出倒锤头阳线，再度逼近2000点关口，如近期不放量突破10日线则将继续向下寻找支撑，创业板也形成明显的下行通道，短期有击穿年线风险。

总体看，近期虽然权重板块轮番护盘，但在地产销售不佳、IPO重启、经济数据下滑等利空持续发酵作用下，市场做多信心严重不足，预计近期仍将维持弱势，操作上建议控制仓位，耐心等待大盘企稳。



## 【热点资讯】

### 【中国4月CPI今出炉机构预计再回落 PPI有所反弹】

国家统计局5月9日起公布4月宏观数据。市场预期，在政府“微刺激”与房地产下行之间，经济数据在底部企稳徘徊的“拉锯战”可能延续。瑞银中国区首席经济学家汪涛预计，4月CPI同比增速预测均值为2.0%，均较3月的2.4%继续回落。而PPI因受季节性建设旺季的推动，料较3月水平(-2.3%)有所反弹。

瑞银中国区首席经济学家汪涛预计，由于蔬菜、水产品和猪肉需求疲弱、而供给充裕，导致食品价格在4月继续下降。再加上去年同期基数较高，今年4月CPI同比可能仅增长2.1%；“第一财经首席经济学家月度调研”则显示，4月CPI同比增速预测均值为2.0%，均较3月的2.4%继续回落。

PPI方面，受季节性建设旺季的推动，国内原材料价格走出低谷，其中金属和化学产品价格反弹明显，这可能推动PPI环比温和改善、同比跌幅收窄至1.8%，较国家统计局公布的3月水平(-2.3%)有所反弹。

汪涛预测，可能的“微刺激”措施包括，加快下达拨付中央转移支付资金、合理调节流动性水平、继续取消和下放行政审批事项，加快中西部铁路和清洁能源等重点工程建设、更好运用开发性金融支持棚户区改造、加快重点地区经济建设、落实国家新型城镇化规划，以及出台促进信息、旅游、养老等服务业发展的若干政策，促进居民扩大消费等。如果未来房地产进一步下滑，可能会有更多地方政府放松限购政策。

### 【中证协发布发展规划纲要打造金融核心产业】

中国证券业协会近日下发《中国证券业发展规划纲要(2014-2020)》(讨论稿)，明确期内证券业的战略目标和基本任务。规划提出，应采取一系列战略举措，包括加快发展民营证券经营机构、规范发展多种组织形态的私募市场，建立现代投资银行，打造金融核心产业。

规划指出，规划期内证券业的战略目标是实现跨越式发展，成为国内金融体系中举足轻重的核心产业，成为经济社会发展的支柱产业，成为国民经济转型的重要驱动力。基本任务是建立现代投资银行，恢复投资银行作为直接融资服务提供者、资产管理和财富管理、交易和流动性提供者、市场的重要投资者和有效的风险管理者的基本职能；推动行业对内、对外开放，实现差异化竞争、包容性增长、多元化发展，形成开放、多元、包容的行业格局；建成一批具有国际影响力的系统重要性机构。

根据国民经济发展的总体规划和行业发展的战略目标，到2020年，资本市场融资额占社会融资总额的比重将从2013年的约6.1%提高到25%左右，证券经营机构总资产在金融业中占比从2013年的约1.5%提高到6%左右，证券经营机构管理客户资产占城乡居民总收入的比例将从2013年的约40.1%提高到55%左右，证券经营机构就业人数平均每年提高15%左右。

### 【资金面较为宽裕央行本周净回笼600亿平滑流动性分布】

周四(5月8日)，央行在公开市场开展了600亿元28天期正回购操作，本周累计实现资金净回笼600亿元。上周央行公开市场净投放资金910亿元。市场人士指出，当前银行间市场资金面较为宽裕，央行顺势滚动开展正回购操作，既可调节短期流动性状况，稳定货币市场利率走势，又可平滑流动性分布，弥补6月份到期量的不足。目前看，5月中上旬资金面或相对稳定，须关注本月下旬财政存款季节性增长叠加月末因素对资金面的扰动。

市场人士指出，央行净回笼操作及超储率自然损耗，阻碍资金面走向进一步的宽裕，但在降低企业融资成本的要求下，央行会着力保持货币市场流动性的合理适度宽松，这降低了资金面阶段性收紧的程度，资金面稳定性将好于去年下半年。

央行5月6日晚间发布2014年第一季度中国货币政策执行报告显示，3月末，金融机构超额准备金率为1.8%。按季度末时点统计，该数值创下2011年底以来新低。中金公司分析认为，随着二季度损耗超储的因素增加，超储率会继续回落，银行间资金面难以重现宽松态势。



### 【国土部正式挂牌成立不动产登记局】

5月7日，国土资源部办公厅下发《关于在地籍管理司加挂不动产登记局牌子的通知》，在国土资源部地籍管理司加挂不动产登记局牌子，承担指导监督全国土地登记、房屋登记、林地登记、草原登记、海域登记等不动产登记工作的职责。

### 【中证协：券商资管业务规模首次超过公募基金】

中国证券业协会近日发布《中国证券业发展报告（2014）》（下称《报告》），指出随着产品、业务、服务创新发展的推进广度和深度不断增加，我国证券行业正呈现出收入结构更优、运营更健康的发展势头。2013年，我国证券业传统与创新业务“齐头并进”增长，融资融券业务空前发展。截至年底，行业资产管理规模首次超过公募基金。

尤其值得一提的是，由于转融通业务日渐成熟，证券公司融资融券业务去年空前发展，两融业务成为仅次于经纪、自营业务的行业第三大收入来源，也成为行业业务结构优化的主要驱动力。到去年底，有84家券商开展两融业务，74家开展转融通业务，全年实现利息收入184.62亿元，同比增长250.99%。

同时，在资产管理行业整体迎来大发展的背景下，券商资产管理业务也保持了快速增长的势头。到去年底，国内证券公司受托管理资金总计5.2万亿元，该规模是2012年的2.74倍，同时也首度超过公募基金管理规模。当年，券商资管业务收入大幅提升，全年净收入达70.3亿元，是前一年的2.63倍；资产管理业务在行业总收入中的占比也由2012年的2.07%提高到4.41%，这是2007年以来的最高值。但与业务的规模增长相比，资管业务的“增产”与“增收”仍存不对等，在利润贡献上仍有待提升。

另外，全国股转系统服务范围扩至全国、证券公司柜台业务兴起，使证券行业场外业务的发展呈现强劲势头。

### 【三机构获基金第三方支付牌照】

根据证监会最新公示的资料，今年4月共有3家机构完成基金销售支付结算机构备案，分别为北京百付宝科技有限公司（百付宝）、广州易联商业服务有限公司（易联支付）和天翼电子商务有限公司（天翼电子）。

## 【基民学堂】

### 【医药主题类基金何去何从】

医药主题类基金的良好业绩表现，主要得益于医药生物板块的强势表现。

而究其更深层次原因，在于医药行业在较长时间中都维持了高景气度。近些年来，国内医药行业年平均增长率达17.7%，高于世界平均发展速度，是当今医药发展最快的国家之一。随着居民收入水平的不断提高，人民对于医疗水平的要求也相应提升；而人口老龄化程度的加剧，也增加了对于医药的需求。全球著名医疗咨询机构IMS预测，2015年中国将成为仅次于美国的全球第二大医疗市场。这将会扩大我国医药市场的需求规模，进一步推动我国医药企业的持续快速发展。由此可见，医药主题类基金在长期具有良好的配置价值。

从中短期来看，医疗体制的改革成为医药行业发展中的重要机遇，医药主题类基金也迎来良好的介入时点。医保全面覆盖和补助标准提高，将带动医疗市场的扩容，进一步提升市场容量。国企改革、破除以药养医和深化公立医院改革等方面的改革，将会全面提高行业效率，促进其快速发展。在改革初期布局医药主题类基金，分享行业的快速增长，其收益也值得投资者期待。

在居民收入不断提高和人口老龄化的背景下，医药行业高景气度会维持较长时间，而相关改革的推进会加速行业的整体发展。因此，在目前和未来一段时期内，配置医药主题类基金都是一个良好的投资选择。同时，医药行业作为非周期行业，其波动性相对较小，在资产组合中加入医药主题类基金，可以有效地优化组合的风险收益



结构。不过，投资者在选择时，仍须综合考虑基金历史业绩、风险控制等方面的因素，挑选适宜的医药主题类基金

(摘自 wind 资讯)

### 【东方书苑】

书名：《病毒来袭》

作者：（美）内森·沃尔夫（Nathan Wolfe）

译者：沈捷

出版社：浙江人民出版社



“现在互联网比较喜欢一个词“病毒传播”以此来表示某种产品或者现象的迅速传播，实际上这只是病毒可怕的一个方面。但如果有一种病毒，它既具备传播能力，又拥有杀伤力，这种病毒对于人们来说，这是灾难。”（来源于虎嗅网）

## 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。