

ORIENT FUND

东方晨报

2014/5/13





【市场回顾】

➤ A股市场

周一（5月12日），受新“国九条”出台利好影响，A股高开高走，煤炭、有色、钢铁等资源股全面爆发，上证综指升逾2%，站上5日、10日均线。

截至收盘，上证综指涨41.73点或2.07%报2052.87点，深证成指涨155.70点或2.17%报7318.14点。两市全天成交金额1731亿元人民币，上日为1261亿元。中小板指收盘涨2.54%，创业板指收盘涨1.57%。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1405收盘涨41.6点或1.95%，报2178.8点，贴水1.25点。全天成交75.83万手，持仓6.02万手，减仓6638手。现货方面，沪深300指数收盘涨46.14点或2.16%，报2180.05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	16695.47	0.68	恒生指数	22261.61	1.82
纳斯达克综合指数	4143.86	1.77	国企指数	9827.85	1.48
标准普尔500指数	1896.65	0.97	红筹指数	4112.57	1.12
欧洲			亚太		
英国FTSE100	6851.75	0.55	日经225指数	14149.52	-0.35
德国DAX指数	9702.46	1.26	澳大利亚标普200	5448.44	-0.23
法国CAC40指数	4493.65	0.37	韩国综合指数	1964.94	0.43
意大利指数	22895.19	0.47	新西兰NZ50指数	5162.42	0.19
西班牙IBEX指数	10567.00	0.76	中国台湾加权指数	8808.61	-0.91

本资讯产品所有数据均来自wind资讯

【股市评论】

昨日受“国九条”利好刺激两市纷纷高开，早盘有色、煤炭、钢铁三大周期板块集体爆发带动市场展开强劲反弹，沪指高开高走，盘中大幅上涨逾2%，而创业板指早盘则表现相对平淡，午后受抄底资金带动也大涨逾1.5%，最终两市均以长阳报收，成交量较前期有明显放大。

盘面上看，两市板块全线上扬，共56只个股涨停，3只个股跌停，市场整体呈强势反弹格局，板块分化依然明显，以煤炭、有色为代表的资源类低估值品种继续受到资金热捧，而TMT、环保、医药、区域性概念品种表现仍相对偏弱，显示出主力资金仍较为谨慎。技术上看，沪指突破上周以来的整理平台，近期或将延续1974-2150点箱体震荡，短线阻力位于半年线2090点附近；创业板未能收复5日线，且量能仍维持低位，短线能否突破还需观察。



总体看，消息面利好加上技术性反弹要求导致昨日市场出现大幅反弹，尤其是煤炭、有色近期连续上涨带来一定赚钱效应，后市有望引发周期板块的集体共振，操作上可少量参与相关板块的抄底机会，但对于高估值品种，在IPO发行节奏明确之前不建议参与，仍维持逢高减持策略。

【热点资讯】

【消息称监管层正起草应对银行破产文件】

有消息称，央行和银监会正在起草文件，以确保储户存款的安全，以及发生危机期间金融机构能够正常偿付。在新规则下，金融机构在经营失败的情况下将被允许破产，而不是获得救助。

【发改委公布九大工作促进中部崛起】

日前，发改委印发了《2013年促进中部地区崛起工作总结和2014年工作要点》予以。

发改委提出今年九大工作要点：1、落实完善区域规划和政策；2、加快发展现代农业；3、推动产业结构优化升级；4、加强重大基础设施建设；5、推进以人为核心的新型城镇化；6、推动重点地区加快发展；7、深化重点领域改革和开放合作；8、大力推进生态文明建设；9、统筹做好保障和改善民生工作。

在2014年促进中部地区崛起工作要点中，发改委提出要落实完善区域规划和政策，抓紧开展《促进中部地区崛起规划》评估工作，启动新十年促进中部地区崛起规划前期研究工作。加快发展现代农业，推动产业结构优化升级。加强重大基础设施建设，加快发展第四代移动通信，推进下一代互联网建设，落实“宽带中国”战略，大幅提高互联网网速，全面推进“三网融合”试点。

【本周央行自然净投放 2280 亿预计资金面将继续宽松】

周一（5月12日），交易员透露，中国央行公开市场一级交易商本周可申报14天和28天期正回购、7天和14天逆回购、三个月央票需求。本周央行公开市场形成自然净投放2280亿元。上周公开市场累计实现资金净回笼600亿元。

上海证券分析，无论是央行公开市场操作还是一季度货币政策报告的表态，都向市场传达出稳健的信号，预计近期资金面将继续保持平稳，货币政策难有大动作，公开市场则继续以微调为主，针对本周公开市场到期的大量资金，央行会继续滚动正回购操作予以对冲。另外，考虑到近期资金收紧的扰动因素较少，预计本周资金面将继续保持宽松。

本周公开市场上有1880亿元正回购到期，其中，周二到期930亿元，周四到期950亿元。加上周二的400亿元3年期央票，本周到期资金累计有2280亿元。

【央行：4月新增贷款 7747 亿元 M2 同比增长 13.2%】

央行5月12日公布数据显示，4月末，广义货币(M2)余额116.88万亿元，同比增长13.2%，比上月末高1.1个百分点，比去年同期低2.9个百分点；狭义货币(M1)余额32.45万亿元，同比增长5.5%，比上月末高0.1个百分点，比去年同期低6.4个百分点；流通中货币(M0)余额5.86万亿元，同比增长5.4%。当月净投放现金286亿元。

4月末，本外币贷款余额80.91万亿元，同比增长13.4%。人民币贷款余额75.68万亿元，同比增长13.7%，分别比上月末和去年同期低0.2个和1.2个百分点。当月人民币贷款增加7747亿元，同比少增176亿元。分部门看，住户贷款增加2807亿元，其中，短期贷款增加906亿元，中长期贷款增加1901亿元；非金融企业及其他部门贷款增加4948亿元，其中，短期贷款增加568亿元，中长期贷款增加3234亿元，票据融资增加860亿元。4月末外币贷款余额8494亿美元，同比增长10.6%，当月外币贷款增加30亿美元。



4月末,本外币存款余额111.71万亿元,同比增长11.1%。人民币存款余额108.45万亿元,同比增长10.9%,分别比上月末和去年同期低0.5个和5.3个百分点。当月人民币存款减少6546亿元,同比多减5545亿元。其中,住户存款减少1.23万亿元,非金融企业存款增加1715亿元,财政性存款增加5621亿元。4月末外币存款余额5291亿美元,同比增长19.4%,当月外币存款增加218亿美元。

4月份,银行间人民币市场以拆借、现券和债券回购方式合计成交23.67万亿元,日均成交1.13万亿元,日均成交比去年同期减少8.3%。

4月份,银行间市场同业拆借月加权平均利率为2.72%,分别比上月和去年同期高0.23个和0.22个百分点;质押式债券回购月加权平均利率为2.69%,分别比上月和去年同期高0.21个和0.14个百分点。

4月份,以人民币进行结算的跨境货物贸易、服务贸易及其他经常项目、对外直接投资、外商直接投资分别发生3212亿元、2154亿元、156亿元、603亿元。

此外,2014年4月份社会融资规模为1.55万亿元,比去年同期少2091亿元。其中,当月人民币贷款增加7747亿元,同比少增176亿元;外币贷款折合人民币增加186亿元,同比少增661亿元;委托贷款增加1576亿元,同比少增350亿元;信托贷款增加417亿元,同比少增1525亿元;未贴现的银行承兑汇票增加787亿元,同比少增1431亿元;企业债券净融资3663亿元,同比多1624亿元;非金融企业境内股票融资751亿元,同比多477亿元。2014年1-4月社会融资规模为7.18万亿元,比去年同期少7464亿元。

注1:当期数据为初步数。

注2:2011年10月起,货币供应量已包括住房公积金中心存款和非存款类金融机构在存款类金融机构的存款。

【央行:4月社会融资规模1.55万亿同比减2091亿】

央行5月12日发布4月社会融资规模统计数据报告。初步统计,2014年4月份社会融资规模为1.55万亿元,比去年同期少2091亿元。其中,当月人民币贷款增加7747亿元,同比少增176亿元;外币贷款折合人民币增加186亿元,同比少增661亿元;委托贷款增加1576亿元,同比少增350亿元;信托贷款增加417亿元,同比少增1525亿元;未贴现的银行承兑汇票增加787亿元,同比少增1431亿元;企业债券净融资3663亿元,同比多1624亿元;非金融企业境内股票融资751亿元,同比多477亿元。2014年1-4月社会融资规模为7.18万亿元,比去年同期少7464亿元。

注1:社会融资规模统计数据来源于人民银行、发改委、证监会、保监会、中央国债登记结算有限责任公司和银行间市场交易商协会等部门。

注2:当期数据为初步统计数。

【4月基金专户新增438户创新高】

去年以来,基金专户A股月度新增开户数不断攀升,在今年4月份更是历史性创出438户的新高,侧面显示出机构对目前市场看涨态度。中登公司日前公布的4月统计数据显示,沪深两市当月基金专户新增股票开户数分别为238户和200户,合计438户,是有基金专户月度新增开户数以来的历史新高。至此,基金专户总户数达到4944户,沪深分别为2510户、2434户。总数相较于年初的3859户,增幅达28.116%。

从今年数据来看,1月、2月、3月基金专户新增A股开户数分别达到300户、194户、370户,均处于较高水平。自基金专户开户数信息披露以来,单月开户达到或超过300户的情况较为少见,去年单月新增开户基本保持在100户以上,尤其是下半年基本在200户以上,呈持续上升状态。



【基民学堂】

【5年来13只股票基金业绩翻倍 长跑绩优基金基因解码】

在投资者选择基金的过程中，短期绩优产品有如过江之鲫，令人难以抉择。但突出的短期业绩并不代表长期回报同样出色，逐渐成熟的投资者越来越意识到，在牛短熊长的A股市场中，经过大浪淘沙仍然业绩良好的“长跑健将”才应作为基金投资的主要配置标的。

在2009年1月1日至今年5月6日的五年间，市场经历过2009年的强劲反弹，2010年的震荡调整，2011年的“股债双杀”以及2013年的结构性牛市，期间上证综指上涨9.75%，而股票型基金中共有13只业绩翻倍，这些穿越牛熊依然表现坚韧、为投资者带来显著回报的绩优基金有哪些品质呢？

基金经理稳定任职，不仅使基金的投资风格得以延续，也令其过往业绩对潜在投资者充满说服力。除了人员稳定之外，长期领跑的绩优基金往往具有突出的超额收益获取能力，即顺应市场趋势，在基金经理和投研团队擅长的领域内，通过灵活的板块调整和个股选择，确立领先优势，从而大幅超越同类基金和基准指数。

对于基金投资来说，持有足够长的一段时间，才是最终获得预期回报的必由之路。投资成功的秘诀不在于对了多少次，而是尽量少犯错误，从这个意义上讲，长期持有业绩稳健的绩优品种，尽管看起来乏味，却是普通投资者实现稳步增值的更好方式。

(摘自wind资讯)

【东方书苑】



书名：《车联网》
作者：车云网
出版社：电子工业出版社

“普罗米修斯给人类带去火种的那一刻触发第二次工业革命，那么在第三次信息革命即将翻篇之时，值得我们下一步关注的对象，或将是传统产业的一种异变。汽车的变形时代，早已开启。”（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。