

# ORIENT FUND

东方晨报

2014/5/22





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

周三（5月21日），A股先抑后扬，2000点支撑再度显现。早盘，上证综指跳空低开，在快速下探至1991.06点后展开反弹，重返2000点并站上5日均线，煤炭板块成为领涨主力，酿酒、软件等板块纷纷活跃。

截至收盘，上证综指涨16.83点或0.84%报2024.95点，深证成指涨53.47点或0.75%报7204.65点。两市全天成交金额1113亿元人民币，上日为1175亿元。中小板指收盘涨1.29%；创业板指收盘涨1.06%。

### ➤ 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	16533.06	0.97	恒生指数	22836.52	0.01
纳斯达克综合指数	4131.54	0.85	国企指数	9995.39	1.12
标准普尔500指数	1888.03	0.81	红筹指数	4205.73	0.61
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6821.04	0.28	日经225指数	14042.17	-0.24
德国 DAX 指数	9697.87	0.61	澳大利亚标普200	5424.57	0.08
法国 CAC40 指数	4469.03	0.37	韩国综合指数	2008.33	-0.15
意大利指数	21893.50	0.95	新西兰 NZ50 指数	5108.57	-0.51
西班牙 IBEX 指数	10531.40	0.74	中国台湾加权指数	8862.42	-0.29

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

## 【股市评论】

今日大盘小幅低开，随后出现快速跳水，大盘一度失守2000点关口并创出调整以来新低1991点，之后在抄底资金带动下出现直线回升，午盘收于5日线附近；午后大盘维持窄幅震荡，临近收市受软件板块大涨带动再次攀升，最终收出中阳线，成交量较前日基本持平。

盘面上看，两市板块全线上涨，共17只个股涨停，市场整体呈现触底反弹格局，煤炭及TMT板块成为全天领涨主力，尤其是软件板块已连续大涨两日，对市场情绪带动明显。技术上看，沪指再创新低后出现大幅反弹，不过仍明显受到10日线阻力压制，且量能依然低迷，暂未摆脱破位下行风险。

总体看，昨日大盘创新低后抄底资金介入明显，但板块未能形成轮动，拉升力度也较为有限，更多表现为短线超跌后的资金博弈行为，预计近期仍将维持弱势整理格局。



## 【热点资讯】

### 【李克强：大幅增加国家创投引导资金促进新兴产业发展】

5月21日，李克强总理主持召开的国务院常务会议，部署加快推进节水供水重大水利工程建设，决定大幅增加国家创投引导资金促进新兴产业发展。

李克强会上指出，无论是加快推进水利工程建设，还是大幅增加国家创投引导资金促进新兴产业发展，关键是要进一步发挥“市场机制”的作用。“要用市场机制发挥政策的持续作用，推动经济、社会生机勃勃地发展”。

“现在的问题不是再出台什么大的政策，而是要确保《政府工作报告》部署的各项任务坚决落实到位。”李克强说，“国务院绝不发空头文件，出台的所有政策必须件件有着落。”

#### 只靠政府投钱搞“示范”，这样的政策一定持久不了

研究部署加快推进节水供水重大水利工程建设时，李克强指出，重大水利工程建设不仅有利于夯实农业基础，同时是保障我国粮食、水利安全的重大举措，对于当前稳增长也有重要意义。

他说，所谓“水灾一条线，旱灾一大片”。我国水利建设始终存在着“两个低水平”：一是有效灌溉面积不到有效耕地面积的一半，在世界处于低水平；一是节水灌溉利用程度也处于世界低水平。“一方面用不上水，另一方面又大水漫灌”。

李克强强调，部署加快推进重大水利工程建设总体思路，就是要统筹好用水和节水，“既要考虑效率，又要考虑效益”。他说，重大水利工程完全靠企业社会投资兴建不现实，这方面需要政府加大投入。但如何让水走完“最后一公里”，真正流进农田、惠及农户，必须要依靠市场的办法发挥作用。

讲到这里，李克强指着材料，要求相关部门认真补充“完善市场机制”的具体内容。他说，政府花大力气建设的农村饮水安全工程，很多地方因为没有人力、财力维护，两年就出了问题。如果水利工程的支渠、滴灌设备等仍然不按照市场运营，很可能不到两年也“毁了”。

“政府可以对相关企业减免税收，也可以对农民提供技术指导，但一定要通过水价机制、农民入股等方式，形成市场化运营模式。”李克强说，“如果只靠政府投钱搞‘示范’，这样的政策一定持久不了。”

#### 要宽容失败，为创新尝试者提供最大的支持和保障

研究决定大幅增加国家创投引导资金促进新兴产业发展时，李克强再次强调，要改革政府投入方式，突出“市场化”相关内容，让国家创投引导资金真正起到“四两拨千斤”的作用。

“我们现在的的问题是，一有问题就给点钱。”他说，“中央财政可以给这笔钱，但要想办法把这笔钱的效应‘放大’，不仅要给社会信号，更重要的建立起一个‘市场化’的机制，实现引导资金有效回收和滚动使用，把全社会的创新投资都聚合起来，让创新驱动中国经济的提质增效升级。”

李克强说，我国已进入必须依靠创新驱动发展的新阶段。推动结构调整和产业升级，需要创业投资的助力和催化，扶持更多创新型企业快速发展，进而带动更多年轻人的创业就业。

李克强指出，创投引导资金事实上是风险基金，但操作的人往往怕风险，等到企业发展稳定了，获得市场认可的时候才给钱。

“这可不行！为什么我们总说中国企业的原创性不够？因为大家不敢去尝试，因为社会没有宽容失败的氛围。”李克强说。他鼓励创投引导资金要更多投向创新企业起步成长的“前端”。要宽容失败，为创新尝试者提供最大的支持和保障。

### 【税务总局：将摸底减免税调查方案6月1日起实施】

国家税务总局官网5月21日消息，税务总局近日正式公布2014年减免税统计调查实施方案，该方案将于今年6月1日起实施。



税务总局规划核算司有关负责人介绍,减免税指税法规定对某一部分特定纳税人或征税对象,给予减轻或免除税收负担的优惠措施,主要包括税率式减免、税基式减免和税额式减免三种方式。统计调查的减免税均为实际发生的各税种减免税,具体包括:已申报已审批、非申报非审批的征前减免、退库减免和抵顶欠税等。其中,退库减免包括税务部门审批办理的先征后退(即征即退)、财政部门审批办理的流转税先征后返减免;征前减免包括对未达起征点的个体工商户减免等。

统计调查对象是截至2013年12月31日已办理税务登记的所有纳税人,统计调查时间为2013年1月1日至2013年12月31日,调查税种是由税务部门负责征收管理的各税种减免税,但不包括关税、船舶吨税以及海关代征增值税和消费税减免,也不包括教育费附加等非税收入减免。征前减免税额按享受的减免税政策直接计算填报;退库减免税额按经税务和财政部门审批并实际退库的数额填报;当年已审批、但实际未退税或实际未抵减的不统计。

税务总局要求企业纳税人不论有无减免税,均应填写上报《企业减免税调查表》,有减免税的须根据具体内容和要求逐项填报,没有减免税的企业实行零报告,仅填写基本信息。税务机关将逐户登记核实,以摸清减免税总量规模、主要减免项目以及减免税在地区、企业类型和行业上的分布情况,取得第一手全面真实的减免税统计核算资料,分析研究减免税政策执行效应,切实掌握减免税发生和税源变化情况,并建立健全减免税管理档案,提高减免税政策管理水平,构建更加科学的减免税统计核算体系。

《方案》明确,具备处理电子数据能力的企业纳税人,可以移动存储介质或网络下载企业版减免税调查软件,正确填制上报电子数据,不具备处理电子数据能力的企业纳税人必须填制纸质《调查表》,由当地税务机关代为录入软件。个体工商户不发、不填表格,由主管税务机关根据掌握的纳税资料和实际情况测算后,汇总填报减免税测算表。

为了让纳税人充分享受减免税政策,税务总局要求各级税务机关将减免税调查与送政策上门、接受减免税咨询、加强减免税管理结合,认真清理检查辖区内纳税人减免税落实情况,税收优惠政策没有到位的尽快落实,越权减免税的立即纠正,使减免税调查的过程成为服务纳税人、规范减免税管理的过程。

税务总局税收科学研究所所长李万甫表示,党的十八届三中全会要求加强对税收优惠特别是区域税收优惠政策的规范管理,清理规范税收优惠政策。开展减免税统计调查既要弄清减免税底数,为规范税收优惠政策打好基础,又要掌握税收政策落实情况,为政策调整提出意见建议。税务部门应该把坚持依法征税和落实税收优惠政策并重,真正做到该收的一分一厘都不放弃,不该收的一分一厘都不能收,要减的一分一厘都不能少减。

#### 【下旬资金面趋紧央行料将加大资金投放力度】

周三(5月21日),交易员透露,中国央行公开市场一级交易商当日可申报14天期和28天期正回购、14天逆回购、三个月央票需求。上海证券认为,下旬市场资金面状况将呈趋紧态势,但考虑到央行公开市场操作较为稳健,预计央行会继续加大资金投放力度,缴款时点或将平稳度过。周四,公开市场有850亿元正回购到期。

由于下旬市场面临季节性财政缴款压力,机构预计5月份缴款规模将在4000亿元左右。针对下旬的缴款压力,周二央行明显缩减正回购规模,操作规模仅350亿元,考虑当日央行公开市场有1000亿元28天正回购到期,实现净投放650亿元。

国家信息中心李若愚认为,未来稳健的货币政策宜中性略松,充分运用信贷政策及差异化的存款准备金政策等结构性调整手段,实现定向微松。李若愚说,在影子银行与信用债面临偿债高峰之际,“防风险”需要在“控杠杆”的同时“稳杠杆”,既要严防实体经济与金融机构“加杠杆”进一步推升债务风险与金融风险,也应防止“去杠杆”过于剧烈引发资金链条断裂,债务违约风险集中暴露。



### 【消息称央行上海总部今日召开会议通报自由贸易账户政策】

从知情人士处获悉，5月22日，人民银行上海总部将召开会议，通报自由贸易账户有关政策。这意味着，市场期待的自由贸易账户分账核算管理体系（FT账户）这只“靴子”或将落地。

一周之内，已有多部门密集出台新政，加上自由贸易账户有关政策的出炉，上海自贸区金融改革呈现明显提速之势。

据上述知情人士透露，FT账户与最初的设计并不一样，“功能减少了”；对于离岸账户中的资金与在岸账户之间的划转问题，该人士表示，“完全隔离，划不过去”。

### 【沪金融办：正推动放宽外资行人民币业务准入】

在近日交通银行与国际金融协会合作举办的2014中国经济论坛上，上海市金融办主任郑杨在回答一名外资行人士提问时表示，金融办正与银监会积极协调，推动放宽自贸区内外资行人民币业务的准入。

郑杨透露，一行三会是自贸区金融政策的主要推动者，作为地方监管机构，上海市金融办下一步重点工作有四个方面：配合国家相关部门做自贸区改革政策的落地和实施、推动金融市场和金融机构在自贸区的聚集发展、加强金融安全网络的建设，以及积极联动自贸区和国际金融中心建设。

郑杨还特别强调自贸区的金融风险防范，他表示，随着自贸区金融政策不断推出，跨领域交叉性业务活跃，跨境资金进出活跃，将和相关部门一起加强金融监管协调，加强跨境资金流动的分析检测预警和评估。

### 【超短融市场将迎第四次扩容料更多发行主体入市】

一位参加5月20日交易商协会通气会的人士透露，超短期融资券（SCP）将进一步放开，采用不同付费方式双评级，其中一个评级达到AA即可发行超短融，其他要求和以前一致。债市新宠超短期融资券即将迎来第四次扩容，或有更多发行主体进入市场。

日前有消息传出，为落实中央稳增长和调结构的相关工作精神，近期SCP市场会有新的微调方案，其方向和趋势是让更多的企业掌握这一期限更短、流动性更强的资金管理工具。一位参加此次通气会的主承人士表示，专业委员会已经决定对超短融进一步放开，采用不同付费方式双评级，其中一个评级达到AA即可发行超短融，本次扩容后将会有更多的发行主体进入这一市场。

所谓SCP，是指期限在270天以内的短期融资券，一直以来都是高信用评级发行人的专属融资品种，主要用于满足特大型企业资金的流动性管理需求，进一步增强企业债务融资工具的流动性。据不完全统计，截止到5月21日，中国债券市场上共发行174只超短融，总规模达到5479亿元人民币，自今年年初以来已经发行了5000多亿。

## 【基民学堂】

### 【收益持续才是好“宝宝” 万份收益指标更靠谱】

一季度末数据显示，在3.46万亿美元的公募基金总规模中，41.7%为货币基金，而其中宝宝类产品规模就达到了1万亿，因此，宝宝类产品的收益率也一直牵动着投资者的神经。近来，宝宝类产品收益率普遍下滑，不少“宝宝”的7日年化收益已进入4%区间，收益的大幅波动让投资者平添不少担忧。

对于宝宝类产品而言，收益当然很重要，比高收益更为重要的是高收益的持续性。

相对于7日年化收益，万份收益这个指标更加靠谱一点，这个数字显示的是当天实实在在到手的收益，并且，万份收益数据是经过审计的，做不了假。

除了收益之外，还有一些指标也是投资者不能忽视的。在众“宝”之中，申购赎回转入转出等规则也是非常重要的一个指标，它直接影响客户的资金安排，投资者在选“宝”之前必须了解其每日转入转出限额，以免超过限额



导致申购失败；另一点是到账时间，不是所有的“宝宝”都能实现 T+0，一些宝宝类产品近期针对到账时间进行了调整，例如大额赎回“T+2”到账，累计超过 5 万元，不能实时到账等等，这些细节都是客户在购买“宝宝”前需要注意到。

此外，如今越来越多的投资者习惯通过手机端进行申购赎回，所以移动端的客户体验及安全性也显得格外重要，这些细节都是不容忽视的。

(摘自 wind 资讯)

### 【东方书苑】

书名：《批判性思维教程》

作者：谷振诣

出版社：北京大学出版社



“分析行文和语言的逻辑性，堪称汉语界的 GRE 思维，帮你搭建一个好的思维基础。同时让你在日常的掐架中一眼看清对方的逻辑漏洞，对于表述能力差的人很有帮助。”（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。