

# ORIENT FUND

## 东方晨报

2014/9/12





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

周四（9月11日），A股早盘各大股指强势上攻，纷纷创下阶段新高，其中上证综指摸高至2343.6点，创下去年3月25日以来新高；不过，临近午盘题材股、权重股等纷纷回落，指数开始震荡下行。午后更是出现跳水走势，上证综指翻绿并跌破了5日均线的重要支撑。但创业板指依然保持着一定的坚挺，全天仍保持上涨的姿态。

截至收盘，上证综指跌6.63点或0.29%报2311.68点，深证成指跌40.68点或0.50%报8117.92点。两市全天成交金额4308亿元人民币，上日为3594亿元。中小板指收盘跌0.37%，创业板指收盘涨0.54%。

### ➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1409收盘跌23.2点或0.95%，报2418点，贴水5.45点。全天成交104.46万手，持仓12.44万手，减仓9053手。现货方面，沪深300指数收盘跌8.98点或0.37%，报2423.45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     | 17049.00 | -0.12 | 恒生指数        | 24662.64 | -0.17 |
| 纳斯达克综合指数    | 4591.81  | 0.12  | 国企指数        | 11032.91 | -0.76 |
| 标准普尔500指数   | 1997.45  | 0.09  | 红筹指数        | 4829.02  | -0.34 |
| 欧洲          |          |       | 亚太          |          |       |
| 英国 FTSE100  | 6799.62  | -0.45 | 日经 225 指数   | 15909.2  | 0.76  |
| 德国 DAX 指数   | 9691.28  | -0.09 | 澳大利亚标普 200  | 5546.1   | -0.51 |
| 法国 CAC40 指数 | 4440.90  | -0.22 | 韩国综合指数      | 2034.16  | -0.74 |
| 意大利指数       | 22321.95 | -0.21 | 新西兰 NZ50 指数 | 5262.32  | 0.49  |
| 西班牙 IBEX 指数 | 10886.30 | -0.47 | 中国台湾加权指数    | 9322.95  | -0.37 |

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，中小市值个股表现活跃带动创业板指数大幅上扬，券商、保险等权重盘中发力带领大盘快速攀升，但在2350点压力以及获利盘打压下，午后个股大幅跳水，大盘跌至2300点附近后企稳，直至收盘持续低位震荡的走势，成交量较前日明显放大。

盘面上看，两市板块多数下跌，共有43只个股涨停，市场整体延续小幅回调走势，土地流转、去IOE、物联网等概念板块走势较强，而此前领涨的钢铁、有色等权重则纷纷出现调整；此外，金融、地产板块大幅震荡，对市场造成不利影响。



总体看，在经济数据不佳的情况下，行情向上的动力主要来自资金推动与市场情绪的共同作用。昨日出现了明显的热点扩散，但缺乏龙头板块带动，个股行情明显，预计近期大盘维持强势盘整的可能性较大，建议把握好节奏，逢低介入调整充分的主题板块。

## 【热点资讯】

### 【刘明康：新一场金融危机很难避免】

在9月11日的达沃斯论坛上，前银监会主席刘明康在“金融断层线”的辩论会中表示，新一场金融危机是很难避免的。

他指出，“目前在国际货币体系、‘美元陷阱’以及QE的后果和影响还没被彻底了结。此外，美国利率的上升会导致大量资本流出新兴市场 and 欧洲市场。”

他表示，“在多种不确定性因素的面前，我认为我们还很有可能会面对另一场金融危机，可能规模、时间、内容不一样，但无论怎么样我们都要记得前车之鉴。”

主持人分别在辩论会前后就“新一轮金融危机是否无法避免”做了现场调查，其中近70%的现场嘉宾认为“新的金融危机是无法避免的”。

### 【监管部门罕见急开专项会议部署资管风控】

监管部门及相关部门以特急方式通知9月12日召开高规格会议，通报资管专项资管检查情况，并部署相关风控工作，每家公司仅限于董事长或总裁一人出席。业内称，此举近几年比较罕见。

中国基金业协会给各家证券公司和基金公司近日发布特急通知称，为进一步提高资管行业的风险合规意识，于9月12日在郑州召开资管行业业务情况通报会。届时，监管部门领导将出席并做重要讲话。

业内表示，上述通报内容仅限于近期监管部门现场检查中发现的问题和处理情况。“这次会议规格特别高，每家公司仅限于董事长或总裁一人出席，不能参会的必须请假。”此次会议规格超越创新大会。

深圳一位证券公司机构销售业务高级经理指出，此次会议从通知下发到召开，中间相隔也就短短一周时间，显示出情况的确很紧急。

### 【投行解读中国CPI和PPI：料将出台更多宽松措施】

国家统计局9月11日公布数据显示，8月CPI同比升2.0%，环比增0.2%，创自今年4月份(1.8%)以来4个月新低；PPI同比降1.2%，连降30个月，环比降0.2%。

8月，全国居民消费价格总水平同比上涨2.0%，1-8月全国居民消费价格总水平比去年同期上涨2.2%。8月，全国工业生产者出厂价格同比下降1.2%，环比下降0.2%。工业生产者购进价格同比下降1.4%，环比下降0.1%。1-8月平均，工业生产者出厂价格同比下降1.6%，工业生产者购进价格同比下降1.8%。

8月，中国消费通胀指数增速放缓，但批发通缩压力加大，给刚刚出现回升迹象的中国经济前景蒙受阴影。

野村首席经济学家苏文博(Rob Subbaraman)表示，中国CPI和PPI下滑与其他经济数据表现相符，证明中国经济再次失去上升动能。PPI收缩幅度扩大是由于产能过剩问题。房地产行业供应过剩已开始拖累房地产上游供应行业。中国经济增速1季度放缓至7.4%，2季度升至7.5%。但近期多项数据显示中国经济缺乏上行动力。当前中国央行没有采取全面降息措施，但各季度经济增速较增长目标相差0.1或0.2个百分点，预计还将出台更多的宽松措施。

瑞银集团中国经济研究部门负责人汪涛表示，经济依然疲弱，政府需要推出一些稳定经济增长的举措，这种情况肯定会持续下去。



民生证券研究院执行院长管清友表示，CPI 同比增长 2%，食品价格上涨受猪肉鸡蛋供给低位和中秋节影响，非食品价格受油价下调拖累。PPI 同比降 1.2%，基建投资放缓是降幅扩大的主因。猪肉供给收缩，通胀微观具备上涨基础，但总需求不强，预计整体涨幅可控，定向宽松措施仍会继续。该出清的企业未被出清之前，总量宽松工具不会出台。

申银万国首席宏观分析师李慧勇称，CPI 同比增幅回落主要是受去年基数的影响。PPI 持续为负则反映出产能过剩仍是一个主要矛盾，国家提振需求可能会缓解一部分压力，但伴随着价格跌幅的收窄，部分产能也容易死灰复燃，这又会使得价格下跌压力加大。未来可能继续维持这样的格局，很难看到 PPI 转为正增长。

中国国务院总理李克强周三表示，中国有能力防范经济出现大的起伏，更不会出现硬着陆，今后将在区间调控的基础上加强定向调控，以结构性改革推进结构性调整，通过体制创新和科技创新推动中国爬坡过坎。

### 【央行本周净回笼 50 亿市场期待重启逆回购】

交易员透露，央行公开市场周四（9 月 11 日）将进行 100 亿元 14 天期正回购操作，当日公开市场有 100 亿元 14 天期正回购到期，据此推算，当日公开市场投放回笼资金相抵。周二公开市场进行了 150 亿 14 天正回购，当日实现回笼 50 亿。wind 资讯统计数据显示，公开市场本周（9 月 6 日-9 月 12 日）有 200 亿元正回购到期，无央票及逆回购到期。据此推算，本周净回笼 50 亿，为连续 4 周净投放之后的首次回笼。

市场人士认为，九月份公开市场到期减少，资金的时点效应仍难以根除，三季度末揽储、国庆长假等，资金面可能略有紧张，估计 9 月份 7 天回购中枢在 3.5-3.6% 左右波动。央行会缩小正回购操作规模甚至不排除逆回购，在公开市场实现净投放和回笼并举来调控。

国海证券分析认为，总理夏季达沃斯论坛上的讲话延续前期论调，一方面对国内经济形势表现并不悲观，认为数据短期虽有波动，但年内预期的增长目标可以实现；另一方面虽然公布 8 月份 M2 增速下降至 12.8%，略低于前期市场预期，但同时表示坚持政策定力，指出区间和定向调控仍是未来政策调控的主基调，政策全面放松仍不可期。

### 【千亿国家大基金即将问世 或撬动万亿社会资本】

近日多个渠道信息显示，国家集成电路产业投资基金即将问世，总额约 1250 亿，目前基金管理公司已经成立，基金公司也正在组建之中。该基金或撬动万亿社会资本。

消息人士透露，根据国务院要求，十一之前，基金公司要完成注册手续，十月底之前，公司完成注资。目前公司有十个左右的国字头发起人，国开金融、财政部将注资 700 亿至 800 亿，其余的发起人还有亦庄国投、中国移动（0941.HK, CHL.N）、中国电子信息产业集团（CEC）、紫光通信等等。基金公司下一步还会将向更多社会资本开放。

上述基金或能撬动万亿资本投入到中国集成电路产业中。工信部内部人士曾介绍：“以中央财政资金为引导，发挥财政资金杠杆作用，主要吸引大型企业、金融机构及社会资金。国投基金起引导作用，以 1: 9 或更高的杠杆撬动社会资本投入集成电路产业。”

### 【两市成交 4300 亿元创近四年新高】

昨日 A 股走势跌宕起伏，上午稳步上扬并创出新高，此后意外跳水，但下午逐渐企稳。值得关注的是，沪深两市成交额合计达到 4314.05 亿元，创近四年最大单日成交额纪录，主要指数“天量天价”现象再现。短期来看，经济复苏不及预期、获利回吐等压力将使得周期股承压，大盘高位震荡调整料将延续，而量能充足、个股活跃意味着赚钱效应良好。



### 【基金新增开户数连续 12 周超 10 万】

中国登记结算有限责任公司 9 月 10 日公布的数据显示,上周(9 月 1 日至 9 月 5 日)基金新增开户数为 132921 户,环比下降 5.41%。但这已经是基金新增开户数连续第 12 个交易日保持在 10 万户以上,基金账户总数也随之突破 4800 万户,增至 4802.11 万户。

数据显示,年内已公布数据的 36 个交易日,新增基金开户数在 10 万户以上的共 19 次。自 7 月 18 日当周至前周,基金新增开户数已经连续 7 个交易日呈现增长态势,前周的新增基金开户数创了近 6 个月的新高,位居年内已公布的 36 个交易周的第 3 名,而上周则是基金新增开户数的首次回落。

数据显示,基金账户总数突破 4600 万户是在今年的 4 月 25 日,而突破 4700 万户是在今年 7 月 11 日,即和前一次的 3 个月时间相比,本次仅花费不到 2 个月时间就实现了 100 万户的增长。

### 【9 月基金申购升温 增量资金影响未来市场走向】

9 月以来公募基金份额呈现稳步增长态势,基金规模不断壮大,基金公司管理资产规模也不断提升,显示投资者对基金的配置增加。基金人士分析,9 月以来的“开门红”行情主要是资金面驱动所致,影响未来市场走向的关键点在于后续增量资金能否持续发力。

Wind 资讯数据显示,9 月份以来公募基金行业开放式基金份额达 5.74 万亿份,较 8 月底增加了 56.39 亿份;资产净值为 3.61 万亿元,较 8 月底增加了 70.09 亿元。9 月份封闭式基金份额为 1030.99 亿份,较 8 月底增加了 16.99 亿份。

其中,股票型基金的份额为 1.06 万亿份,较 8 月底份额减少了 0.002 亿份;资产净值为 1.012 万亿元,较 8 月底增加了 0.002 亿元。混合型基金份额为 5861.82 亿份,较 8 月底增加了 4 亿份;资产净值为 5330.09 亿元,较 8 月底增加了 5.41 亿元。债券型基金的规模为 3659.23 亿份,较 8 月底增加了 51.34 亿份;资产净值为 3575.55 亿元,较 8 月底增加了 42.56 亿元。保本型基金的规模以及资产净值未发生改变,规模皆为 430.05 亿份,资产净值为 429.92 亿元。

截至 9 月 10 日,公募基金份额达 113331.15 亿份,与二季度的 111309.82 亿份相比,增长 2021.33 亿份。

对于后市,诺安基金分析认为,决定市场走势的因素短期尚不至于快速恶化,因此市场短期调整的压力可能有限,市场或将震荡上行。

## 【基民学堂】

### 【养基要做功课——一个老基民的经验谈】

在生活中,我是个胆小的人,能投资资本市场,成为一个老基民,完全是一个偶然的契机。1999 年,邻居有人突然之间成了暴发户,买房买车,后来才知道,邻居是买基金赚了钱,究竟赚了多少钱,至今仍然是个谜。

中国人就是这样,越是谜就越想破解,邻居的示范效应,带起来许多基民,我就是其中一个。当时,暴发户家里像个“基金会”,每天去他家取经的基民成群,大家都想通过他在股市上赚钱,当个像他一样的暴发户。

刚开始,我并没有在股市上投资,就因为自己胆子小。后来,在我们这个“基金会”里又有基民们赚了钱,我便有些相信了,原来股市赚钱这样轻松。于是,携款进入股市。

刚进入股市,不知买什么,即使是买也是别人说买什么我就买什么,当时,恰逢基金天元上市,我便于 1.07 买入基金天元 10000 份,然而,买入仅三五天,基金天元就开始下跌,每天就能亏 1.00 元,我从没遇到过这样的事,晚上觉都睡不好了。我就请教一些老基民,他指导我说,基金不涨就应该止损了,可我怎么也没有那种风险意识。仅一个月,基金天元便跌到 1.01 元,我已经亏损了近千元。当时,基民们说什么的都有,有劝我握住的,也有劝我抛掉的,我已经左右为难,不知如何是好,而此时,我才真正感受到了股市的风险。



既然没有了退路，那就攥紧吧，基金天元我一直攥着，刚跨进2000年，我的基金天元终于解套了，我赶忙于1.08抛掉，除了手续费，赚的钱也就够买酱油的。就是这一次入市，真正让我成为一个基民。

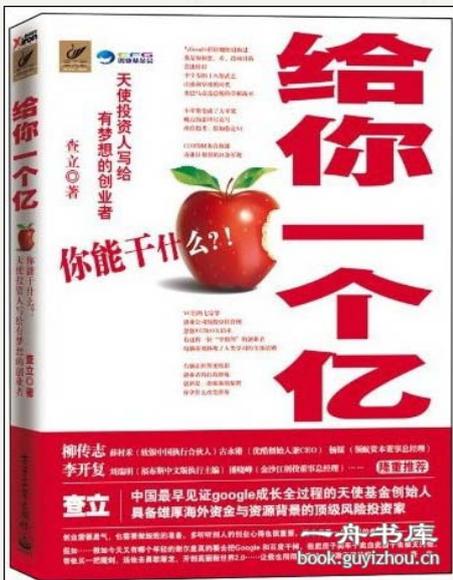
卖掉基金天元后，我胆子小，一直持币观望，可当看到许多基民们都进场赚了钱，我也急红了眼，心再急，眼再红，面对大盘那么多基金，却不知道买哪只好，只好求救其他基民。人家给我推荐了一只基金景宏，于1.06元买入后，便一口气涨到了1.30元，那一阵子，我每天最大的快乐就是看股市节目，看每天我的基金又涨了多少钱。当我沉浸在赚钱的快乐中时，基金景宏分红后却一路下跌。此时，我又没了主心骨，便到处咨询老基民，对这只基金怎么处理才妥善？当然，老基民仍然有两种意见，抱与弃。因为有前面的教训，我凭感觉，于1.03元抛掉了基金景宏，这次保住了利润，我在基金上第一次赚了钱。

以后的日子里，我看好一个老基民，他买什么我就买什么，他何时卖我就跟着卖。虽然有赔有赚，却也是赚的多赔的少。有时觉得应该好好感谢人家，就请人家下饭馆撮一顿权做感谢。然而，这个老基民后来搬家去了外地，我成了股市上的流浪者，直到这时候，我才感觉到，要想真正在基金上赚钱，还需要自己做功课。于是，我开始钻研K线图、MACD、强弱指标等技术指标，过了一段时间，自以为精通了，就像从深山里学艺归来的武林好汉一样，重新杀入股市，成了一代老基民。

“技术”入门了，可实战起来却不那么容易，有阵时间，我的基金是买上就跌，卖了就涨。不过，我不气馁，总结经验教训，后来就渐渐好了。于是，放开胆子追涨杀跌，虽然不被套，却只赚点蝇头小利，成了股市上的打工仔。有时虽然买了上涨的基金，轿子却坐到半路就下了，只能看着人家一直坐到山顶。时间长了我发现，原因就在自己看重了技术指标，却没有看清股市的趋势。其实，只有把握了市场趋势，才能最好地决定某只基金的养与不养。总结起来，如果在上升浪时，只要不是在主升浪，哪一浪买上都能养，唯有在下跌浪时，就要养鸡不成反蚀米了。

(文章来源于wind资讯)

【东方书苑】





书名：《给你一个亿》

作者：查立

出版社：电子工业出版社

“从创业的第一步到收获第一个一百万，从为公司估值到为企业融资，从 VC 的 X 档案到商业计划书的 21 条军规，这本书解答了创业过程中可能会遇到的各种难题...”（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。