

# ORIENT FUND

东方晨报

2014/9/23





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

周一（9月22日），受新股集中申购“抽血”等利空因素影响，A股低开后震荡下行，上证综指跌破2300点，一度下挫近2%。盘面上，以银行为首的大蓝筹、以钢铁为代表的绩差股、以军工为代表的前期涨幅过大个股调整幅度较深。

截至收盘，上证综指跌39.58点或1.70%报2289.87点，深证成指跌151.38点或1.88%报7895.87点。两市全天成交金额3167亿元人民币，上日为3029亿元。中小板指收盘跌1.50%，创业板指收盘跌1.05%。

### ➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1410收盘跌50.4点或2.07%，报2389.2点，升水10.28点。全天成交81.37万手，持仓13.09万手，减仓2663手。现货方面，沪深300指数收盘跌46.29点或1.91%，报2378.92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	17172.68	-0.62	恒生指数	23955.49	-1.44
纳斯达克综合指数	4527.69	-1.14	国企指数	10597.3	-1.73
标准普尔500指数	1994.29	-0.80	红筹指数	4614.06	-1.35
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6773.63	-0.94	日经 225 指数	16205.9	-0.71
德国 DAX 指数	9749.54	-0.51	澳大利亚标普 200	5363	-1.29
法国 CAC40 指数	4442.55	-0.42	韩国综合指数	2039.27	-0.71
意大利指数	21865.47	-1.41	新西兰 NZ50 指数	5236.29	1.06
西班牙 IBEX 指数	10947.90	-0.49	中国台湾加权指数	9134.6	-1.14

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，随后在金融、钢铁、有色等权重板块集体杀跌拖累下一路震荡下行，盘中交投异常清淡，天津板块一度直线上扬，但对指数未造成影响，午盘大盘失守2300点关口。午后大盘略有企稳，但始终未能收复2300，尾市继续下行，成交量较上一交易日基本持平。

盘面上看，两市板块全线下跌，共有27只个股涨停，市场整体呈大幅调整走势，权重板块集体杀跌，成为市场走弱的主因。

总体看，受制于资金面压力，市场近期难有趋势性机会，短线继续调整的概率依然不小。建议月底之前保持谨慎态度。



## 【热点资讯】

### 【银行证实“首套房认定标准放松”传闻】

9月22日下午，有传闻称“首套房认定标准将放松”，其表示“四大行将发布政策，只要房贷余额还清都算首套房”。从被传闻的一家银行了解到，此消息基本属实。

据悉，上述提及的银行9月22日上午召开了会议，部署了支持房地产信贷投放、加大房贷利率优惠力度的方案。从具体的政策上看，首套房贷的优惠力度加大，首套房利率或重回7折时代；房贷还清的可视为首套房，享受首套房的优惠政策。二套房的限制也将有所松动。

事实上，部分地方已经松绑了房贷政策。杭州早在8月初就有银行放松了首套房认定标准。湖北9月出台“鄂七条”，称首套房贷利率最低可7折。9月22日，福州（楼盘）市政府正式发文，宣布购房人偿清购房贷款后，再次申请贷款购房的，按首贷认定。而南京（楼盘）、杭州（楼盘）等地目前的首套房认定标准已经按照“只要房贷余额还清，就算首套房”执行了。

房贷政策在当前出现松动的原因或与经济形势有关。业内人士称，尽管多地已放开了限购政策，但8月楼市的数据仍创下10年来最低，成交量还在持续走低。为此，房贷政策的松动，有利于释放、刺激一些自住和改善型需求。

### 【证券业创新政策有望在四季度密集推出】

根据有关部门此前关于促进证券行业创新发展的工作任务分解表，相关工作正按照计划落实，大部分政策将在四季度落地，预计证券行业将迎来政策落地的密集期。

5月券商创新大会召开后，有关部门下发的落实《关于进一步推进证券经营机构创新发展的意见》工作任务分解表明确，6月30日前完成2项，7月31日前完成1项，8月31日前完成2项，9月30日前完成5项，12月31日前完成12项。

目前，任务分解表中不少政策已按时落地或提前发布。原本计划9月底发布的《私募投资基金监督管理暂行办法》已于8月颁布实施，沪港股票市场交易互联互通业务试点规则提前发布。关于证券市场柜台业务的多项规则基本按照时间表落地。消息人士表示，后来监管部门又对分解表进行了优化，现在各项工作基本上都在按照分解表的时间推进。这意味着四季度将迎来多项券商创新政策的落地实施。

另据消息人士透露，行业政策梳理和落地工作将进入新阶段，已经召开三次的券商创新大会明年有可能不再召开或改变方式，取而代之的或是证券业协会各专业委员会就特定主题召开的专业研讨会，以更深入讨论行业问题。

### 【新华社：阿里赴美上市受全球追捧倒逼A股改革】

对于“阿里巴巴赴美上市”一事，新华社发表评论称，阿里赴美上市成功，会让越来越多的西方投资者认识并了解中国企业的现状和前景，为中国创业者注入信心与希望。另一方面，阿里巴巴等企业选择海外上市值得国内资本市场反思。

深交所总经理宋丽萍此前曾指出，阿里巴巴等企业选择海外上市值得反思。专家认为，应坚持市场化的新股发行制度改革，突出A股市场的融资功能和财富效应，进一步完善多层次资本市场，护航实体经济的转型升级。

而随着中国资本市场的不断发展完善，一些新的变革也在悄然进行。今年5月16日，证监会发布《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》，特别指出放宽创业板IPO财务准入指标，取消持续增长要求，并研究支持尚未盈利的互联网和高新技术企业在新三板挂牌一年后到创业板上市。

证监会新闻发言人张晓军近日表示，证监会积极支持符合条件的创新企业在境内发行上市，对于尚未盈利的互联网科技创新企业，在新三板挂牌一年后在创业板发行上市的问题，目前正在抓紧研究中，力争尽快推出。



北京时间9月19日21:30, 阿里巴巴正式在纽约证券交易所敲钟上市, 以92.7美元/股的价格开盘。截当日收盘, 阿里巴巴股价报93.89美元, 涨幅达38.07%, 阿里市值达到2314.39亿美元, 超越Facebook, 成为仅次于谷歌的全球第二大互联网公司。

### 【央行周一同时进行正逆回购及央票询量】

交易员称, 周一(9月22日), 央行公开市场一级交易商可申报14天和28天期正回购、7天和14天逆回购及三个月央票需求。

Wind资讯统计数据显示, 央行公开市场本周(9月20日-9月26日)将有250亿正回购到期, 无逆回购及央票到期, 据此估算, 本周央行将自然净投放250亿。

方正证券认为, 央行力度超出流动性管理, 但未到全面宽松。上周债市的最主要推动因素是央行连续两个微调政策, 先是5000亿额度的SLF, 然后是正回购利率下调。如果央行政策放松的目标针对的是流动性, 释放资金以缓解外汇占款的萎缩和新股发行对资金面的冲击, 那么政策力度略大; 如果央行政策的目标针对的是实体经济, 那么3个月期的SLF显然不会对信贷投放形成刺激。

### 【银监会修订监管办法 中外资银行准入标准统一再迈步】

近日, 银监会对《外资金金融机构行政许可事项实施办法》进行了修订完善, 并更名为《外资银行行政许可事项实施办法》。修订后的《办法》进一步统一中外资银行市场准入标准, 其中包括取消外资银行在一个城市一次只能申请设立1家支行的规定, 取消支行营运资金的最低限额要求等。

《办法》对于外资法人银行变更注册资本、修改章程、机构终止等行政许可事项, 在条件、程序和时限方面最大限度与中资商业银行保持一致, 最大限度统一中外资银行市场准入标准, 促进公平竞争。此外, 对于外资银行来华设立机构的准入条件方面, 修订后的《办法》沿用现行《外资银行管理条例》及其实施细则的相关规定, 准入条件未发生变化。

### 【楼市“金九”略现曙光 上周40城楼市成交面积增16%】

楼市“金九”略现曙光。中指院9月22日公布数据显示, 第38周监测的40个城市累计成交面积较此前一周有不小的提升, 回升幅度为16%。其中27个城市成交环比回升, 回升城市逾六成; 累计成交面积较去年同期下降幅度缩小至2%, 同比下降城市有21个。北京、上海等一线城市楼市成交也有扭转。

根据中指院报告, 分城市来看, 二线代表城市同环比均有所回升, 且环比增幅最高, 为22.1%; 三线代表城市则同环比俱降, 且同比降幅最高, 达23.3%。一线城市当周虽同比呈下降趋势, 但环比亦有不小的增长, 增幅为21.8%。

链家市场研究部分析师张旭表示, 虽然今年“金九”与去年相比还是有较大差距, 但是市场有一定好转, 9月以来成交水平明显高于今年6-8月, 成交已经从谷底走出, 正在逐渐好转。中原地产研究总监张大伟指出, 在多地相继“放松限购”之后, 个别商业银行开始恢复首套利率优惠政策, 虽然此现象目前并不普遍且折扣力度不大, 但其对市场预期的影响不容小视, 信贷政策的放松将直接利好楼市需求的释放。

中指院监测数据还显示, 2014年9月15日至9月21日, 40个主要城市土地推出量环比增加57%, 成交量环比增加17%, 出让金环比增加91%。其中, 15个城市无土地推出, 21个城市无土地成交。40个主要城市推出住宅用地41宗, 虽环比减少6宗, 但推出面积环比增加10万平方米; 郑州推出40万平方米, 为推出量最大的城市。成交方面, 40城共成交宅地31宗, 环比增加12宗, 成交面积175万平方米, 环比增加64万平方米, 上海成交46万平方米, 为成交量最大的城市。当周住宅用地成交总金额217亿元, 环比增加115亿元, 上海出让金为105亿元, 为住宅用地出让金最大的城市。



### 【基金业协会与恒生电子等五家公司签署战略合作备忘录】

中国证券投资基金业协会（下称“协会”）日前与恒生电子、上海大智慧、胜科金仕达、金证科技及赢时胜公司签署了战略合作备忘录。备忘录内容包括开放系统标准接口及数据接口、建立产品定价协商机制、参与行业第三方测试工作、提高售后服务质量和效率及建立定期交流工作机制等方面。

证监会信息中心副巡视员刘铁斌提出，希望未来相关各方切实落实备忘录相关内容，进一步加强测试和应急保障，并规范服务，确保基金行业信息系统安全稳定运行。

### 【上周 76.99% 债券型基金录得净值增长】

上周（9月15日-9月19日），76.99% 债券型基金实现净值增长。

Wind 资讯统计显示，上周可比的债券型基金共有 730 只，复权单位净值平均增长 0.1809%，前一周平均增长 0.11%。其中 562 只录得净值上涨，占比 76.99%；净值缩水的基金有 129 只，占比 17.67%；另有 42 只保持净值不变。

今年以来，纳入统计的 627 只债券型基金的平均复权单位净值增长率为 8.6683%。

## 【基民学堂】

### 【投资货币基金 那些你可能忽略的小秘密】

当下，货币基金可以说是理财界的一个超级大明星了，各类“宝宝”类产品的规模激增，正是其被粉丝狂热追捧的验证。如果问起你，货币基金有什么特性？大家的第一反应肯定是，流动性好、风险低、收益比一年定期、活期利率高很多，申赎费用为 0……是的，大家说得都对，但是还有一些投资货币基金的小技巧可能被你忽略了！

1、货币基金 1 元起购，可是投资 1 元却没有收益。

其实奥秘就是，中国最小的计价货币单位是 1 厘，而货币基金的每日万份收益基本上都是 1 块多钱，而平均到 1 元的收益为 0.0001 元多，远远低于可以计价的货币单位，因此，如果只投资 1 元钱，基金公司是没有办法给投资者计提收益的哦。所以这样就引出了第二个投资小技巧。

2、为什么很多地方提示建议持有货币基金至少 100 份？

看了上面的解释，大家一定知道这里提 100 份的意义了，很直接，就是因为至少持有 100 份，基金公司就可以给投资者每天计算收益了，这样您就可以看到您 100 份货币基金收益每天都有啦。

3、货币基金是 0 费用吗？

很多投资者被 0 申赎费用迷惑了，提醒你，货币基金是有管理费的，但是其管理费远远低于其他类型的基金产品，所以投资者货币基金 0 费用的说法不正确！

4、货币基金安全，那就全部闲钱都投资货币基金等待收益吧！

如果这样，投资者很容易一段时间下来产生一种抱怨，货币基金没意思，赚不了钱，这样的投资者是完全没有真正认识货币基金。货币基金更适合对紧急备用金以及小额短期资金的管理，它并不是让你发财的一种投资品种，而是一种现金管理的工具。所以，如果想通过投资货币基金发财，那你的想法就错了。当然，投资者应该谨记一条投资法则：低风险低收益，高风险高收益！

（文章来源于 wind 资讯）



## 【东方书苑】

书名：《马云内部讲话》

作者：阿里巴巴集团

出版社：红旗出版社

阿里巴巴首次披露  
诸多答案皆在其中

马云的话有什么奇妙的地方？为什么员工会把自己的CEO当作偶像？世界都处在迷茫期，他如何确立阿里巴巴的价值观？他怎样给已经是百万富翁的员工寻找新的激情？风暴袭来，他怎么克服内心的恐惧？他在互联网合纵连横的动机何在？

### 马云内部讲话

关键时，马云说了什么

红旗出版社

“了解马云的另一个切面。内部讲话中的许多内容，是对企业文化的洞察，比如新老员工怎么相处，企业如何反官僚主义等，看马云追求的阿里味，如何做“跨越三个世纪的公司”。... ..”（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。