

ORIENT FUND

东方晨报

2014/9/30





【市场回顾】

➤ A股市场

周一（9月29日），A股早盘高开高走，上证综指在接近近期新高后回落，随后维持高位震荡，连续五日收涨。

截至收盘，上证综指涨9.99点或0.43%报2357.71点，连续三日创年内收盘新高；深证成指涨9.97或0.12%报8082.85点。两市全天成交金额3709亿元人民币，上日为3219亿元。中小板指收盘涨1.00%，创业板指收盘涨0.98%。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1410收盘涨2.2点或0.09%，报2455.2点，升水7.40点。全天成交61.09万手，持仓14.68万手，减仓5632手。现货方面，沪深300指数收盘涨10.6点或0.43%，报2447.8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	17071.22	-0.25	恒生指数	23229.21	-1.90
纳斯达克综合指数	4505.85	-0.14	国企指数	10439.03	-1.37
标准普尔500指数	1977.80	-0.25	红筹指数	4482.36	-1.73
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6646.60	-0.04	日经225指数	16310.64	0.50
德国 DAX 指数	9422.91	-0.71	澳大利亚标普200	5264.22	-0.93
法国 CAC40 指数	4358.07	-0.83	韩国综合指数	2026.60	-0.25
意大利指数	21674.76	-1.20	新西兰 NZ50 指数	5259.51	0.11
西班牙 IBEX 指数	10686.00	-1.52	中国台湾加权指数	8960.76	-0.32

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【股市评论】

昨日两市跳空高开，早盘一度快速上行，不过在临近前高后出现快速回落，回补早盘缺口后有所企稳。午后，大盘窄幅震荡一段时间后突然放量跳水，盘中回吐全天涨幅，尾盘在资金推动下再次收复失地，成交量较前日有所放大。

盘面上看，两市板块几乎全线上涨，共有29个股涨停，市场整体延续强势震荡，军工、TMT、3d打印等概念板块继续走强，权重板块则依然表现偏弱。

总体看，大盘维持强势震荡，做多情绪仍在，预计节前仍以多头气氛为主，后市仍有望小幅震荡走高。



【热点资讯】

【国务院：实施煤炭资源税改革推进清费立税】

9月29日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，会议提出确定加强进口的政策措施，促进扩大对外开放；决定实施煤炭资源税改革，推进清费立税、减轻企业负担；部署强化审计工作，推动政策措施落实、服务经济社会发展。

会议指出，兼顾当前和长远，实施积极的进口促进战略，加强技术、产品和服务进口，有利于实现外贸平衡发展，提升开放合作水平，增加有效供给、满足国内生产生活需求，对于推进创业创新和经济结构优化升级，也具有重要意义。会议确定，一是鼓励扩大先进技术设备和关键零部件进口，调整《鼓励进口技术和产品目录》；支持金融和融资租赁企业开展进口设备融资租赁业务；完善科教和科技开发用品进口税收政策，助力企业创新、推动产业升级。二是扩大研发设计、节能环保、环境服务等高端生产性服务进口。三是稳定国内需要的资源进口，合理增加与群众生活密切相关的牛羊肉、水产品等一般消费品进口。四是推动进口管理便利化。实行24小时和节假日预约通关，加快自动进口许可管理商品无纸化通关试点。扩大采信第三方检验检测认证结果，缩短检验检疫时间。五是搭建进口贸易平台，在公平竞争原则下，利用跨境电子商务等新模式增加进口。鼓励企业在海外建立采购网点和渠道。发展多双边贸易，拓展经济发展空间。

会议认为，煤炭资源税改革是深化财税体制改革的重要内容和既定任务。目前我国原油、天然气资源税改革已全面实施，实行煤炭资源税改革，完善资源产品价格形成机制，既能让资源地区受益，推进区域协调发展，通过减少名目繁多的收费，增强企业发展后劲，也可促进煤炭资源合理开采利用，推动科学发展。会议决定，在做好清费工作的基础上，从今年12月1日起，在全国将煤炭资源税由从量计征改为从价计征，税率由省级政府在规定幅度内确定。会议要求，要立即着手清理涉煤收费基金，停止征收煤炭价格调节基金，取消原生矿产品生态补偿费、煤炭资源地方经济发展费等，取缔省以下地方政府违规设立的涉煤收费基金，严肃查处违规收费行为，确保不增加煤炭企业总体负担。

会议强调，进一步加强和创新审计工作，有利于保障公共资金安全、提高使用绩效，推动国家重大决策部署落实，更好服务改革发展、民生改善和社会进步。一要围绕稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险，把审计范围扩大到国家重大政策措施落实、重大项目落地、简政放权推进等方面，推动解决财政资金沉淀问题，把宝贵的资金用在刀刃上。二要加强重点审计，及时发现财政金融、国有资产、能源资源、民生和环境保护等领域的薄弱环节、风险隐患，特别是重大违法违纪案件线索，维护财经纪律，完善防范机制，促进廉政建设。三要加大对依法行政情况的审计力度，纠正损害群众利益、妨害公平竞争等问题，维护市场秩序和公平正义。四要完善审计工作机制。各地区、各部门要积极协助审计工作，依法接受审计监督，提供完整准确真实的信息资料，狠抓审计发现问题的整改落实。

【上交所正式发布沪港通试点办法允许沪股通融资融券】

9月29日，据知情人士透露消息称，下月青岛将降低房贷折扣，四大行已经有所动作，业内预计会降低至8折。通过梳理此前媒体报道发现，从放松限购到放开限购，再到重新定义首套房，业内传闻一一坐实，可见空穴来风并非无因。

救市新政策落地之初，不少购房者仍在持币观望。有业内预计，这种观望将在两个月后转化为成交。一方面，接连出台新政，足见政府救市决心之大，相信之后将有更有利的政策出台。另一方面，每年年底都是二手房的成交旺季，会有一部分超特价房源入市，不少企业主会在年底卖房给工人发工资。

分析认为，政府接连出台救市政策，还有一个原因是防止房产税落地后出现抛售潮，房地产泡沫一旦破裂，所引发的蝴蝶效应将是中国经济不能承受的。对于青岛来说，虽然是二线城市，但房价已经达到一线水平，政府



不会对房地产这一支柱产业置之不理。所以，对于青岛来说，抛售潮、降价潮出现的可能性都不大，现在就是购房的最佳时机。

【四季度新股发行节奏料将提速】

自6月10日第二轮IPO重启以来，共4批次44只新股面世，其中主板21只、中小板5只、创业板有18只。南方基金首席策略分析师杨德龙表示，年底之前上100家是控制在100家之内，而不是要发完100家。管理层会根据市场变化来控制发行节奏，最近市场走势比较好，预计四季度发行节奏应该会提速，稍微快一点，现在市场对新股的接纳能力也有所提高。

一位不愿具名的资深人士亦指出，当下IPO的审核速度已经在加快，此前受到补充申报材料 and 反馈意见走流程的双重影响，IPO的节奏受到了一定程度的控制，在影响逐步消除后，加大发行量应该是大概率事件。

5月18日，证监会主席肖钢表示，为做好当前新股发行工作，稳定市场预期，从6月份到年底，计划发行上市新股100家左右，并按月大体均衡发行上市。此后证监会新闻发言人邓舸于7月4日再次强调，未来6个月证监会仍将按照各月大体均衡的原则安排发行，不会出现单个月份发行20家的情况。

【央行周一同时进行正逆回购及央票询量】

周一（9月29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天逆回购及三个月央票需求。

央行公开市场本周（9月27日-10月3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。Wind资讯统计数据 displays，公开市场上周（9月20日-9月26日）有250亿元正回购到期，无央票及逆回购到期。央行上周二公开市场进行了180亿14天正回购，上周四进行180亿元14天期正回购操作，据此推算，上周净回笼110亿。

【新版ABS业务征求意见稿 银行理财“转标”希望重燃】

9月26日，证监会在例行通气会上发布了《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务管理规定（修订稿）》（下称《修订稿》），针对即将开闸的新版ABS业务向社会公开征求意见。由于《修订稿》规定将以《私募办法》为上位法运行，银行理财等产品能否成为资产支持证券的潜在买方资金则成为了不少业内人士颇为关心的细节。

此前获得的ABS草案稿与征求意见稿两版本中，相关内容也未对这一疑问给出说法，但此次新公布的《修订稿》中，监管层似乎对金融机构所管理的投资计划做出了特别安排。《修订稿》规定，“依法设立并受国务院金融监督管理机构监管，并由相关金融机构实施主动管理的投资计划不再穿透核查最终投资者是否为合格投资者和合并计算投资者人数。”

这意味着，银行理财投资资产支持证券时，关于其投资者资格与人数的“穿透式核查”或将被豁免执行；另一方面，由于资产支持证券还可在交易所挂牌转让，根据银监会8号文（《关于规范商业银行理财业务投资运作有关问题的通知》）规定可被定义为标准化资产，这将使ABS成为银行理财“非标转标”的一条新路。

【银行同业业务专营部门制大限逼近 合规运营并非易事】

银监会要求银行同业业务部门必须实行同业业务专营部门制的指令，在9月底临近大限。据悉，为规范银行同业业务，今年5月中旬五部委联合发布“127号文”，随后，银监会又发布了配套性的“140号文”，要求银行对同业业务实行专营部门制，分支行不得再经营。

而针对同业业务专营部门的设立进展，目前上市银行的正面回应并不多。国有银行方面，仅工商银行回复称，“早已成立了相关部门”，其他国有行暂未有回复。但据了解，多家大型国有银行已经完成相关部门的设立。

股份制银行方面，中信银行未有回复，民生银行称，“有相关进展会第一时间公告”，光大银行和华夏银行均表示，“业务部门目前不方便接受采访”。浦发银行则回应称，该行的金融市场部就是同业业务的专营部门。城商行方面，南京银行相关人士回应，该行已于去年4月成立金融同业部。



此外，一些小型银行应对得十分仓促。华中某城商行行长办公室人士表示，该行已成立同业部，但准备过程很仓促，因为同业业务分散在金融市场部、公司部以及投行部等多个部门，有很多需要协调的工作，所以“几乎天天开会”。

另一浙江城商行的高管表示，监管的要求，银行肯定会配合，但短时间内要求实力较弱的小银行成立新部门，人力资源配备方面跟不上。其表示，为了应对监管监察，一些小银行临时让金融市场部的老总兼任同业业务部的老总，“两个部门实际是一套班子”的情况其实很多。

【港版余额宝或明年初上线 将把资金投到内地】

据了解，阿里巴巴旗下的金融部门“支付宝”(Alipay)正与香港金融管理局(HKMA)进行谈判，希望获得推出港版余额宝的授权。阿里小微金融服务集团首席战略官舒明表示：“我们希望不晚于明年初推出这项服务。而且，如果我们能把资金投回内地，我们就有大的作为。我们正在努力中。”

如果阿里巴巴获得香港及中国内地双方批准，港版余额宝将把资金投到内地，以实现更高的回报。该集团表示，它认为回报率能达到4%，而目前市面上的回报率为1%。香港金管局一名资深职员表示：“他们需要成为一家持牌银行，香港的发牌制度非常严格。”

此外，支付宝还需内地有关部门批准其在离岸人民币市场集资，但随后再将资金投回内地的计划，因为内地存在资本账户管制。如果中国央行和国家外汇管理局(SAFE)都予以批准，这将是中国银行业体系朝着自由化迈出的重要一步。

摩根士丹利(Morgan Stanley)数据显示，香港人民币存款现相当于港元存款的25%。余额宝于去年6月推出，至今已吸引逾5740亿元人民币(合940亿美元)资金。

【基民学堂】

【基民故事：基金理财感悟】

基民自述：我自2005年10月开始购买基金进行投资理财以来，可以说是见证了这几年股市涨涨跌跌的风风雨雨。这些年对于健康投资、快乐理财我有了一些感悟，也积累了一些心得，愿意拿出来与大家共享。

投资基金首先要做好学习的功课。当初我是在朋友的介绍和鼓励下稀里糊涂地投资了汇添富优势精选基金的。登上投资基金的这条理财大船后，才知道自己基金知识的贫乏和学习基金知识的重要性。从此每天上网查资料、听讲座成了我工作之余的必修课。通过学习，我对基金有了进一步的了解，基金知识很快充实了我的大脑，有了这些知识作后盾，我在准备认购或申购一只基金时就能全面公正地评价一家基金公司，能够正确地对待新老基金，能够均衡自己的基金组合，能够坚持长期投资。

投资基金要有良好的心态。投资伊始，我买的基金净值曾一度跌破面值，最低达0.96元，但我坚信中国的股权分置改革一定能够成功，基金应该和股票一样成为中国居民家庭中一种不可或缺的投资理财工具，正是因为有了这种坚持，2006、2007连续两年我均获得了100%的基金投资收益。现在回过头来看看，如果没有良好的心态，这份收益一定会与我擦肩而过。不少人购买基金后都会每天关注基金净值的变化情况，计算当天又挣了或亏了多少钱，其实这大可不必。你把投资基金作为一种长期理财工具了，就不需要时时关注基金净值的涨涨跌跌。手中有基金，心中无基金，不以涨喜，不以跌悲，腾出更多精力做你感兴趣的事，这样的平和心态才能充分享受投资理财的乐趣。

要合理搭配基金产品。世上没有只涨不跌的股市，也没有只跌不涨的股市，不要把鸡蛋放在同一个篮子里，可真正做到这一点的人却不多。从2007年第四季度开始，股市就开始深幅调整，在这波调整中，债券型基金可以说是出尽了风头，很好地规避了风险，而股票型基金的净值跌幅一般都在20%到50%之间。我由于合理搭配



了基金产品，总的算起来市值缩水不到 20%。在基金品种的选择上，我 40%配置股票型基金，40%配置债券型基金，20%配置货币型基金。此外，我还会根据股市的发展变化情况，对这些基金进行合理转换，在控制风险的同时，尽力获取收益的最大化。

(文章来源于 wind 资讯)

【东方书苑】

书名：《窃言盗行》

作者：(英) 亚历克斯·本特利 (英) 马克·伊尔斯 (美) 迈克

译者：何亚婧

出版社：清华大学出版社



“我们都是相互联系的网络节点，每个人既成为观察者本身，亦是观察者眼中的风景。我们之所以成为今天的人类，是由于我们与他人共同生活，互相学习，互相影响...” (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。