

ORIENT FUND

东方晨报

2014/10/16





【市场回顾】

➤ A股市场

周三（10月15日），A股早盘小幅低开后，一度震荡下行，不过生物医药与券商板块强势崛起，助力股指重拾升势，午后钢铁板块接力大涨，上证综指震荡上行，收复十日线后站回五日线，结束三连跌。

截至收盘，上证综指涨14.19点或0.60%报2373.67点，深证成指涨58.16点或0.71%报8198.12点。两市全天成交金额3645亿元人民币，上日为3680亿元。中小板指收盘涨0.62%；创业板指收盘涨0.42%。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1410收盘涨19点或0.78%，报2455点，贴水8.87点。全天成交76.23万手，持仓6.37万手，减仓27973手。现货方面，沪深300指数收盘涨17.31点或0.71%，报2463.87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	16141.74	-1.06	恒生指数	23140.05	0.40
纳斯达克综合指数	4215.32	-0.28	国企指数	10284.88	0.29
标准普尔500指数	1862.49	-0.81	红筹指数	4409.18	0.29
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6211.64	-2.83	日经225指数	15073.52	0.92
德国 DAX 指数	8571.95	-2.87	澳大利亚标普200	5245.61	0.73
法国 CAC40 指数	3939.72	-3.63	韩国综合指数	1925.91	-0.17
意大利指数	19355.62	-4.25	新西兰 NZ50 指数	5162.87	0.33
西班牙 IBEX 指数	9838.50	-3.59	中国台湾加权指数	8655.51	-1.29

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【热点资讯】

【房贷新政逐步落地首套房利率优惠再现】

央行房贷新政逐步落地。调查发现，目前兴业银行、招商银行、华夏银行、浦发银行、光大银行等多家股份行，已开始执行“认贷不认房”政策。已有多家银行下调房贷利率至基准水平。在北京、深圳、浙江等地区，有个别银行推出9折利率，多家银行房贷利率降至9.5折。

华南地区一大型股份行深圳分行个贷负责人表示，目前深圳地区，绝大部分银行的首套房利率集中在9.5折到9.7折，最低有9折，个别城商行9.3折，维持在基准水平及以上的不多。



北京地区，据链家地产人士反映，多家银行已推行房贷利率折扣。其中招行、交行、花旗银行、北京银行和农行五家银行可执行最低 9.5 折利率，浦发银行和邮储银行甚至出现 9 折的最低利率。

【消息称退市制度改革方案最早本周正式发布】

市场期待已久的退市制度改革方案征求意见已进入尾声，最早有望本周正式发布实施。今年 7 月证监会正式发布推进退市制度改革的意见稿，引起市场强烈关注，其中列明吸收合并等 7 种主动退市情形，上市公司存在欺诈发行和重大信息披露违法将强制退市，按照新的办法不少上市公司将面临退市风险。

【沪深证交所发布券商短期公司债券业务试点办法】

10 月 15 日，沪深证券交易所发布《证券公司短期公司债券业务试点办法》（以下简称《试点办法》），正式在交易所债券市场试点发行证券公司短期公司债券，允许获得中国证监会试点发行资质认可的证券公司和中国证券金融股份有限公司发行短期公司债券。

根据《试点办法》，证券公司短期债是指证券公司以短期融资为目的，约定在一年（含）以内还本付息的公司债券。证券公司短期债实行余额管理，证券公司可以在中国证监会规定的额度范围内，经交易所事前备案，自主确定每期债券的发行时间、期限和规模。与中小企业私募债类似，证券公司短期债实行严格的投资者适当性管理制度，每期投资者不超过两百人。在具体备案流程方面，据了解，深交所拟参照中小企业私募债的相关做法为证券公司开通便捷的电子化备案材料申报渠道，保证在十个工作日内出具《接受备案通知书》。

【央行周三同时进行正回购及央票询量】

周三（10 月 15 日），央行公开市场一级交易商可申报 14 天和 28 天期正回购、14 天逆回购及三个月央票需求。

央行公开市场周二（10 月 14 日）进行 200 亿元 14 天期正回购操作，当日公开市场有 200 亿元 14 天期正回购到期，另有 200 亿元央票到期，据此推算，当日公开市场净投放 200 亿元。当日央行再次下调 14 天正回购利率 10bp 至 3.4%，为今年 8 月以来第三次下调，此前一次为 9 月 18 日央行下调 14 天正回购利率 20bp 至 3.5%。

业内人士表示，宏观经济下行压力加大，央行将可能采取全面降息或降准，但年底可能性不大，预计明年一季度将实施。同时，资金利率于今年年底前正在温和走高。

【银行同业业务监管再升级 银监会要求更全面自查】

继 7 月份央行进行同业业务调研之后，银监会也开始开展更加全面严格的自查措施。周二，银监会发布关于开展银行业金融机构同业新规执行情况专项检查的通知，标志着监管部门对于银行同业业务更加严格的监管时代到来。

【9 月份中国银行卡消费指数升至年内高点】

10 月 15 日，据中国银联联合新华社发布的数据，9 月，受中秋国庆双节效应影响，中国银行卡消费指数（BCCI）上升至 85.79，环比上升 2.03，同比下降 0.9，BCCI 升至年内高点。

9 月的中秋佳节前后为传统的食品消费需求旺季，但随着持卡人近年来消费日趋理性，今年中秋节月饼消费小额化特征明显，BCCI 样本持卡人超市类消费金额环比仅略微增长 2%，低于去年同期 20 个百分点。

【国家邮政局：预计双 11 期间快件量突破 5 亿件】

10 月 15 日，据国家邮政局消息，今年“双 11”期间，快件业务量或将突破 5 亿件，比去年同期增长近五成；最高日处理量或将达到 9000 万件，比去年增长 38.5%。

国家邮政局预计，2014 年快递业务旺季主要集中在“双 11”“双 12”电商促销期间和圣诞节，以及 2015 年元旦和春节前夕，共计 104 天。其中，“双 11”期间（11 月 11 日至 16 日）将出现旺季峰值，快件业务量将突破 5 亿件，比去年同期增长近五成；最高日处理量将达到 9000 万件，比去年增长 38.5%。



【沪港通开闸在即公募分歧加大】

近日大盘频现盘中震荡，市场分歧渐显，有观点认为这与沪港通即将在10月底启动有关。市场人士指出，沪港通对市场的影响是双向的，部分行业龙头的港股可能受益，而有明显溢价的大盘H股可能有下行压力。多数公募认为沪港通将利好股市，而部分私募则认为沪港通落地后，资金流动会随着市场炒作降温而改向，甚至建议减仓以回避风险。

【基民学堂】

【基金投资讲究匹配性】

“咋想哩，这么大劲头儿？”证券市场出现震荡调整，王婶却风风火火地骑着电动车去银行追加基金投资，这让刘姐感到不可思议。

“大环境不好，不等于小环境没机会。你也可以盘点一下基金，一年就要过去，基金投资也要‘长岁数’。”王婶提醒刘姐。

“黑天鹅事件不断导致证券市场大环境不佳，咱有啥办法？”刘姐说。

“从中长期来看，基金投资看似拼的是时间和资金，其实拼的是理财要素的匹配性。”王婶说。

“真的？”刘姐非常好奇。

“当然。震荡市行情里，关键是选择适合自己需求的基金，并在适合自己需求的基础上展开投资活动，找到适合自己的操作模式。”王婶说。

“来银行，就为这个？”刘姐问。

“来银行是将基金管理人及代销机构的营销体系和服务机制摸清楚，了解持续营销活动动态，活学活用并进行及时修正，培养投资信心。”王婶滔滔不绝地说。

“下一步，准备选什么基金？”刘姐问。

“一只新发行的保本基金。为了安全起见，我建立了低风险的基金组合，这符合我的投资性格。不能因为货币市场基金收益较低，就认为其不具有投资价值。同样，不能因为保本型基金保本期内基金业绩表现不佳，就否定持满避险期收回本金的优势。任何事情都要辩证地看，关键是要讲究基金投资要素的匹配性。”王婶说。

“怎么个匹配法？”刘姐问。

“从年龄上来看，投资时间及比例要与选择的基金类型相匹配，即“100-年龄”比例法。从资产上看，一定要充分考虑到闲置资金大小及程度。工薪阶层投资者，利用每月结余的小额资金，如工资额的1/10进行定期定额分散投资。有一大笔闲置资金的投资者，可以构建基金组合进行分散投资。从风险偏好上看，应考虑自己的年龄收入、知识构成、社会阅历、性格品质等，确定属于激进型的投资者，还是稳健型及保守型投资者。从投资习惯上看，了解可上市交易的ETF、LOF、封闭式基金及分级基金的特点，抓住此类基金的价格与净值之间的套利机会。从风险偏好和抗风险能力来看，应将投资者的风险偏好与抗风险能力结合起来运用。从银行服务工具的运用上看，避免在没有心理准备的情况下，运用信用卡的免息期透支资金投资基金，运用贷款投资股票型基金，以住房做抵押，及将预防性储蓄与基金捆绑投资。不过，将活期存款运用于货币市场基金的投资模式，应当大力推广。注意必须控制的与积极鼓励的基金投资模式的区别。求廉、求新、求稳、求奇、求质选择基金，要将理财要素的匹配性放在第一位。没有了匹配性，不能够体现基金的投资风格与特点，无法把握其运作规律，难以体现基金持有价值。”王婶说。



“这么说，理财规划引导基金投资品种的选择，大环境匹配大类资产，小环境调整心态和方法，相得益彰，挺好的一种投资模式。问题想清楚了，早发现、早调整，就不会给今后的基金投资留下隐患。”刘姐说。

“是呀！时间不早了，你自己琢磨吧，想想理财要素的匹配性，就知道我们每个人都是理财师。”说完，王婶骑上电动车飞驰而去。

（文章来源于wind 资讯）

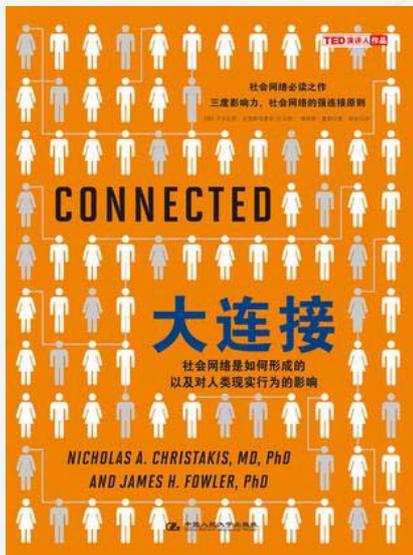
【东方书苑】

书名：《大连接》

作者：[美] 尼古拉斯·克里斯塔基斯 / 詹姆斯·富勒

译者：简学

出版社：中国人民大学出版社



“社会对个人的心理、认知、行为和状态会产生的影响发生在相互连接的人之间，通过人与人之间的连接关系传播，影响力的大小取决于人与人之间的距离。”（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。