

ORIENT
FUND

东方晨报

2014/12/5





【市场回顾】

➤ A股市场

周四（12月4日），A股再度上演长阳大涨行情。在券商、保险、石油、煤炭、银行等权重板块带动下，上证综指暴涨逾百点，最高至2900.51点，创下2011年5月4日以来新高；深证成指则突破万点大关，创近22个月新高。

截至收盘，上证综指涨119.93点或4.31%报2899.46点，创2012年12月14日以来最大单日涨幅；深证成指涨385.91点或4.00%报10029.83点。两市全天成交额约8700亿元人民币，上日为9149亿元。中小板指收盘涨2.02%，创业板指收盘涨1.08%，站稳1600点，再创新高。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1412收盘涨207.6点或6.95%，报3195.8点，升水91.45点。全天成交196.64万手，持仓16.67万手，增仓3094手。现货方面，沪深300指数收盘涨136.8点或4.61%，报3104.35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	17900.10	-0.07	恒生指数	23832.56	1.72
纳斯达克综合指数	4769.44	-0.11	国企指数	11481.03	3.8
标准普尔500指数	2071.92	-0.12	红筹指数	4484.13	1.85
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6679.37	-0.55	日经 225 指数	17887.21	0.94
德国 DAX 指数	9851.35	-1.21	澳大利亚标普 200	5368.80	0.88
法国 CAC40 指数	4323.89	-1.55	韩国综合指数	1986.61	0.85
意大利指数	20552.39	-2.53	新西兰 NZ50 指数	5522.68	0.36
西班牙 IBEX 指数	10619.90	-2.35	中国台湾加权指数	9225.11	0.54

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【热点资讯】

【中央工作会议前瞻：7.5%目标很吃力许多改革将进入落实期】

下行压力仍存的中国经济将在明年作何选择，很大程度上预示了未来的发展和改革基调。近日据一名接近官方人士称，今年完成7.5%的GDP目标非常吃力，本次中央经济工作会议文件的起草更为“紧张”，其内容较往年范围更广、力度更大，许多改革和重大战略将进入落实期。



上述人士还表示，“新常态”的确立，决定了未来要稳健地实施新策略和新方法，大胆地在重点领域实施改革。要保证一定的经济增速，依靠财税、金融和政府职能的改革释放市场活力是最大红利所在。从长远看，许多改革和重大战略将在明年进入落实期。此外，有关农业和民生的重要政策预计将会成为主要议题。

有关人士对本报称，长远战略的部署落实、实现短期目标与长远战略的有效衔接，将是本年度中央经济工作会议的一大看点。其中，“一带一路”预计将会成为本次会议的重点。在不久前结束的中央外事工作会议上，习近平总书记就新形势下不断拓展和深化外交战略布局提出要求，要切实加强务实合作，积极推进“一带一路”建设，努力寻求同各方利益的会合点，通过务实合作促进合作共赢。

在央行意外降息后，存款保险制度又开始征求意见。有券商分析人士对本报称，这些重磅金融政策在中央经济工作会议召开前密集出台，为明年改革部署和实施创造了更多空间。在金融改革的众多目标中，目前最主要的是降低融资成本、扩宽融资渠道，保证市场活力。目前看来，单靠央行出台更宽松的政策已经很难从根本上解决融资问题，预计系统配套的金融改革将陆续推出。

关于GDP增速如何定调？近日，多家预测机构纷纷将明年的GDP预测值从7.5%左右下调至7.0%左右。从统计局刚刚发布的11月部分数据看，经济下行的压力依旧存在，不少机构认为这种压力将会持续到明年。

一位智囊人士认为，今年完成7.5%的GDP目标非常吃力，明年不必再戴上这个“紧箍”。无论从就业目标还是两个“2020年目标”来看，只要保证7%的增长速度就能完成任务。

此前一位接近高层的人士透露，去年已经考虑将GDP增速定到7%，但后来考虑到就业问题还是定在了7.5%，从今年的就业容量和经济情况来看，下调增速目标应该不存在较大争议。在该人士看来，围绕经济增速推出的一系列政策将会更有看点。

【银监会发布理财监管办法征求意见稿破解刚性兑付】

银监会近日下发《商业银行理财业务监督管理办法(征求意见稿)》，其中提到拟允许商业银行以理财产品的名义独立开立资金账户和证券账户等相关账户，鼓励理财产品开展直接投资。力求从根本上解决理财业务中银行的“隐性担保”和“刚性兑付”问题，推动理财业务向资产管理业务转型，实现理财业务的规定健康发展。

银监会文件称，为更好化解银行理财业务的潜在风险，推动理财业务回归资产管理业务本质，银监会创新管理部起草新的管理办法(即征求意见稿)。因为近年来，随着我国金融改革和金融创新的持续深入，银行理财业务创新不断涌现，产品形式日益丰富，发售对象不断拓展，产于主体持续增多，风险银行有所上升，2005年1月起实施的《商业银行个人理财业务管理暂行办法》(简称《暂行办法》)已经不能使用理财业务的发展现状。

银监会创新管理部指出，当前银行理财业务的最主要问题在于预期收益率型产品仍是理财产品的主流，客户认为预期收益率即为实际收益，银行具有“隐性担保”职责，应该“刚性兑付”；但银行认为投资者应该对投资风险“买着自负”，双方分歧明显，一旦发生风险，可能会影响到银行的声誉和正常经营。

银监会指出，化解理财业务的风险在于真正落实风险承担主体。银监会要求对实质由银行承担风险的，按照“实质重于形式”的原则计算风险资产，集体风险准备；对于“非标”资产，要求银行有相应的风险缓释机制；同时银监会还鼓励银行改变理财产品的主流形态，引导商业银行发现组合管理类的开放式净值型理财产品以及与资产不存在期限错配的项目融资类产品，使得风险和收益真正过手给投资人。

据银监会测算，征求意见稿实施后虽然会给银行理财业务带来阵痛，但不会对理财业务造成重大不利影响，长远看利大于弊，而且有利向真正的资产管理转型。

征求意见稿主要内容包括：

1，明确理财业务定位，鼓励直接投资；为实现理财产品与实体经济直接对接，银监会允许以理财产品的名义独立开立资金账户和证券账户等相关账户，鼓励理财产品直接投资。



2, 明确业务开展的十项基本原则; 一是客户利益至上原则, 为客户利益履行充分的受托责任; 二是公平、公正、公开原则, 公平对待客户; 三是风险隔离的“栅栏”原则, 实现“五分离”的风险管理要求; 四是统一经营与授权原则; 五是专业化原则; 六是产品独立性原则; 七是成本可算、风险可控、信息充分披露原则; 八是市场化与公平交易原则; 九是“卖者有责, 买者自负”原则; 十是遵守国家宏观调控和审慎监管政策的原则。

3, 明确理财产品的分类, 推动产品转型; 明确银行理财产品的主要类型包括结构性理财产品、开放式和封闭式净值型产品、预期收益型产品、项目融资类产品、股权投资类产品、另类投资产品以及其他创新产品等。

4, 规范理财网页运营管理, 尽职履行受托职责; 商业银行需要在研发设计、销售管理、投资管理、人员管理、会计处理、信息披露、理财托管、代客境外理财产品管理、产品质押和转让等九个方面忠实尽责的履行受托管理人义务。

5, 建立理财业务风险管理体系, 做好风险缓释; 要求商业银行对理财业务风险管理纳入总行统一的风险管理体系中。对理财业务实行全面的风险管理, 建立前、中、后相互分离制约的管理机制。

6, 加强理财业务的监督管理, 提升监管力度; 商业银行不得发售未获登记编码的理财产品。

7, 明确法律责任以及违规处罚的监管规定; 细化商业银行理财业务违规经营行为的处罚规定, 对重大违规行为, 银监会及其派出机构可责令商业银行暂停发行新的理财产品, 建议调整理财业务经营部门负责人, 明确处罚依据, 提升监管力度。

银监会相关人士称, 文件现在只是业内征求意见, 之后还要公开征求意见。

【“两桶油”回应涨停: 无重大利好油价下跌或致业绩承压】

12月4日, 中国石油、中国石化午后双双涨停, 中国石油报9.21元, 成交近38.74亿。中国石化报6.25元, 成交50.75亿。对此, “两桶油”内部人士表示, 涨停原因尚不清楚, 公司层面并没有重大利好, 应该是市场行为。业内人士认为, 油价下跌或导致明年业绩承压。

当天, 中国石油、中国石化带动下, 沪指上涨百余点, 深成指突破万点大关。有媒体报道称, 中石油(PTR.N)新疆油田公司在准噶尔盆地西北缘发现新的大油区, 预计总资源量超过10亿吨, 将成克拉玛依油田今后油气储量与产量的新基地。对此, 中国石油内部人士表示, 该消息实属旧闻, 与这次公司股价上涨的关系也不会太大。

另有业内人士分析指出, 石化双雄长期处于低位区间, 随着银行、券商等热点权重板块的崛起, 石化双雄的大幅攀升也是必然的趋势。另一方面, 指数冲破2900-3000点区间需要耗费巨量的筹码成本, 而石化双雄股价上涨的撬动作用最明显。至于未来还能不能涨, 这真不好判断。

油价下跌或导致中国石油、中国石化2015年的业绩承压。根据中金公司测算, 如果以85美元/桶油价为基准情形进行敏感度分析, 如2015年油价在80美元/桶时, 中海油(CEO.N)的净利润可能下滑13%, 中石油下滑11%; 当油价进一步下滑至70美元/桶时, 中海油的净利润可能较85美元油价时缩减40%, 中石油则缩减35%。偏重下游业务的中石化(SNP.N)集团的利润敏感度可能低于前面两家上游资产偏重的企业。

“三季度油价下行在上市公司业绩上已有所体现。”中金公司分析师指出, 石油石化公司三季度单季增速较二季度明显下降, 从二季度增长23%转为下降8%。中石油经济技术研究院高级分析师陈蕊认为, 国际油价近日将延续跌势, 到明年一季度之前难以反转, 除非欧佩克召开紧急会议宣布减产。明年二季度以后, 油价或见底回升。

业内人士也认为, “两桶油”4日联袂涨停与公司基本面无关。从业绩角度看, 中国石油、中国石化2014年的业绩并不乐观, 若2015年油价持续低位, 业绩甚至有下滑的可能。油价下跌将影响石油公司的整体经营战略, 包括资本性开支的调整, 相比“油改”, 恐怕“油价”才是国内几大石油公司当下最关心的话题。



【融资规模近 8500 亿成 A 股入市资金“主力军”】

12月4日，沪指大涨4.32%，两市成交量继续保持高位，更值得注意的是，除停牌个股外，券商板块齐刷刷涨停，“两桶油”也被罕见地封在涨停板上。通过调查发现，融资规模、境外资金、QFII、阳光私募、公募基金等纷纷加速发行募集入场。

据了解，这波股市的行情从7月21日开始逐步启动，截至12月4日上证指数涨幅达到41%，证券板块指数更是上涨了127%。其间，QFII新增额度约565.8亿元、RQFII新增484亿元额度、融资规模猛增约4500亿元、阳光私募发行募集207.42亿元、公募的股票和混合基金则是712.68亿元。

其中，融资规模无疑是A股新增资金“主力军”。Wind数据显示，截至12月3日，融资的余额为8496.22亿元，而融券的余额也升至69.03亿元。事实上，7月初至7月18日，融资的余额规模保持在4000亿元至4200亿元的区间，在5月、6月甚至也只是在3900亿元上下波动。

境外资金方面，譬如截至11月28日，合格境外机构投资者（QFII）投资额度累计规模为657.48亿美元。21世纪经济报道记者不完全统计，自7月以来的新增额度就达到92亿美元。人民币合格境外机构投资者（RQFII）最新的审批额度为2984亿元，而自7月以来的新增额度484亿元。有分析称，现在境外投资机构对RQFII额度的需求非常强劲，帮助机构客户上报的很多额度也正在审批过程中，希望能加快获批的速度。

国内的资金更是动作迅速。股票型阳光私募产品在7月-12月合计发行了2013款，募集资金207.42亿元。尤其是在10月，这类产品的发行数量达494款，单月发行规模达69.74亿元，远超近1年时间的单月发行规模。

私募排排网的最新一份调研数据显示，私募基金11月平均仓位高达79.53%，比上月大幅提高9.59%，其中53.13%的私募仓位高于80%，12.5%满仓操作，31.25%仓位介于50%-80%，12.5%私募仓位为30%-50%，仅有3.13%私募仓位低于30%。不仅如此，62.79%私募看涨12月行情，大牛市心态明显。

公募基金也不甘落后。其中，股票型基金自7月以来的发行数量达33只，发行份额达到355.09亿元；混合型基金发行33只，发行份额达357.59亿元。好买基金截至上周五的公募基金仓位测算显示，股票型的仓位为82.88%，标准混合型和偏股型的仓位分别为67.90%和76.90%，各自的仓位分别比上个月上升了5.04、3.91和4.59个百分点。

【央行连续三次暂停公开市场操作本周净投放 300 亿元】

交易员透露，央行公开市场周四（12月4日）不进行任何公开市场操作，自上周四（11月27日）以来已连续三次暂停公开市场操作。当日公开市场有100亿元正回购到期，据此推算，当日公开市场净投放100亿元。央行公开市场本周（11月29日-12月5日）有300亿正回购到期，无逆回购及央票到期。央行公开市场周二（12月2日）未进行任何操作，据此推算，央行本周公开市场投放300亿元。

广发银行最新报告认为，降息后收益率快速下降已经在预期之中，不过利率快速下降后也出现快速反弹的迹象。理解为利率已经下了台阶并且稳定在这一水平。本周预期正回购不会重启，资金面随着跨过月末而逐步好转。但收益率会保持震荡走势，因为现在的宽松预期只能保持利率不反弹，而无法进一步压低利率。尤其是IRS在fixing水平以下时，更需要R007继续压低才能打开下方空间。不过近期来看这不太现实。所以建议债券保持5成左右仓位，可趁反弹谨慎买入流动性好的品种，或者按兵不动，等待趋势明朗。而IRS可以低仓位逢低支付固定利率，或等待趋势明朗再动不迟。

【银行力推伞形结构化业务 25 万亿理财资金或入市】

据悉，股份制银行已开始推广优先级理财融资，运用杠杆放大资金比例进行股票二级市场的投资。此举或预示未来大量理财资金入市。目前国内银行间有47万亿的储蓄、25万亿的各种理财和信托，这部分资金将是未来A股持续走牛的基础，有机构预计随着市场行情的推进，很快会有更令人惊讶的成交数字出现。



近期随着股市转暖，商业银行开始力推该项业务，包括招商银行、光大银行等多家银行已在东部地区推“伞形结构化业务”，但几家银行杠杆融资是否以理财资金对接尚未得知。事实上，这个产品并非新鲜，此前，已有一些银行联合信托公司、券商推出该项目，不过鉴于前两年资本市场低迷，这一杠杆融资被不少商业银行雪藏。

为了保证理财资金安全，相关推出该产品的银行针对不同的杠杆率设置了差别化的预警线和止损线控制。一位华东地区理财经理表示，“我们要求投资者股票池(净值)的波动在 15%以内，如果价格跌幅大幅超过这一警戒线，投资者就需要补充资金进来，否则我们和信托公司会进行强制平仓。”

数据显示，随着 A 股不断放量创新高，资金流入和新增股票账户数均大幅增加，有越来越多的投资者选择融资入市。上周保证金(向券商借款买股票)余额创下历史记录的 9912 亿元，逼近万亿大关，显示投资者入市意愿空前强烈。

【多地发布国务院督查整改方案：经济下行压力大投资回落】

今年 6 月，国务院派出督查组对稳增长、促改革、调结构、惠民生政策措施落实情况对湖北、湖南、江苏、山东、重庆等八省(市)开展全面督查。时隔 5 个月，大部分省(市)已相继发布督查后的问题反馈和整改情况，各地问题症结基本集中在经济下行压力大、投资回落以及行政审批改革滞后等。

通过对 8 个省份的整改情况或回访反馈，发现湖北、湖南、河南、江苏等四省，均重点提及了继续推进简政放权和深化行政审批制度改革。其中，湖北、江苏和河南三省也表示，重点审计了取消和下放行政审批事项、推进简政放权，深化行政审批制度改革。

另外，8 省普遍都存在稳增长措施实施有限的问题。国务院督查组督查江苏后指出，经济下行压力大，投资增速回落是江苏的主要问题。除此之外，城市基础设施建设、改造及资金配套方面问题也较为突出。湖北、湖南、河南、贵州等四省份，均重点提及了城市基础设施建设投入不够、棚户区改造、城市基础设施建设融资难等问题。

针对国务院督查组提出的各种问题，年底多个省(市)都公布了整改情况和最新整改进展，且先后出台了系列稳增长和扶持产业发展的文件。以湖南省 12 月 3 日公布的整改方案为例，湖南省在执行落实国务院政策措施存在 5 个方面共 23 个问题。目前，已有 11 个整改到位，3 个近期将整改到位，6 个正在积极整改。

河南提出，整理确定了 32 项整改任务，并起草、出台多部文件，印发关于加强城市基础设施建设管理的实施意见等。湖北出台了《关于促进经济稳定发展的若干意见》，强化“抓项目就是扩投资稳增长”的理念。

不过，据中央级媒体报道，江苏省积极采取措施，落实整改要求，但所取得的成效“喜忧参半”。在国务院督查后，江苏省着力扩大有效投入，但全社会总投资持续回落的势头并没有改观。

国务院总理李克强曾指出，督查的内容是政策落地的“最近一公里”和“最后一公里”。媒体称此次督查为“新一届政府首次全面督查，力破政令不出中南海”。中部省份一位地方一把手官员称，整改关键是看落实，而不是文件对文件，要让整改方案出得了省政府。也有地方发改委官员表示，中央政策需要更接地气，才能保证地方有落实的积极性。

【央行降息刺激一线城市地价现结构性上涨】

在央行 9.30 政策及降息的影响下，土地市场首先反弹，房企在一线城市上演了一场场抢地大戏。以上海为例，上海土地市场在经历了 10 月份年度成交金额的最低谷之后，在 11 月份则以 315.3 亿元攀上了年度成交金额的顶峰，环比上涨了 678.5%，一线城市地价出现结构性上涨。

综合多家机构的监测显示，11 月一线城市土地出让频繁，其中不乏总价、单价地王，北京等地土地出让金创历史记录，地价出现结构性上涨。当月，上海、广州、北京等接连拍出高价地块，在一线城市土地市场升温的带动下，本月全国土地市场延续 10 月上升势头，成交总价持续回升，总成交金额为 1256.7 亿元，环比上升 34%，同比减少 38%。



二线城市中，南京市国土部门自10月28日起至今，已推出33幅地块，总推地量近164万平方米。这33幅地块遍布南京各大板块，其中包括河西、城东、城南、城北这些主城区的多幅稀缺地块。

亿翰智库的数据显示，截至11月23日，万科、远洋、华润、碧桂园(2007.HK)、保利、龙湖、绿城等20大标杆房企11月均出手拿地，涉及金额270亿元，达到最近8个月以来单月最高。而今年前9个月，20大标杆房企合计拿地金额仅2028亿元，同比减少45%。

中原地产市场研究部统计数据显示，截至11月底，20大标杆房企年内拿地合计为2658.24亿，其中一二线城市合计拿地比例为2352.19亿，占比为88.5%；20大房企在一线城市拿地金额为1035亿，占比为38.9%，远超过2013年的30.8%，创造了历史最高纪录。

一些中小房企也热衷于在一线城市高溢价拿地。11月19日，上海浦东新区惠南镇地块被东原地产拿下，楼面价13092元/平方米，溢价率105.11%；11月26日，阳光城以21.08亿元竞得杨浦区平凉社区地块，楼板价达41078元/平方米，溢价61.41%。

中原地产首席分析师张大伟认为，房企在回归一二线城市避险。从全国楼市看，市场已经严重分化，一二线城市虽然也处于调整中，但需求基础依然庞大，三四线的很多城市库存积压已经非常严重，特别是人口新增放缓的城市，有可能在最近再次降价促销；部分三四线城市的楼市风险仍在加速聚集。

CRIC研究中心指出，政策对市场或有短时刺激作用，但供求矛盾并未解决，市场缺乏长期回稳的动力。短期来看，降息、降准及地方政府救市政策效应将获延续，未来一段时间内窗口期仍将持续，房企应该根据市场情况积极营销，紧抓窗口其加速跑量，去库存依然是楼市主流。

【新“5号文”即将落地银联重拳整肃银联卡收单违规】

近年，随着银联卡各类收单违规行为层出不穷，被业界称为“史上最严”银联卡监管政策组合拳正呼之欲出。银联方面正在酝酿从2015年起正式实施《银联卡受理市场违规约束实施细则》（下称“新5号文”）与《银联卡收单外包服务指引》，提高处罚力度，有效震慑和遏制成员机构的各类银联卡收单违规行为。

据知情人士透露，中国银联方面已明确规定，自12月8日起，所有非金融机构必须同时启动自查整改，其中包括存量商户必须在2014年12月31日前，断开全部未经中国银联书面许可的，与中国银联其他成员机构建立的直接系统连接（接口）；并完成对所有外包服务机构合作范围的重新审核，完成所有商户一户一码，实现对所有商户的直连清算，不得再套用商户类别码和特殊计费标识等；新增商户则禁止以存量商户名义接入新增商户，一经发现将列入中国银联重点规范核查机构名单。

据了解，银联方面之所以从严整治银联卡各类收单违规行为，主要原因是今年以来银联卡各类收单违规行为似有野蛮增长之势。相关数据显示，今年1-11月，套用MCC及特殊计费已侦测发现违规商户数量高达44万户，32域不规范、商户名称不规范、大商户等已侦测发现118万余户，且切机、系统化变造交易等新型违规事件频发，绕银联转接进行违规套利的事件也时有发生。

在多位业内人士眼里，非金机构进行自查整改的主要目的，就是有效整顿接口乱象，以及二清、套用商户类别码和特殊计费标识等收单违规行为。所谓接口乱象，主要是指绕过银联转接进行套利的收单违规行为。随着大型机构可以直联银行，银行各分行相互竞争而不断压低手续费率，导致收单市场形成两套价格体系，引发不少商户从中套利，最终导致受理市场秩序更加混乱。



【基金单月发行量刷年内新高股基仓位逼近九成】

统计显示，11月，基金发行总数达到41只，这个数字是今年基金单月发行量之最。12月才刚刚过去3日，已有超过20只基金公布了招募说明书，单12月3日，就有6只新基金首次发行。

数据显示，截至上周末，主动型股票基金加权平均仓位为89.26%，相比前周上升1.17个百分点；偏股混合型基金加权平均仓位为83.52%，相比前周上升1.37个百分点；配置混合型基金加权平均仓位71.87%，相比前周上升1.32个百分点。以上数据均刷新了年内的仓位高点。

【基民学堂】

【牛市选基把握三条路线】

面对过千只基金，如何选择是个难题。好买基金首席分析师曾令华认为，如果确认是牛市，投资人可以通过三条线路进行投资。

分级基金和ETF基金。分级基金和ETF基金都可以直接从二级市场购买，非常适合对市场有一定认识的投资人。从理论上来说，由于分级基金的B端加了一定倍数的杠杆，可以放大指数的收益，因此如果是牛市来了，其确实是掘金的利器。不过由于不同分级基金的杠杆倍数不同，因此投资者在投资前要对自己所投资的分级基金做一个了解。另外，不同品种的分级基金收益也会大相径庭，比如今年最牛的分级基金是军工B和证券B，如果选择了医药B，则收益就会大打折扣。ETF基金和分级基金非常类似，不过它没有杠杆，其收益主要取决于对应指数的表现，但相应的风险也没有杠杆基金那么高。

主动投资偏股型基金。一些对二级市场不熟悉的投资人可以选择这类产品，主动投资基金这两年的收益也不错。比如冠军中邮战略新兴2013到2014年的收益几乎翻了两番，不过由于是主动行为，所以基金经理的管理能力非常重要。一些管理能力较差的基金经理，即使在今年这样的牛市中，仍没有赚钱。因此在选择这类基金时，首先要了解此前基金经理的管理业绩以及风险控制能力；另外，选择这类基金时，盘子不要太大，30亿到50亿之间为宜。

可转债类基金。这类基金具有一定的防御性，适合低风险承受人。今年以来最牛的可转债基金涨幅几乎翻番，不比股基差。2015年，在实体经济不景气、流动性保持宽松的大背景下，股市和债市都不乏结构性和波段性的机会，可转债的机会不容错过。

（文章来源于wind资讯）

【东方书苑】

书名：《与机器赛跑》

作者：[美]埃里克·布林约尔松 / [美]安德鲁·麦卡菲

译者：闫佳

出版社：东西文库



“技术进步正在加速进行，而这种趋势对技能、薪酬和就业机会都有深层影响。造成糟糕的就业现状并非源于技术停滞，而是人类和我们的机构无法赶上机器的脚步。... “（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。