

ORIENT FUND

东方晨报

2014/1/17





【市场回顾】

➤ A股市场

周四（1月16日），A股走势震荡，有色、煤炭等资源股午后拉升，上证综指冲高后回落，连续两个交易日收出十字星。创业板指数再次冲击历史新高失败后出现明显回调，失守1400点关口。

截止收盘，上证综指涨0.35点或0.02%报2023.70点；深证成指跌1.58点或0.02%报7667.22点。两市全天成交金额约1608亿元人民币，上日为1535亿元人民币。中小板指收盘跌0.62%，此前连续两日上扬；创业板指收盘跌1.42%，结束三日连涨。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1401收盘涨0.8点或0.04%，报2211.2点，贴水0.64点。全天成交49.77万手，持仓2.78万手，减仓30130手。现货方面，沪深300指数收盘涨2.9点或0.13%，报2211.84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	16417.01	-0.39	恒生指数	22986.41	0.37
纳斯达克综合指数	4218.69	0.09	国企指数	10187.52	-0.14
标准普尔500指数	1845.89	-0.13	红筹指数	4449.15	-0.001
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6815.42	-0.07	日经 225 指数	15747.20	-0.39
德国 DAX 指数	9717.71	-0.17	澳大利亚标普 200	5309.07	1.21
法国 CAC40 指数	4319.27	-0.3	韩国综合指数	1957.32	0.21
意大利指数	21123.29	-0.78	新西兰 NZ50 指数	4921.29	0.17
西班牙 IBEX 指数	10455.50	-0.66	中国台湾加权指数	8612.11	0.11

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【股市评论】

昨日大盘微幅低开，早盘权重板块企稳反弹，而创业板则在开盘后不久出现大幅跳水，大盘围绕5日均线呈窄幅震荡走势。午后有色板块出现异动，大盘展开一波快速拉升，但上行至10日线后大盘承压下行，最终以阳十字星报收，成交量较前日略放大。



盘面上看，两市板块涨跌参半，共 19 只个股涨停，市场呈震荡盘整走势，板块分化明显，概念炒作出现明显退潮，仅天津自贸区及机器人概念表现较强，前期强势的智能穿戴、LED、移动互联网概念股纷纷领跌，拖累创业板指数明显下挫；而有色金属、券商、保险等板块则出现集体走强，对指数上行起到了决定作用。技术上看，大盘再次站上 5 日线，日线 KDJ、MACD 指标继续向好，短期有一定上行动能，但在上方 10 日线及 2050 点压力下，反弹的延续还需要量能的配合。总体看，权重板块有所企稳，市场短期下挫风险减小，创业板则出现一定调整，不过仍处于上升通道中，预计短期大盘将维持窄幅震荡走势。操作上建议关注成长性确定的中小盘及行业出现拐点的个股。

【热点资讯】

【央行：今年将彻底清理财务不可持续地方融资平台】

2014 年人民银行金融市场与信贷政策工作座谈会于 1 月 13 日至 14 日召开。会议强调，要科学分析和全方位监测地方债务风险，配合有关部门和有关地方政府，彻底清理资信差、功能不明、财务不可持续的地方融资平台公司，落实偿债责任，防范金融风险。按照“堵斜门、开正道”的原则，支持治理规范、内控严密、功能突出、财务可持续的地方平台公司的市场化融资，积极推进市政债的市场技术准备等相关工作，拓宽城市建设市场化融资渠道。

会议提出，要紧紧围绕经济结构调整这条主线，引导和支持银行业金融机构通过“盘活存量、优化增量”，支持重点基础设施建设、战略性新兴产业、科技文化、现代服务业、新型城镇化等重点领域和关键环节，压缩严重过剩产能、淘汰落后产能。

另外，要审慎开展农村土地承包经营权抵押贷款试点，支持农业适度规模经营和农业现代化。全力做好就业、扶贫、小微企业、保障房建设等民生金融服务，进一步做好信贷政策导向效果评估工作，发挥好中央银行信贷政策的引导作用。

【央行副行长：未来一个时期应厘清政府和银行行为边界】

1 月 15 日，中国人民银行副行长潘功胜在《清华金融评论》创刊会上表示，中国历史上商业银行不良贷款形成主要来源于政府干预及体制转轨，未来一个时期，应厘清政府和银行的行为边界，本质上是按照十八届三中全会要求，处理好政府与市场的关系，使市场在资源配置中起决定性作用。

潘功胜指出，近年来，地方政府与银行的关系出现一定程度的变异，金融危机背景下地方政府与银行的关系出现重塑，政企不分、政银不分、财政金融不分等一些不健康现象又有所反复，扭曲了正常的市场信用筛选机制。

央行调查显示，国有商业银行 30% 的不良贷款是由于受到各级政府干预，包括中央和地方政府的干预所导致的；还有 30% 的不良贷款是对国有企业的信贷支持所形成的。

【中科院料今年中国 GDP 增速在 7.6% 左右】

1 月 16 日，中国科学院预测科学研究中心学术委员会副主任陈锡康在“2014 年中国经济预测发布会”上，代表课题组发布预测报告时称，2014 年中国经济增长面临特别严重的不确定性，预计全年 GDP 增速在 7.6% 左右；消费、投资和净出口对 GDP 增长的拉动分别为 3.7、3.8 和 0.1 个百分点。

中国科学院预测科学研究中心副主任杨晓光称，由于居民收入增长较缓并缺乏新的增长点，预计 2014 年社会消费品零售总额名义增速将比 2013 年略有上升，达到 13.7% 左右；投资方面，预计 2014 年固定资产投资增速将在 20% 左右，增速基本与去年持平；进出口增速约为 8.2%，略高于 2013 年。



中科院预计，去年四季度 GDP 增速为 7.6%，全年 GDP 增速为 7.7%。中科院预测中心建议，要把“稳增长”作为 2014 年经济工作的重要任务之一。同时，切实执行稳健的货币政策和积极的财政政策；进一步保持房地产业持续健康发展。

【首张地方证监局公募基金销售牌照发出】

基金代销资格的牌照日前正式由地方证监局发出。据了解，海银财富全资子公司上海海银金融信息服务有限公司近期经上海证监局正式批准获得了公募基金销售资格，成为通过辖区证监局审批核发公募基金代销资格中的首家民营企业。

公开信息显示，截至目前，共有包括海银金融信息服务公司在内的 4 家机构向上海证监局申报了公募基金代销资格。

【每日悦读】

让规则看守世界

1764 年的一天深夜，一场大火烧毁了哈佛的图书馆，很多珍贵的古书绝籍被毁于一旦，让人痛心疾首。第二天这场重大事故学校上下得知，有名学生尤其面色凝重。

突发的火灾把这名普通学生推到了一个特殊的位置，逼迫他作出选择。在这之前，他违反图书馆规则，悄悄把哈佛牧师捐赠的一本书带出馆外，准备优哉游哉地阅读完后再归还。突然之间，这本书就成为哈佛捐赠的 250 本书中的惟一珍本。怎么办？是神鬼不知地据为己有，还是光明坦荡地承认错误？一番激烈的思想斗争后，惴惴不安的学生终于敲开了校长办公室的房间，说明理由后，郑重地将书还给学校。霍里厄克校长接下来的举动更令人吃惊，收下书表示感谢，对学生的勇气和诚实予以褒奖，然后又把他开除出校。

哈佛的理念是：让校规看守哈佛，比用其他东西看守哈佛更安全有效。

与哈佛人相似，德国人也被看作是世界上最守规则的人类之一。一位留学德国多年的中国学生说，他在德国所到之处，从未看到过一辆闯红灯的车；即使在深更半夜，空寂无声的街头，德国人依旧沿着横横线，看着红绿灯过马路，德国老人喜欢向别人炫耀的是，在他几十年的驾车历史中，违章记录栏内始终是一片空白。

经济学家茅于軾先生在美国作访问学者时，曾对美国邮局前的排队作过观察。他发现排在队伍前面的顾客，一般距离正在接受服务的顾客至少一米远：一方面避免彼此靠得太近不舒服，一方面也是尊重别人的隐私空间，免遭嫌疑。如果服务窗口不止一个，也不是每个窗口前面都排一个队，而是只排一个队，前面的人依序到空出来的窗口去办事，以保证先来的人先接受服务。没有一个人会打破这种默守的规则。小中窥大，茅于軾先生深有感触地说：“在美国生活的一年中，我无时无刻不在思考，为什么美国如此富有？有哪些地方值得我们学习？”

对比之下，中国的银行服务窗口前，都画有鲜明的警示线，而有些漠视“请在线外等候”字样的人们，仍然选择无序紧张的拥挤，同样也让外国人百思不得其解。

当我把上面的事例说给周围人听时，我得到不同的意见版本：哈佛人是做作的，书交上来了，人家改过了，还计较什么；德国人是刻板的，能够趁机过马路为什么不过，浪费时间；美国人是固执的，来得早不如站得巧，能够早点把事办完为什么不挤。规则是死的，人是活的。活人为什么要被死规则缠住……

到底是怎样的生活才更惬意？没有规则的自由是不是一种真的自由？

德国人的名言是，循规蹈矩，一丝不苟才是轻松的活法，而凡事无章可循，才使人疲惫不堪。自由必须有所约束，不然，A 的某种自由可能就要以 B 的另种自由为代价。德国人把用规则看守的世界，称为“天堂”。在这个天堂里，规则首先是科学合理的，其次要有对规则的集体信任。或许有些人会将此视为“刻板固执”，嗤之以鼻。但实际上，德国人是聪明的，他们对待任何事物都认真负责，他们把自己的国家建设得洁净美丽，他们在不争吵



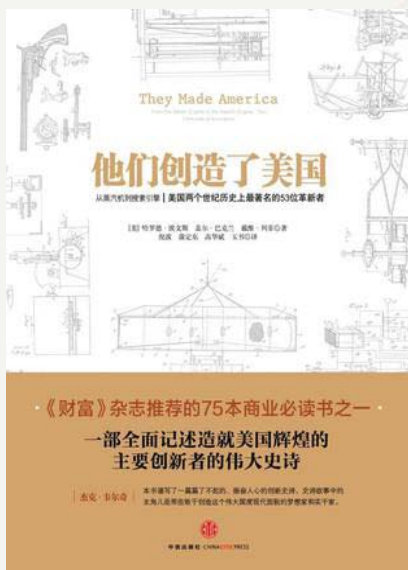
不拥挤的环境里，不凭体力、投机取巧或者其他伎俩，就可赢得平静安稳的幸福生活。规则不仅保证着人们在工作，学习和生活上的公平公正，带给他们高效率，甚至保证着他们心灵的自由：知道有所为，有所不为，灵魂才在高处放声歌唱。

散文家张丽钧也曾在一篇文章中谈到“规则”的重要，肯定地说：“世界上如果真有所谓的天堂和地狱，那么，天堂的规则应该比地狱的规则更详细。”

让规则看守的世界，是生命的圣洁花园，是人向往的天堂。而生活在那里的人，也将规则时刻放于心中，心甘情愿接受约束，以获得更完满的自由。相反，无视规则，对抗规则的人，必将受到规则的惩罚，甚至付出全部自由的代价。在好规则面前，懂得捍卫和赞美，才是人类崇高精神的体现。

心中有正义良善的规则，犹如灵魂有了信仰，人的生活才会享受更多的明媚阳光。

【东方书苑】



书名：《他们创造了美国》
作者：[美] 哈罗德·埃文斯
译者：倪波
出版社：中信出版社

从未有一部美国的历史像哈罗德·埃文斯写的这部我们期盼已久的《他们创造了美国》。凭借其气势和说服力，他写的《美国世纪》已成为最叫好的畅销书，而今，埃文斯又为我们讲述过去两个世纪制造美国的男男女女的史诗故事。

通过埃文斯生动的叙述和五百多幅令人难忘的照片和插图，这些创新者栩栩如生。我们看到拓疆者约翰·费区在印第安人手中几乎丧命，由此激发他发明了第一艘蒸汽船；我们看到奥维尔和威尔伯·莱特在他们的铺子里，手工缝合飞行器的机翼；我们看到加里·基尔代尔开发操作系统，将为比尔·盖茨帝国打下基础。埃文斯串起了上百个这样的创新者、发明家和创业者，构成了美国历史的主线。

东方基金声明

本资料所有内容均来自公开信息，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。