

ORIENT FUND

东方晨报

2014/2/13





【市场回顾】

➤ A股市场

周三（2月12日），A股震荡收高，马年开局，上证综指实现四连阳。盘面上，银行、券商等权重股冲高回落，天津自贸、土改、O2O、智能家居、智能穿戴等概念股大涨，次新股疯狂上演涨停潮。

截至收盘，上证综指涨6.29点或0.30%收报2109.96点，深证成指涨63.96点或0.82%收报7902.08点。两市全天成交金额2773亿元人民币，上日为3054亿元。中小板指收涨1.13%；创业板指收涨0.84%。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1402收盘涨6.4点或0.28%，报2284点，贴水7.25点。全天成交47.65万手，持仓6.15万手，减仓2176手。现货方面，沪深300指数收盘涨5.69点或0.25%，报2291.25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 | 15963.94 | -0.19 | 恒生指数 | 22285.79 | 1.47 |
| 纳斯达克综合指数 | 4201.29 | 0.24 | 国企指数 | 9996.76 | 1.42 |
| 标准普尔500指数 | 1819.26 | -0.03 | 红筹指数 | 4302.48 | 1.77 |
| 欧洲 | | | 亚太 | | |
| 英国 FTSE100 | 6675.03 | 0.04 | 日经225指数 | 14800.06 | 0.56 |
| 德国 DAX 指数 | 9540.00 | 0.65 | 澳大利亚标普200 | 5310.05 | 1.06 |
| 法国 CAC40 指数 | 4305.50 | 0.52 | 韩国综合指数 | 1935.84 | 0.2 |
| 意大利指数 | 21410.32 | 1.23 | 新西兰 NZ50 指数 | 4869.97 | 0.43 |
| 西班牙 IBEX 指数 | 10080.8 | -0.1 | 中国台湾加权指数 | 8510.87 | 0.95 |

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【股市评论】

昨日大盘平开后呈窄幅震荡走势，早盘创业板一度出现冲高回落，拖累大盘震荡下行，盘中一度失守2100点，不过随着中小板部分概念股反反复活跃，大盘逐渐走强，最终收出小阳线，成交量较前日略萎缩。

盘面上看，两市板块普涨，共60余只个股涨停，市场整体延续强势反弹格局，不过盘中震荡加剧，板块轮动较快，土地流转、滨海新区、美丽中国等政策受益板块纷纷大涨，显示出两会临近政策预期升温；而TMT板块则继续表现不佳，对创业板指数形成一定拖累；此外，前日领涨的银行、煤炭等权重普遍冲高回落，表明市场风格难有转换，中小盘概念股仍然是市场的炒作热点。技术上看，大盘在连续三天冲高后面临中期均线压制，短线上攻略显乏力，不过目前仍处于上升通道中，经过震荡整固后仍有望继续上行；创业板虽然尾盘上扬，但尚未扭



转头部特征，近期仍有回调风险。总体看，近期市场仍在延续权重搭台、中小盘个股唱戏的格局，虽然部分强势股出现连续调整，但市场热点层出不穷，近期仍可积极挖掘符合政策方向且处于反弹初期的中小盘个股。

【热点资讯】

【银行面临更严格资本监管要求新规过渡期安排或取消】

银行业可能正面临更严格的资本监管要求。2月12日有业内人士透露，有股份制银行去年四季度接到监管部门通知，要求其资本水平在去年年底即需要达到资本新规要求，这相当于此前银监会设定的过渡期安排被取消。

这一消息被业内人士认为不合常理。但这位透露消息的业内人士称，由于这是突发性要求，这家股份制银行不得不在去年四季度采取应急措施，以使其资本水平达标。目前不太确定的是，上述要求是针对股份制银行，还是只针对个别银行。据上述人士了解到的信息，这一要求是针对所有股份制银行，“只不过有些银行不愿意对外提及此事”。

根据银监会2012年12月7日发布的关于实施《商业银行资本管理办法（试行）》过渡期安排相关事项的通知要求，到2018年年底，系统性重要银行核心资本充足率及资本充足率需要分别达到9.5%、11.5%，非系统性重要银行分别达到8.5%、10.5%。以2013年三季度末情况来看，未达标的银行有浦发银行、民生银行（600016.SH, 1988.HK）、平安银行、华夏银行、光大银行，这五家股份制银行去年三季度末核心资本充足率分别为8.48%、8.18%、7.43%、7.93%、7.89%。

而如果按照银监会公布的过渡期内分年度资本充足率要求，到2013年年底，非系统性重要银行核心资本充足率及资本充足率最低只需要分别达到6.5%、8.5%，到2014年年底，这一要求分别也只有6.9%、8.9%。如果以年度要求为准，16家上市银行目前资本水平均满足过渡期内年度要求，且仍有很大余地。

【多地银监局谨慎行事要求银行增计风险准备金】

在监管部门维持流动性紧平衡、尤其加强对中小金融机构流动性管理的思路下，部分地方银监局确已向一些在当地区域内经营的地方法人银行提出要求，计提一笔资金以应对可能出现的流动性风险，同时考察各个业务条线流动性抵补之后的流动性是否合理，以及是否存在错配压力的风险。

【央行节后回收流动性已定调正回购何时重启成悬念】

周三（2月12日），央行进行28天期正回购、14天逆回购及3个月央票询量。周四（2月13日），第二笔节前1200亿元逆回购即将到期，当日还有300亿元利率6%的国库现金定存到期。如央行明日再停逆回购，本周公开市场预计形成自然净回笼4500亿。目前有不少交易员认为，央行节后回收流动性已基本定调，下一步则是观望正回购何时重启。

央行8日晚公布的货币政策报告中，对“流动性总量阀门”和“适时适度调节”的表述耐人寻味。报告中设立了专题，针对去年利率不断上升原因进行了分析，认为银行资产扩张和表外产品创新导致了银行体系流动性不断被消耗，流动性需求上升，进而利率不断冲高。中金公司首席经济学家彭文生日前在分析称，房地产泡沫、地方融资平台和影子银行“三位一体”的金融风险累积，导致货币政策不太可能放松。偏紧的货币政策将是国内未来宏观政策长期性和结构性的特征。目前有多家分析机构预计，2014全年M2同比增速将稳步回落至12.5%左右。

除央行报告反应出的偏紧政策外，去年节后的公开市场操作动向也为明日乃至后市的流动性带来一丝阴影。2013年正月初十（2月19日）开始，央行即连续4次开展正回购。今年春节假期结束至今，尽管央行在公开市场未有动作，但节后第一个周二即坐视3300亿元巨量逆回购到期，仍令市场感到有些意外。

【国务院：下大力出真招治理大气污染】



国务院总理李克强 12 日主持召开国务院常务会议，研究部署进一步加强雾霾等大气污染治理，审议通过《医疗器械监督管理条例（修订草案）》。会议认为，自去年 9 月国务院印发《大气污染防治行动计划》以来，各地区、各部门迅速行动，定目标、建机制、强监管，在大气污染综合治理上迈出了新的步伐，得到社会的广泛关注和认同。但大气污染是长期积累形成的，必须充分认识防治工作面临的严峻形势，坚持不懈付出努力。要立足国情、科学治理、分类指导，以雾霾频发的特大城市和区域为重点，以 PM2.5 和 PM10 治理为突破口，抓住能源结构、尾气排放和扬尘等关键环节，不断推出远近结合，有利于标本兼治、带动全局的配套政策措施，在大气污染防治上下大力、出真招、见实效，努力实现重点区域空气质量逐步好转，消除人民群众“心肺之患”。

【首个互联网信用支付产品面世“京东白条”今日公测】

京东信用支付产品“京东白条”正式揭开面纱。消费者在京东购物时，可以获得 1.5 万元的信用额度，享受“先消费、后付款”30 天免息期或者 3-12 个月分期付款，且付款利率低于传统银行。2 月 13 日，京东将开放申请首批“京东白条”公测资格。

据了解，2 月 13 日-14 日，京东将开放申请首批“京东白条”公测资格，用户登陆个人账户参与公测活动，通过在线实时互动和评估，申请“京东白条”首批公测资格和白条额度，首批公测将开放 50 万个名额。从 2 月 15 日开始，获得公测资格的京东会员，可以在账户中激活体验。

【基民学堂】

【货币基金与银行产品有哪些差异？】

首先是认购点。货币基金申购起点有 1000 元、100 元乃至 1 元不等，而多数银行理财产品的最低投资额一般都要超过这个标准。

其次是收益率与风险。看货币基金的收益率，主要看七日年化收益率。银行理财产品分为保本固定收益型、保本浮动收益型和非保本浮动收益型。保本型收益、安全性相对较高，和货币基金收益相似；非保本型有较高风险，甚至有本金亏损的情况。

最后是流动性。货币基金的一大优势就是流动性，从买入确认后的第二个工作日起就可赎回。不同银行理财产品的期限不同，流动性也受限制，在理财产品期限内，资金不能提前赎回，否则会影响到收益水平。

【每日悦读】

一只小鸟飞到南方去过冬。天很冷，小鸟几乎冻僵了。于是，飞到一大块空地上，一头牛经过那儿，拉了一堆牛粪在小鸟的身上，冻僵的小鸟躺在粪堆里，觉得很温暖，渐渐苏醒过来，它温暖而舒服的躺着，不久唱起歌来，一只路过的野猫听到声音，走过去看个究竟，循着声音，野猫很快发现了躺在粪堆里的小鸟，把它拽出来吃掉了。

启示：不是每个往你身上拉大粪的人都是你的敌人。也不是每个把你从粪堆里拉出来的人都是你的朋友，还有，当你躺在粪堆里时，最好把你的嘴闭上。

【东方书苑】

书名：《巨富》

作者：克里斯蒂娅·弗里兰



译者：周晋
出版社：中信出版社



本书试图通过观察全球新贵来理解世界经济的变化形态，对“金砖四国”，特别是中国的新贵阶层与经济现状进行了揭秘与分析，既有指导性，又警醒人心。同时本书也分析了这些顶级富豪阶层的崛起以及在社会中发挥的作用。

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。