

ORIENT FUND

东方晨报

2014/2/18





【市场回顾】

➤ A股市场

周一（2月17日），A股高开高走，量能明显放大。上证综指开盘直接站上60日均线，收盘上涨近1%，盘中触及半年线；创业板指则在突破5日线后继续强势上涨近3%，逼近历史新高。盘面上，行业板块普涨，逾80只非ST个股涨停。

截至收盘，上证综指涨19.57点或0.92%收报2135.42点，深证成指涨60.21点或0.76%收报7943.96点。两市全天成交金额3072亿元人民币，为2013年9月11日以来新高，上日为2431亿元。中小板指收涨1.54%，创业板指收涨2.83%，创收盘新高。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1402收盘涨20.4点或0.89%，报2305.4点，贴水6.25点。全天成交48.94万手，持仓4.43万手，减仓11169手。现货方面，沪深300指数收盘涨16.07点或0.7%，报2311.65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	--	--	恒生指数	22535.94	1.07
纳斯达克综合指数	--	--	国企指数	10101.21	1.69
标准普尔500指数	--	--	红筹指数	4296.74	0.10
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6736.00	1.09	日经 225 指数	14393.11	0.56
德国 DAX 指数	9656.76	-0.06	澳大利亚标普 200	5382.89	0.50
法国 CAC40 指数	4335.17	-0.11	韩国综合指数	1946.36	0.31
意大利指数	21753.24	0.19	新西兰 NZ50 指数	4894.99	0.13
西班牙 IBEX 指数	10118.6	-0.14	中国台湾加权指数	8519.55	0.07

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【股市评论】

昨日大盘大幅跳空高开，早盘小幅上冲后受金融、地产等板块回落拖累一路震荡下行，盘中一度临近60日线支撑，随后军工、通信、计算机以及汽车板块概念股轮番大涨带动大盘一路震荡攀升，最终收出中阳线，成交量较前日明显放大。

盘面上看，两市板块几乎全线上扬，共80余只个股涨停，市场整体走势强劲，中小盘个股仍然明显领先于大盘蓝筹，其中次新股、军工导航、冷链、光伏、4G等概念板块居于涨幅榜前列，而银行板块则再次成为全天唯一下跌板块。技术上看，大盘放量突破季线压力，且形成向上跳空缺口，强势特征明显，后市可看高一线；创



业板指数尾盘几乎创出新高，一举扭转了上周以来的跌势，近期继续上行概率较大。总体看，近期外围市场转强、资金面宽松并且处于 IPO 空窗期，在这些积极因素下，市场有望延续强势格局。

【热点资讯】

【银监会副主席：国内银行理财业务不应属于影子银行】

中国银监会副主席阎庆民 2 月 17 日表示，从政策层面分析，国内银行理财业务不应属于影子银行。

阎庆民指出，对中国银行业而言，银行理财业务有严格独立的监管政策框架，法律关系明确，流动性风险整体可控，不涉及高杠杆操作，信息披露充分。

不过，阎庆民同时表示，虽然从监管政策上分析，银行理财业务不应属于影子银行，但在具体执行过程中也存在部分为规避监督和实现监管套利的理财业务，表现为影子银行产品。

他表示，中国资本管理市场的发展处于初级阶段，对银行理财代理人法律主体地位尚需厘清，这些都需要监管层提高警惕。

【央行发布 2013 年支付体系运行总体情况】

央行 2 月 17 日发布 2013 年支付体系运行总体情况显示，2013 年支付体系安全、稳定运行，社会资金交易规模进一步扩大，支付业务和工具不断创新，零售支付服务市场持续改善，对提高资金使用效率，夯实支付服务实体经济基础，满足社会公众日益增长的支付服务需求发挥了积极作用。

一、非现金支付工具

2013 年，全国共办理非现金支付业务 501.58 亿笔，金额 1607.56 万亿元，同比分别增长 21.92% 和 24.97%，笔数、金额增速同比分别加快 0.32 个百分点和 8.47 个百分点。

二、支付系统

2013 年，支付系统共处理支付业务 235.80 亿笔，金额 2939.57 万亿元，同比分别增长 23.38% 和 17.19%，业务金额是 2013 年全国 GDP 总量的 51.68 倍。

从支付系统资金往来情况看，全国共 14 个省（市、自治区）的辖内资金流动量占本省（市、自治区）资金流动总量的比例超过 50%。2013 年，处理资金总量居前三位的地区分别为北京、上海、广东，其资金流动总量分别占全国资金流动总量的 28.62%、14.36% 和 11.14%。

三、人民币银行结算账户

截至 2013 年末，全国共有人民币银行结算账户 56.43 亿户，较上年末增长 14.93%，增速放缓 4.53 个百分点。其中，单位银行结算账户 3558.06 万户，占银行结算账户的 0.63%，较上年末增长 12.26%，增速与上年基本持平；个人银行结算账户 56.07 亿户，占银行结算账户的 99.37%，较上年末增长 14.95%，增速放缓 4.56 个百分点。

【1 月信贷及社融超预期后续资金面大概率收紧】

周一（2 月 17 日），央行开展 28 天期正回购、7 天及 14 天期逆回购和三个月期央票询量。上周央行公开市场维持了除夕以来的零操作，本周（2 月 17 日-2 月 21 日），公开市场无正逆回购及央票到期。目前市场人士普遍预计，春节后现金回流是季节性因素，尽管近期流动性保持宽松，但后期变数仍存，资金面大概率收紧。

上周末中国宏观经济数据集中发布。其中，上周五公布的 CPI 及 PPI 数据显示，当前通胀水平总温和，PPI 短期内难以扭转疲弱态势；稍后公布的 1 月 M2 及社融数据显示，M2 和社会融资总量的余额增速都有一定回落。



中金公司分析称，通胀水平对货币政策并不造成直接的调整压力。当前货币政策主要为控制房地产、地方政府融资平台、影子银行三位一体的金融风险，中性偏紧的货币政策基调不会改变。而社融的增量高于预期，非标业务和部分套利业务仍增长较快，显示融资需求依然较强。预计央行可能仍不会转向放松。最新的四季度货币政策报告中也提到“在市场深化和金融创新快速发展的背景下，流动性闸门的调控和引导作用更加重要。”其中的“流动性闸门”字眼显示货币政策尚未转向。

兴业银行首席经济学家鲁政委日前发布微博称，M2 和 M1 因去年同期高基数而较低，这给央行提供了年初暂时微松货币市场的空间，但 1 月略超预期的信贷和社会融资，会在一定程度上削弱政策当局对经济减速的担忧，由此必然使得流动性态势不会立即一马平川地松下去。

【城商行巧对资金变局：上调理财收益捆绑贷款业务】

近日，东莞银行 20 多款银行理财产品下调资金门槛，或上调收益率。在年后理财产品收益率纷纷回落背景下，这一现象或为银行理财产品变革征兆。

在互联网金融冲击下，多家城商行的类余额宝已波及核心的资产业务。定价灵活的城商行，成为利率市场化进程的急先锋。

【招商证券成为首家获得基金托管资格券商】

证监会最新公布的基金托管人名录显示，徽商银行股份有限公司、广州农村商业银行股份有限公司、招商证券股份有限公司在 1 月份获得基金托管资格，至此，基金托管人增至 25 家。

值得注意的是，招商证券成为首家获得基金托管资格的证券公司。

【基民学堂】

【基金定投要走出五个误区】

每月只需固定投入很小的金额就能利用时间复利的效益达成期望的投资目标，以“定投”形式参与股票基金投资应是不错的选择，但需要注意：基金定投要避免五个误区。

误区一：“定投”适应所有基金。“定投”虽能平均成本，平滑风险，但也不是所有的基金都适合“定投”。货币、债券型基金收益一般较稳定，“定投”和一次性投资效果差距不是太大，而股票型基金波动较大，更适合用来“定投”。

误区二：“定投”要长期投资。这是目前普遍宣传的策略，但在持续“熊市”情况下，无论是一次性投资还是“定投”都有时间成本，“定投”较佳时机应在市场调整后后期投资的一个较好投资形式，因其不清楚后期调整时间长短但下行空间较为有限(如目前 2000 点下方)，在相对底部区逐步积累筹码快速平滑成本，在市场出现较大反弹就会取得较好收益。

误区三：“定投”每月只可扣款一次。目前各家银行基金“定投”交易系统，均可满足在交易日进行基金扣款工作，并不是每月只能扣款一次，从基金“定投”较为科学的投资策略讲，投资者扣款次数每月 5 次较好，更能平均成本，平滑风险。

误区四：“定投”金额不足无法正常扣款，定投失效。多数投资者认为这是自己违约，“定投”就失效了。其实，多数基金公司和银行规定，扣款日资金账户余额不足，银行系统会自动于次日继续扣款直到月末，并按实际扣款当日基金份额净值计算确认份额。所以，当月扣款不成功也不要紧，只要尽快在账户内存钱(三个月内)就可继续参加定投。

误区五：“定投”的基金赎回后，“定投”自动终止。其实，基金即使全部赎回，但之前签署的投资合同仍有效，只要你的银行卡内有足够金额及满足其他扣款条件，此后银行仍会定期扣款。所以，客户如想取消定投计划，除



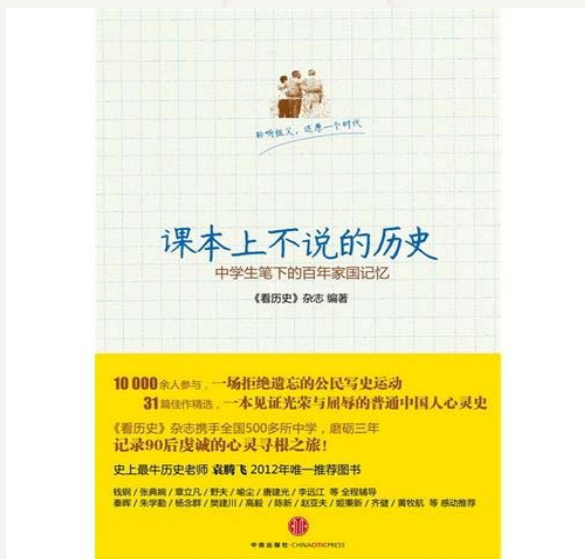
了赎回基金外，还应到销售网点填写《定期定额申购终止申请书》，办理终止定投手续；也可以连续三个月不足扣款要求，以此实现自动终止定投业务。

【每日悦读】

有位秀才第三次进京赶考，住在一个经常住的店里。考试前两天他做了三个梦，第一个梦是梦到自己在墙上种白菜，第二个梦是下雨天，他戴了斗笠还打伞，第三个梦是梦到跟心爱的表妹躺在一起，但是背靠着背。这三个梦似乎有些深意，秀才第二天就赶紧去找算命的解梦。算命的一听，连拍大腿说：“你还是回家吧。你想想，高墙上种菜不是白费劲吗？戴斗笠打雨伞不是多此一举吗？跟表妹躺在一张床上了，却背靠着背，不是没戏吗？”秀才一听，心灰意冷，回店收拾包袱准备回家。店老板非常奇怪，问：“不是明天才考试吗，今天你怎么就回乡了？”秀才如此这般说了一番，店老板乐了：“哟，我也会解梦的。我倒觉得，你这次一定要留下来。你想想，墙上种菜不是高种吗？戴斗笠打伞不是说明你这次有备无患吗？跟你表妹背靠着背躺在床上，不是说明你翻身的时候就要到了吗？”秀才一听，更有道理，于是精神振奋地参加考试，居然中了个探花。

启示：积极的人，象太阳，照到哪里哪里亮，消极的人，象月亮，初一十五不一样。想法决定我们的生活，有什么样的想法，就有什么样的未来。

【东方书苑】



书名：《课本上不说的历史》

作者：《看历史》杂志

出版社：中信出版社

任志强说“呈现民间历史，接近历史真相”，有时候没人觉得老百姓的亲身经历就是历史，但至少你可以从自己的维度，抵抗由权力主宰的历史遗忘。从这个意义上说，历史也可由书中的90后来书写。

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。