

ORIENT FUND

东方晨报

2014/2/19





【市场回顾】

➤ A股市场

周二(2月18日), A股低开低走, 金融、汽车、有色、煤炭等权重股集体砸盘, 上证综指一度跌逾1%回踩60日均线, 创业板指则在早盘创出历史新高后再度回落。

截至收盘, 上证综指跌16.35点或0.77%收报2119.07点, 深证成指跌111.49点或1.40%收报7832.47点。两市全天成交金额3151亿元人民币, 上日为3072亿元。中小板指收跌0.48%, 创业板指收跌0.85%, 盘中触及新高1561.77点。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1402收盘跌25.4点或1.10%, 报2280.4点, 贴水2.04点。全天成交32.40万手, 持仓3.36万手, 减仓10628手。现货方面, 沪深300指数收盘跌29.21点或1.26%, 报2282.44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 | 16130.40 | -0.15 | 恒生指数 | 22587.72 | 0.23 |
| 纳斯达克综合指数 | 4272.78 | 0.68 | 国企指数 | 10057.83 | -0.43 |
| 标准普尔500指数 | 1840.76 | 0.12 | 红筹指数 | 4280.08 | -0.39 |
| 欧洲 | | | 亚太 | | |
| 英国 FTSE100 | 6796.43 | 0.90 | 日经225指数 | 14843.24 | 3.13 |
| 德国 DAX 指数 | 9659.78 | 0.03 | 澳大利亚标普200 | 5392.82 | 0.18 |
| 法国 CAC40 指数 | 4330.71 | -0.10 | 韩国综合指数 | 1946.91 | 0.03 |
| 意大利指数 | 21773.00 | 0.09 | 新西兰 NZ50 指数 | 4895.10 | 0.001 |
| 西班牙 IBEX 指数 | 10042.70 | -0.75 | 中国台湾加权指数 | 8556.23 | 0.43 |

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【热点资讯】

【央行周二进行480亿正回购操作时隔逾八个月后重启】

周二(2月18日), 交易员透露, 央行进行480亿14天期正回购操作, 为时隔逾八个月后重启。2013年6月6日, 央行进行了100亿元28天期正回购操作。本周公开市场无正逆回购及央票到期。2月17日有存款准备金补缴, 业内人士估计总额为2000-3000亿元。机构分析, 中性偏紧的货币政策基调不会改变。



中金公司报告指出，海内外不确定性等因素导致央行近期采取观望态度，但社融总量创出单月新高，委贷等占比仍较高，期待央行转向宽松仍较难。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。

交通银行首席经济学家连平表示，今年通胀的运行还会是相对比较平稳，货币政策可能更多的一个重心还会放在稳增长，防控风险。稳增长需要保持适度的货币投放，防控风险则要求央行货币政策适当的收紧，这对于货币政策调控来说是一个挑战。

1月份贷款增加1.32万亿元，略超过市场此前预期的1.1-1.2万亿。过去几年1月份贷款占全年贷款的比例主要在12%-17%之间波动，按平均14%的比例反算，全年贷款可能在9.4万亿或者更高。国家统计局2月14日公布数据显示，1月CPI同比升2.5%，环比升1.0%；PPI同比降1.6%，连降23个月，环比降0.1%。

【互联网金融新规将出按“金融本质”统一监管】

野蛮生长多年的互联网金融和小贷公司等民间金融纳入“正规军”的步伐渐行渐近。从消息人士处获悉，在大力推动普惠金融战略的背景下，有关互联网金融和民间金融的监管新规有望出台，一些创新的互联网金融业务将被纳入“正规军”，而不少处于发展瓶颈期的类金融行业如小贷公司也将被推入发展的快车道。

据接近监管层知情人士称，银监会及有关部门此前已向国务院上报了“互联网金融发展与监管”的课题报告，并研究起草了有关互联网金融发展现状、问题和建议上报。

前述接近监管层知情人士表示，银监会认为，从金融与经济的关系角度来看，互联网环境中的金融本质是针对以电子商务为代表的网络化、信息化经济活动，提供的融资、资金汇划、担保和信用评级等服务。同传统金融服务相比，互联网没有创造新的金融模式，金融服务的对象、工具、法律关系没有根本性的变化。从监管角度来看，银监会认为有必要按照金融本质执行统一的监管标准，明确监管原则底线，有针对性地建立监管制度，引导其向适宜的方向和领域发展，防范系统性金融风险。

而对于互联网金融的监管思路，人士表示，监管部门对互联网金融创新提出了三个指导性原则：一是金融消费者的权益保护和业务安全性应处于核心位置；二是坚持恪守金融风险的底线原则；三是鼓励适应互联网特点金融服务创新。

【工信部：中国钢铁水泥等五大行业 2017 年前不再新增产能】

工业和信息化部副部长毛伟明2月18日表示，今年中国化解产能过剩工作将按照加严的标准，严控产能增加，按照公开、公平、公正的市场原则，提升现有企业技术水平，增加科技含量，提高竞争力。在2017年以前，中国对钢铁、水泥、电解铝、平板玻璃、造船五大行业不再新增任何产能，同时对在建的违规项目将逐步清理，对已建的没有取得依法依规手续的，将按照加严的标准进行对照，分类指导，区别对待。

毛伟明介绍说，原来设定的工业路线和容量标准在这几年基本上已完成了历史任务。在此基础上，中国将对环保、能耗、安全实施等实施更加严格的标准，加大违规处罚力度。此外，中国将加快实施兼并重组，扶植优势企业兼并淘汰落后产能，提高产业集中度，加快优势产业、优势企业和优秀企业家在市场配置、资源决定性作用中发挥更大作用。

据了解，列入2013年公告的19个行业落后生产线已完成关停。去年全年中国工业完成技术改造投资7.8万亿元，比上年增长18.1%，占工业投资的比重达到43%。节能技术改造和重点行业能效对标达标行动稳步推进，完成全年规模以上工业单位增加值能耗下降5%的目标，万元工业增加值用水量下降5.6%。

此外，工信部表示，中国2014年规模以上工业增加值增长预期目标约9.5%，稍低于去年水平。

【上周基金新增开户数 12 万户创近 11 个半月新高】

中登公司最新数据显示，上周沪深两交易所新增基金开户数为121028户，创近11个半月新高，较前一周的7420户上升1531.11%。



其中,新增封闭式基金开户数 2382 户;TA 系统配号产生的基金开户数 118646 户;期末基金账户数为 4490.62 万户。

【去年香港基金总销售额创新高】

香港投资基金公会周二(2月18日)公布,去年香港基金总销售额创新高,达到 711 亿美元,同比大升 30%,但资金净流入仅录得 103 亿美元,跌幅达 27%。香港投资基金公会主席李锦荣表示,1 月份资金净流出的情况可能仍将持续,但由于美联储会在一段时间内维持低息,因此对全年的基金销售有信心。

【基民学堂】

【套利对冲基金的四类交易模式】

采取套利的对冲基金的交易模式主要有四类,分别是股指期货套利、商品期货套利、统计套利及期权套利。

股指期货套利一般利用股指期货市场存在的不合理价格,同时参与股指期货与股票现货市场交易,以赚取差价;商品期货套利与股指期货套利类似,在买入或卖出某种期货合约的同时,卖出或买入相关的另一种合约,并在某个时间同时将两种合约平仓。统计套利主要是根据历史的样本,统计、分析历史数据后进行套利,统计套利的主要思路是找出有一定替代关系或具备相关性的投资标的,可以是股票也可以是期货,当投资标的价格偏离时,买入低估值的品种,卖出高估值的品种,在价差恢复到均衡时再获利了结。而期权套利主要是通过买入或卖出看涨与看跌期权来套利,与商品期货套利类似,只是交易标的是期权。

【每日悦读】

有一天动物园管理员们发现袋鼠从笼子里跑出来了,于是开会讨论,一致认为是笼子的高度过低。所以它们决定将笼子的高度由原来的十公尺加高到二十公尺。结果第二天他们发现袋鼠还是跑到外面来,所以他们又决定再将高度加高到三十公尺没想到隔天居然又看到袋鼠全跑到外面,于是管理员们大为紧张,决定一不做二不休,将笼子的高度加高到一百公尺。一天长颈鹿和几只袋鼠们在闲聊,"你们看,这些人会不会再继续加高你们的笼子?"长颈鹿问。"很难说。"袋鼠说:"如果他们再继续忘记关门的话!"

启示:其实很多人都是这样,只知道有问题,却不能抓住问题的核心和根基。

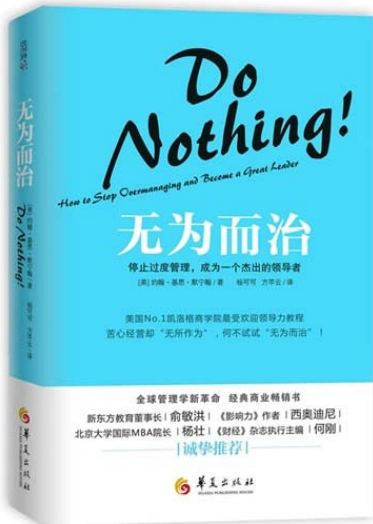
【东方书苑】

书名:《无为而治》

作者:[美]约翰·基思·默宁翰

译者:杨可可,方芊云

出版社:华夏出版社



互联网时代的到来，让人们的工作方式发生巨大改变，同时创新也成为极为重要的因素。中国式的管理下的企业，管理缺乏制度、无章可循、有章不循，而本书强调分权、授权、信任的理念，让企业真正无为而治。

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。