

ORIENT FUND

东方晨报

2014/3/10





【市场回顾】

➤ A股市场

上周五（3月7日），A股盘初在石油、有色等权重股发力拉升下快速上扬，上证综指一度涨近1%；随后券商、银行股开始杀跌，带动股指一路下行。午后，券商、银行、地产、煤炭等权重股跌幅不断扩大，加上有色、石油板块回吐部分涨幅，大盘出现一波小幅跳水；临近尾盘，股指止跌企稳。进入“两会时间”，市场整体情绪以观望为主，A股走势震荡，上证综指以阳十字星报收，结束两周连跌。

截至收盘，上证综指跌1.67点或0.08%收报2057.91点，本周涨0.08%；深证成指跌23.55点或0.32%收报7328.48点，当周跌0.51%，连跌三周。两市全天成交金额2140亿元人民币，上日为2191亿元。中小板指收跌0.52%，当周跌0.68%；创业板指收跌0.13%，当周涨1.79%。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1403收盘跌25.8点或1.19%，报2141.2点，贴水27.16点。全天成交73.10万手，持仓9.21万手，增仓1087手。主力合约本周跌1.22%，连跌三周。现货方面，沪深300指数收盘跌5.27点或0.24%，报2168.36点，当周累计下跌0.49%，连续三周下挫。

➤ 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	16452.72	-0.19	恒生指数	22660.49	-0.19
纳斯达克综合指数	4336.22	-0.37	国企指数	9709.49	0.38
标准普尔500指数	1878.04	0.05	红筹指数	4215.97	-0.74
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6712.67	-1.12	日经225指数	15274.07	0.92
德国 DAX 指数	9350.75	-2.01	澳大利亚标普200	5462.31	0.30
法国 CAC40 指数	4366.42	-1.15	韩国综合指数	1974.68	-0.05
意大利指数	22015.58	-0.86	新西兰 NZ50 指数	5125.65	0.21
西班牙 IBEX 指数	10164.20	-1.36	中国台湾加权指数	8713.96	0.001

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯



【热点资讯】

【肖钢：今年争取出台退市改革办法】

中国证监会主席肖钢3月9日在列席十二届全国人大二次会议第二次全体会议时表示，今年争取出台进一步的退市改革办法。肖钢透露，下一阶段退市制度改革目标是建立市场化、多元化、常态化的退市机制，其中包括建立多样化的退市指标，对于欺诈发行的公司，会要求发行人先进行赔偿，再强制退市。

在谈及证券法修改时，肖钢表示，证券法的修改已经启动，由全国人大财经委牵头，证监会正在积极配合。按照现在的计划，预期今年12月份可能会提交全国人大常委会审议。

在谈及优化投资者回报机制问题时，肖钢表示，首先是要加大对分红的监督；其次，分红是投资者回报的一个重要方式，但是不是唯一的方式，因此还要鼓励上市公司通过多种形式来回报投资者，允许采取股息、股利、回购等方式来增加投资者的回报。

【证监会发布会要点：正论证战略新兴产业板】

3月7日，证监会举行例行发布会。要点如下：正研究论证战略新兴产业板；个股期权将择机推出；证券法修改的初步意见已经形成；期货法立法建议稿已经形成；将持续关注佣金宝；全面推动资产证券化业务深入发展，支持信贷资产证券化产品在交易所上市；私募基金管理人应履行登记手续；与文莱签署合作谅解备忘录；将实施单独计票等6举措保护中小投资者权益。

【宋丽萍：创业板再融资和退市制度很快推出】

全国人大代表、深圳证券交易所总经理宋丽萍3月9日在接受媒体采访时表示，创业板再融资和退市制度是由证监会组织、深交所参与制定的，目前已基本完成，会很快推出。对于具体推出时间，宋丽萍一再表示：会很快，具体时间不好说。

据悉，正在酝酿推出的创业板再融资管理办法核心思路是推进再融资市场化，由市场决定公司再融资额度和价格。目前，业内呼声较高的政策建议之一是，今后创业板公司再融资的方向不再受募投项目限制，只要公司有资金需求且市场认可，就可通过创业板实现再融资。

证监会新闻发言人近日表示，证监会正在对创业板改革相关问题进行研究。创业板改革的总体思路是，创业板应定位于服务于创新型、成长型中小企业的主要资本市场平台，将适当放宽财务准入指标，拓展市场服务的行业覆盖面。

同时，证监会将对创业板再融资制度进行合理设计并尽快推出，完善创业板并购重组制度，修订信息披露规则，严格执行退市制度。

【央行回笼少于预期 7天回购利率创近21个月新低】

上周四（3月6日），央行回笼资金930亿元，回笼量低于预期，本周净回笼700亿元，也较上周的1600亿元明显缩量。央行操作的温柔提振资金市场信心，银行间质押式回购利率多数走低，其中7天期品种加权平均利率较上一交易日跌129.60个基点，至2.4805%，一举创出2012年6月11日以来的接近21个月新低。

另外，质押式回购隔夜品种利率为2.0206%，较上一交易日跌4.62个基点；14天期品种加权平均利率为3.1485%，较上一交易日跌59.17个基点；1月期品种加权平均利率为4.6649%，较上一交易日涨22.75个基点。



【周小川：货币总量不少钱到底去哪儿了还得再研究】

3月7日，央行行长周小川在参加民建小组联席讨论时表示，目前我国货币总量增长明显快于GDP的增长，加上物价因素和人民币杠杆率不断提升，没有多少人真正认为目前货币总量过紧、需要放松。但微观上很多地方觉得钱紧、利率走高。这背后的原因是多方面的。社会上希望推进利率市场化多是希望减少利差、减少银行过高的息差收入，这样的愿望央行完全支持，但实际做起来，在利率市场化初期，利率很可能会走高，在达成新的平衡之后，可能会重新走低。很多改革必然有利弊，有时不能完全免除短期痛苦，要从中期看效果。

周小川说，货币总量不少、但微观钱紧，就有人要问是不是有的行业、企业或者政府占多了？他分析说，我国房地产行业，家庭与开发商贷款占银行资产的20%，国际上很多国家占到了银行资产的50%，单从这一块看比例不高。但这个占比低也与我国开展商业房地产开发时间不长有关。这一块是不是主因，还得再分析；有人认为存在一些僵尸企业占用了过多货币，从贷款存量和增量两方面来分析，也还不能确定究竟是哪些企业占多了；政府方面，中央政府主要是1点几万亿国债，地方政府主要用地方政府融资平台融资10点几万亿（10万亿多），另外审计署公布银行直接贷款给地方政府有5点几万亿（5万亿多）。这里面到底哪一块占多了，还得再研究。

周小川说，利率水平过高，也有可能是中间环节比如银行等金融机构占多了，但这个环节取决于竞争是不是充分，一般看，目前我国大中城市的银行竞争是十分激烈的，在一些农村等基层竞争不充分，金融机构定价权高一点。也有另外的观点，认为利率水平高是因为我们股权融资太薄弱，企业股权少，融资多走银行渠道，贷款多，在银行眼里就风险溢价高，利率高。

【资金流向受限行业银监会加强表外监管】

上周五（3月7日），银监会副主席周慕冰在全国“两会”政协经济组讨论时表示，中国所谓的“影子银行”，更多地表现在银行表外业务、类信贷业务。针对银行的表外业务，银监会正在制定相关监管措施，最终达到表内表外同样管理，防范风险。

此外，周慕冰在回答全国政协委员张小济针对影子银行的提问时称，表内部分资金绕道表外，流向了房地产和产能过剩等政策限制的领域，所以要加强监管。

申银万国证券债券分析师李慧勇表示，房地产和产能过剩等领域所对应的表外业务很多，比如委托贷款、信托贷款、理财产品等，这些都有可能通过资金池这些非信贷渠道获取资金。

【基民学堂】

【什么是定期支付基金？】

定期支付基金是以力争向基金持有人提供稳定的现金流为投资目标，按照基金合同中约定的时间及支付方式，定期向基金持有人支付现金的一种基金。

定期支付基金的特点是按照基金合同中约定的时间，约定的现金支付方式，定期向基金持有人支付现金，以满足基金持有人对现金流的需求。



【每日悦读】

人生有三程

身体的成熟需要二十五年。
心灵的成熟需要五十年，
精神则生生不息。
人生有三程。

最好的是中间的那一程。在这一阶段，人生臻于完善。灵魂已达到顶峰，智慧变得深邃，才华实至名归。见解和理智也能协调一致。成熟是人生的良好开端。但有的人生命从没开始过，有的人却每天更新。

这种年龄阶段，即使不能达到完美。欠缺之处也少于其他两程，它不像童年无知，也不像青年癫狂，也没有老年的持重，而是如日中天。

人生阶段不同，造化也赋予它不同的装饰。

童年是满头金发如同黄玫瑰；中年胡须与头发乌黑适中，是思想深沉与审慎明智的象征；生命接近其目标时，头发也变成了白色，就像老年人坦白的胸襟。

【东方书苑】



书名：《灵魂的事》

作者：史铁生

出版社：百花文艺出版社

《灵魂的事》是史铁生关于生命、爱情和信仰的沉思的散文集。

史铁生是当代中国最令人敬佩的作家之一。他的写作与他的生命完全同构在了一起，在自己的“写作之夜”；史铁生用，残缺的身体，说出了最为健全而丰满的思想。他体验到的是生命的苦难，表达出的却是存在的明朗和欢乐，他睿智的言辞，照亮的反而是我们日益幽暗的内心。……当多数作家在消费主义时代里放弃面对人的基本状况时，史铁生却居住在自己的内心，仍旧苦苦追索人之为人的价值和光辉，仍旧坚定地向存在的荒凉地带进发，坚定地于未明事物作斗争，这种勇气和执着，深深地唤起了我们对自身所处境遇的警醒和关怀。

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。