

ORIENT FUND

东方晨报

2014/3/14





【市场回顾】

➤ A股市场

周四（3月13日），A股在优先股试点等多重预期推动下超跌反弹，收复5日均线，企稳2000点上方，白酒股表现抢眼，煤炭、银行、券商等权重板块集体造好，创业板录得大涨。分析表示，大盘在连续两日低位整固后，利空出尽，投资者悲观情绪逐步消散，股指厚积薄发底部反弹意料之中。

截至收盘，上证综指涨21.42点或1.07%报2019.11点，深证成指涨102.27点或1.42%报7319.29点；两市全天成交1714亿元人民币，上日为1846亿元。中小板指收盘涨1.49%；创业板指劲升2.69%，顺网科技、汇川技术、力源信息、三五五网等10只个股封死涨停。

➤ 股指期货

当日，沪深300股指期货主力合约IF1403收盘涨19点或0.91%，报2105.4点，贴水34.93点。全天成交79.41万手，持仓7.99万手，减仓2560手。现货方面，沪深300指数收盘涨26.2点或1.24%，报2140.33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	16108.89	-1.41	恒生指数	21756.08	-0.67
纳斯达克综合指数	4260.42	-1.46	国企指数	9322.93	-0.44
标准普尔500指数	1846.34	-1.17	红筹指数	4027.46	-0.97
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6553.78	-1.01	日经 225 指数	14815.98	-0.1
德国 DAX 指数	9017.79	-1.86	澳大利亚标普 200	5412.61	0.53
法国 CAC40 指数	4250.51	-1.29	韩国综合指数	1934.38	0.1
意大利指数	21963.75	-0.86	新西兰 NZ50 指数	5111.98	0.30
西班牙 IBEX 指数	9950.30	-1.19	中国台湾加权指数	8747.79	0.73

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【股市评论】

昨日大盘小幅高开，早盘小幅下行失守2000点后受银行、电力、酿酒板块大涨带动展开快速上攻，盘中突破5日线压力，之后在10日线压制下呈现窄幅震荡走势。午后LED照明、手游、网络安全、互联网金融等概念板块反复活跃带动创业板指数稳步上行，不过权重板块普遍冲高回落对大盘形成一定拖累，最终大盘收出中阳线，成交量较前日基本持平。

盘面上看，两市板块全线上涨，共29只个股涨停，3只个股跌停，受优先股试点临近消息刺激，银行、电力等权重板块走势强劲，引领了市场的反弹行情；中小盘概念板块明显活跃，不过突出的热点较少，除了行业景



气度回升的LED照明板块有明显的资金介入迹象外，其余板块基本表现为超跌后的修复性上涨。技术上看，沪指与创业板指均未能收复10日线以及本周一跳空缺口，且量能明显不足，反弹持续性尚待观察。

总体看，适逢两会闭幕，高层释放优先股、401K等多个利好，维稳意图十分明显，但均为老话重提，会议期间并未出现超预期的改革措施，且创业板估值严重背离主板，IPO开闸临近市场供求关系失衡、经济数据不佳等不利因素依然存在，市场短期难有根本改观，短暂反弹后仍有继续探底风险。

【热点资讯】

【中国一季度经济增速或全面放缓】

3月13日公布的中国1-2月工业、投资和消费数据均远逊市场预期，并创数年来低位，预示一季度经济增速或全面放缓，前景不容乐观。尽管一季度经济增速有跌破7.5%的可能，但市场对年初经济数据的大幅波动已有预期，另一方面，时值两会闭幕，李克强总理对中国经济的表态，也让市场确信，相比经济增速，政府更重视的是经济在合理区间内高质量的运行。

“今年1、2月份经济运行情况大幅低于预期，是近几年的低点，这既有改革的影响，也有经济自身运行周期的问题。”广发银行高级交易员颜岩表示，“看来去年下半年开始的一个复苏周期已结束，未来基本面总体运行将偏弱。”

中国1-2月工业增加值同比增长8.6%，远逊于预期的9.5%且为2009年4月以来最低点。社会消费品零售总额同比增11.8%，低于预估中值13.5%，创下自2006年2月以来最低水平。

同期投资亦明显降温，同比增速回落至17.9%，为统计局公布不含农户的固定资产投资数据以来的纪录低点。“如果3月也这么差的话，一季度恐怕保不住7.5%的增速。”交通银行金融研究中心高级宏观分析师唐建伟表示。但他同时指出，经济增速降一些不是坏事情，就是要大力推改革，实际增速低一些，可能会更进一步促使政府花大力气去改革，“不改不行了，没有东西托得住。”

李克强总理在全国人大会议闭幕后的记者会上表示，今年挑战依然严峻，而且可能会更加复杂，既要稳增长、保就业，又要防通胀、控风险，还要提质增效，治理污染，多重目标的实现需要找一个合理的平衡点，是高难度动作；但依然有能力有条件使经济运行保持在合理区间。

【文化产业重磅扶持政策近期将出台】

从权威人士处获悉，《关于推进文化创意和设计服务与相关产业融合发展的若干意见》近日将正式公布。文化部联合中国人民银行、财政部共同制定的《关于深入推进文化金融合作的意见》，以及《关于支持小微文化企业发展的意见》也将于近期出台。

据透露，《若干意见》将促进文化创意和设计服务与制造业、人居环境、数字内容产业、旅游业、体育、农业等相关领域的融合作为主要任务，具有很强的针对性。其中，一个重要的融合，就是文化产业与金融的融合与合作。

【央行思维或转至“稳健偏松”本周回笼缩量至400亿】

交易员透露，周四（3月13日），央行进行1000亿28天正回购操作。若不再进行其他操作，央行公开市场本周净回笼400亿元。东莞银行金融分析师陈龙认为，央行现在的货币政策思维已经有一些转换了，不再是去年下半年的“紧平衡”，而是“稳健偏松”。一般而言，每年的4、5月份资金面都会相对紧张一些，所以央行当前不太可能会发行央票。



有消息称，若经济增速降至 7.5% 之下，央行将降准。不过高盛高华认为，中国央行仍对影子银行活动可能出现的回弹感到担心，因此现在就预计该行将采取任何进一步重大的宽松措施仍为时尚早。

中信证券首席经济学家诸建芳也认为，2014 年将继续保持稳健的货币政策，不会做出大幅调整，不会明显转向，不会出现大幅放松，存款基准利率将保持稳定，短期也不会降准。当前货币信贷大体处于合理水平，货币政策短期不会调整，仍将处于观望阶段。

央行周二进行了 1000 亿元 28 天期正回购操作。本周央行公开市场有 1600 亿元正回购到期，无逆回购及央票到期。此前四周，央行公开市场分别净回笼 700 亿元、1600 亿元、1080 亿元和 4500 亿元。另外，3 月 11 日，市场有 300 亿元 3 个月国库现金定存到期。

货币市场短期资金利率周三继续走低，1 个月 Shibor 利率自 2013 年 5 月 31 日以来首次跌破 4.0%。另外，当日 7 天回购利率跌至 2.2250%，14 天回购利率跌至 2.1814%，两者再度倒挂。

【李克强：财税金融改革是今年“重头戏”】

3 月 13 日，国务院总理李克强在会见采访中外记者时表示，在全面深化改革方面，要抓牵牛鼻子的改革，重点领域要有所突破。要把财税金融改革作为重头戏，包括给小微企业减免税费方面有新的举措，给市场助力。

此外，还包括以结构改革推进结构调整，深化国企改革，发展混合所有制经济，放宽市场准入，尤其是在服务业领域，像医疗、养老、金融等，让市场增强竞争力，所有改革关键还在于推进落实。

【深交所：去年投资者信心和交易活跃度双提升】

日前，深圳证券交易所完成了《深交所 2013 年个人投资者状况调查报告》，报告显示 2013 年个人投资者对股票投资的信心和交易活跃度都有所提升。

报告内容表示，主体表现在以下方面：1、个人投资者在证券市场的入市资金有所上升。受访投资者 2013 年的平均账户资产量为 49.4 万元，相比 2012 年的 38.1 万元有较明显上升。其中，创业板投资者的平均账户资产量与 2012 年相同，维持在 67.3 万，非创业板投资者的平均账户资产量由 2012 年的 28.4 万上升到 2013 年的 43.5 万，提升了 53%。2、个人投资者股票投资资产占比小幅上升。受访投资者 2013 年股票投资占家庭总投资额的比例上升到 28.3%，相比 2012 年 26.6% 的股票投资比例有小幅提升。3、非创业板投资者的总体交易活跃度略有上升。受访投资者 2013 年的总体交易频率平均为 5.3 次/月，而 2012 年平均为 5.0 次/月。

分板块来看，创业板投资者 2013 年平均交易频率为 5.1 次/月，而 2012 年为 5.4 次/月；非创业板投资者相比 2012 年交易更为活跃，交易频率由每月 4.8 次上升至 5.4 次。

报告显示，上市公司基本面分析越来越被投资者所重视。从板块差异来看，创业板投资者在信息获取方面使用的渠道要多于非创业板投资者，非创业板投资者相对更依赖熟人推荐，而创业板投资者则更注重从股票走势、公司公告、券商投研报告等渠道收集信息后自己做综合判断。与此同时，2013 年个人投资者的整体受教育程度继续呈上升趋势，受访投资者中大学本科或以上学历占比由上年的 71% 提高至 74%。其中，创业板投资者整体受教育程度更高，大学本科或以上比例达到 79%，较非创业板投资者高出 6 个百分点。

【深交所：2013 年公募基金成投资流向增幅最高渠道】

日前，深圳证券交易所完成了《深交所 2013 年个人投资者状况调查报告》，报告显示，2013 年投资者的资产组合更为多元化，受访者平均每人持有的金融产品数量为 4.49 种，比 2012 年的 4.21 种和 2011 年的 3.84 种有一定增加。

除银行理财产品、贵金属、外汇产品之外，各类型投资产品的渗透率均有不同程度的上升，其中公募基金成为受访者投资流向增幅最高的渠道，比 2012 年大幅上升了 10 个百分点。



【基民学堂】

【定期支付基金何时支付现金？】

定期支付基金将按照基金合同中约定的定期支付日向基金持有人支付现金。基金持有人可在定期支付日后查询购买基金所使用的资金账户的入账情况。具体资金到账时间以各只基金规定为准，亦可拨打基金公司客服电话咨询。

【每日悦读】

一则寓言故事道出的真正友谊

什么是真正的友谊，下面来讲一则寓言故事，从故事中道出的真正友谊：

傍晚，一只羊独自在山坡上玩，突然从树木中窜出一只狼来，要吃羊。羊跳起来，拼命用角抵抗，并大声向朋友们求救。

牛在树丛中向这个地方望了一眼，发现是狼，跑走了；马低头一看，发现是狼，一溜烟跑了；

驴停下脚步，发现是狼，悄悄溜下山坡；猪经过这里，发现是狼，冲下山坡；兔子一听，更是一箭一般离去。

山下的狗听见羊的呼喊，急忙奔上坡来，从草丛中闪出，咬住了狼的脖子，狼疼得直叫唤，趁狗换气时，怏怏逃走了。

回到家，朋友都来了，牛说：你怎么不告诉我？我的角可以剜出狼的肠子。

马说：你怎么不告诉我？我的蹄子能踢碎狼的脑袋。

驴说：你怎么不告诉我？我一声吼叫，吓破狼的胆。

猪说：你怎么不告诉我？我用嘴一拱，就让它摔下山去。

兔子说：你怎么不告诉我？我跑得快，可以传信呀。

在这闹嚷嚷的一群中，唯独没有狗。

真正的友谊，不是花言巧语，而是关键时刻拉你的那只手。

那些整日围在你身边，让你有些许小欢喜的朋友，不一定是真正的朋友。

而那些看似远离，实际上时刻关注着你的人，在你快乐的时候，不去奉承你；

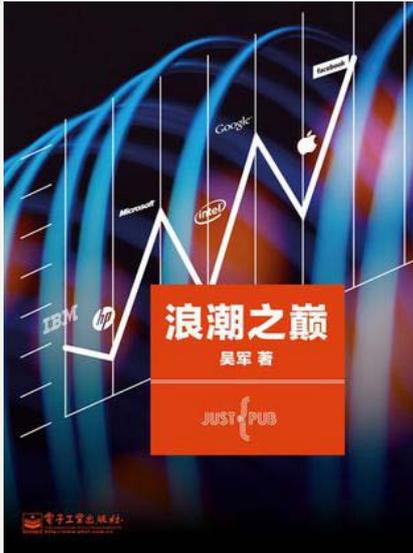
你在你需要的时候，默默为你做事的人，才是真正的朋友！

【东方书苑】

书名：《浪潮之巅》

作者：吴军

出版社：电子工业出版社



讲述硅谷历史，从技术、资本、机制三个维度剖析 IT 巨头的兴衰，总结科技行业的态势规律。科技的发展常以浪潮的形式出现，人生最幸运之事就是发现和顺应这个潮流.....

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。