

# ORIENT FUND

## 东方晨报

2014/4/18





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

周四（4月17日），A股全天震荡调整，市场略显疲态，量能小幅萎缩，电子、通信股稍有表现，地产、水泥、煤炭、军工股跌幅居前。宁波概念接替新疆、京津冀区域概念爆发。

截至收盘，上证综指跌6.23点或0.3%报2098.89点；深证成指跌17.42点或0.23%报7451.04点；两市全天成交金额1558亿元人民币，上日为1577亿元。中小板指收盘涨0.36%；创业板指涨0.61%。

### ➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1405收盘跌5.6点或0.25%，报2226.6点，升水4.20点。全天成交30.17万手，持仓1.96万手，减仓22843手。现货方面，沪深300指数收盘跌7.73点或0.35%，报2224.8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	16408.54	-0.1	恒生指数	22760.24	0.28
纳斯达克综合指数	4095.52	0.23	国企指数	10080.23	0.44
标准普尔500指数	1864.85	0.14	红筹指数	4249.31	0.21
欧洲			亚太		
英国FTSE100	6625.25	0.62	日经225指数	14417.53	-0.001
德国DAX指数	9409.71	0.99	澳大利亚标普200	5454.23	0.63
法国CAC40指数	4431.81	0.59	韩国综合指数	1992.05	-0.01
意大利指数	23043.57	0.40	新西兰NZ50指数	5103.35	0.25
西班牙IBEX指数	10292.40	0.24	中国台湾加权指数	8944.16	0.23

本资讯产品所有数据均来自wind资讯

## 【市场回顾】

昨日大盘小幅高开，随后在地产、水泥、煤炭等权重的拖累下震荡下行，盘中一度失守2100点整数关口，之后出现企稳，全天呈窄幅震荡走势，最终收出小阴线，成交量较前日基本持平。

盘面上看，两市板块跌多涨少，涨停个股不足10只，八二分化明显，京津冀、新疆等炒地图概念板块集体杀跌，拖累权重整体下行；TMT板块成为全天少有的亮点，带动创业板指数领涨两市。技术上看，沪指失守半年线，5日线拐头向下，短线趋势走弱，不过下方有20日线强支撑，小幅回调后仍有望企稳。

总体看，沪指与创业板双双延续缩量盘整走势，显示出当前在政策维稳与经济下行两大多空因素之下，市场多空双方均趋于谨慎，预计近期难有趋势性行情，仍将震荡整理一段时间，沪指区间2080-2150，创业板区间1340-1400。



## 【热点资讯】

### 【央行加大金融服务三农 500 亿支小再贷款陆续到位】

证券时报网报道，据华东地区相关机构消息，3 月由央行通过部分商业银行，以信用再贷款方式投向小微企业的 500 亿元“支小再贷款”已陆续落实到位，其中一家农商行获得 2 亿元，另一家农信社获得 5000 万元，这些资金将定向支持当地符合政策要求的小微创新型企业。

广东地区银行业人士介绍，目前操作进度较快的城市已经将上述定向支小贷款发放给包括电子、软件、科技等行业的小微创新企业。现在每个季度都需向上级部门汇报这些支小再贷款的使用情况，流程相当细致严格。利率对银行有较大优惠，坏账方面的压力也相对宽松。

4 月 16 日，李克强总理在国务院常务会议上确定了金融服务三农的措施，并指出要对符合要求的县域农村商业银行和合作银行适当降低存款准备金率。独立财经评论员彭瑞馨称，中小金融机构目前非常缺长期限的基础货币，定向降准可以明显缓解这一资金不足的问题。与央行常规的公开市场操作不同，下调法定准备金率属于释放长期流动性。

### 【发审会最快 5 月重启市场扩容压力或低于预期】

根据受理即披露原则，部分拟上市企业将集体预披露，这意味着初审会的召开正在临近，而发审会重启预计最快在 5 月。据了解，补完年报之后，一些公司业绩变脸，准备主动撤单，市场扩容压力或低于预期。

4 月 15 日晚间，数家排队待审的拟上市企业有关人士透露，确已接到通知，通知企业本周五进行 IPO 申请材料预披露。在会排队的数百家企业 18 日集体预披露，已是大概率事件。一位接近监管层的知情人士透露，发审会延迟至“五一小长假”之后重启的概率较大。

4 月 16 日证监会官微称，“目前还没有召开首发企业的发审会，相关工作进展略晚于前期预计的工作进程。”但发审会重启确已到关键节点。

### 【央行周四回笼力度温和取消常规 14 天正回购操作】

周四（4 月 17 日），央行公开市场开展了 950 亿 28 天正回购操作，取消了此前常规的 14 天品种。若不再进行其他操作，央行公开市场本周净回笼 410 亿元；若考虑周二的 500 亿元国库现金定存招标，本周市场净投放资金 90 亿元。上周央行公开市场净投放资金 550 亿元，为自春节后首现单周净投放，结束连续八周的净回笼格局。

交易员称，央行周四回笼力度尚属一般，料将刺激当日资金面进一步宽松。中信证券首席债券分析师邓海清认为，二季度货币政策放松已经成为必然。

徽商银行资深债券交易员胡世辉称，昨天国务院会议的定向降准符合今年定向放松、局部放松、结构化调整的预期，但目前宏观经济处在上下限之内，未来出台全面降准降息的概率不大。从目前来看，下周开始的缴税对资金面影响比去年要小，如果外汇占款持续减少，5 月资金面或略有收紧。

### 【央行银监会联合下发 10 号文：规范银行与第三方支付合作】

近日，银监会和央行联手下发《中国银监会中国人民银行关于加强商业银行与第三方支付机构合作业务管理的通知》（银监发 10 号，下简称 10 号文），试图规范商业银行和第三方支付机构的合作。

据悉，10 号文延续了此前银监会的 86 号文和央行的 5 号文的基调，从保护客户资金安全和信息安全出发，对有针对性的问题细化了规范，涉及客户身份认证、信息安全、交易限额、交易通知、赔付责任、第三方支付机构资质和行为、银行的相关风险管控等。



在第三方支付机构资质方面，10号文要求银行对客户的风险承受能力进行评估，以确定客户与第三方支付机构相关的账户关联、业务类型、交易限额等，包括单笔支付限额和日累计支付限额。在客户提出申请且通过身份验证和辨别后，在临时期限内可以适当调整单笔支付限额和日累计支付限额。而限额和临时期限由银行自己决定。

在赔付责任方面，要求商业银行在与第三方支付机构签订合作协议时，对客户通过大额资金划转强化身份认证，确保由客户本人发出资金划转要求。对大额支付、可疑支付要及时通知客户。从银行账户划出的支付交易资金，遇到交易终止、失败应划回原银行账户。

在加强银行内部风险防范方面，要求银行将与第三方支付机构的合作业务纳入运营风险监测系统的监控范围，特别是对其中大额、异常的资金收付要逐笔监测。银行应构建安全的网络通道（如专线连接、VPN通道等），制定安全边界（如部署防火墙、DMZ隔离区等），防止第三方机构越界访问。

10号文再次重申了客户身份认证的重要性。要求首次建立业务关联时，必须通过第三方支付机构和银行的双重身份鉴别。一位银行人士表示，10号文的目的是并不是终止合作，而是要求支付机构整改。因为一旦资金发生纠纷，客户首先会先找商业银行的责任。

据悉，10号文要求银行于2014年6月30日前做好相应的制度及合同修订工作。

### 【外媒称央行讨论放宽银行间债市准入境外央行或可直接进入】

周四（4月17日），两位熟悉情况的消息人士透露，中国人民银行近日召开由银行高管参加的闭门会议，讨论研究放宽银行间债券市场准入以及设立杠杆率等指标，加强债市交易监测等重要事项。消息人士称，如若确定放宽，全球央行、主权基金、世界银行等，都可以直接进入银行间。

据透露，会议具体内容包括，放宽全球央行、主权基金、国际金融机构等非法人机构进入中国银行间债市的准入条件；对于关联交易具体进行定义和报送规则，设立杠杆率等指标以加强对交易的监测。

中国央行2010年8月发布通知，允许境外人民币清算行等三类机构运用人民币投资银行间债券市场。具体包括境外中央银行或货币当局（境外央行）、中国香港、中国澳门地区人民币业务清算行（港澳人民币清算行），以及跨境贸易人民币结算境外参加银行（境外参加银行）。

而证监会等部门在2012发布的合格境外机构投资者（QFII）相关规定则表示，在批准投资额度内，QFII可以投资于在证券交易所交易的股票、债券和权证，在银行间债券市场交易的债券等人民币金融工具。

## 【基民学堂】

### 【影响宝宝收益的四大因素】

货币基金历来有着“准储蓄”的美誉，自2003年成立以来，凭借极低的风险、稳健的收益，成为普通投资者短期闲置资金的最佳去处。

货币基金虽有着风险小、本金安全高的特点，但其收益率也会受多重因素的影响，而产生小幅波动。

利率因素。因货币基金的投资对象为货币市场工具，所以利率的调整对货币市场工具将产生直接影响。一般来说，货币市场基金的收益率变化与利率同方向变动，即利率上涨时货币基金的收益也随之上涨。

债券供求。货币基金的主要投资标的包括短期债券，当某债券的需求量增大、供给量减小时，该债券的价格将会上升，从而投资于这类债券的货币基金收益率也将提高。

规模因素。货币基金也并非规模越大收益就越高，单只货币基金往往存在一个最优规模，即30亿~200亿元。在选择时可关注有关该只基金规模的相关信息，此外还需结合基金管理人的水平及具体产品的特点进行分析。



市场资金面。当货币市场资金短缺，而需求量较大时，货币基金的收益将上升。一般半年末、年末、春节期间均为货币市场的资金紧张时段，此时进入货币基金市场将获得更高收益。

不仅是货币基金，只要是面临理财工具的选择时，往往只关注收益率的高低。但就货币基金的选择而言，不仅要看收益的高低与业绩的好坏，还有几个重要的选择标准。

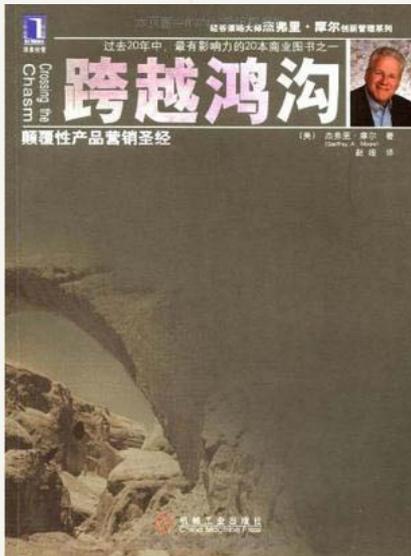
规模应挑选具有一定规模的货币基金，但规模也不宜过大。货币基金的规模直接决定其投资时的议价能力，从而影响投资者可获收益率的高低。但当规模过大时，则会影响投资的效用，最终对收益水平产生影响。

管理能力同样的货币基金，由于管理能力的差异，可能造成收益率的分化。虽然货币基金的收益稳定性高且风险较低，但同样会遭遇例如钱荒等市场情况，从而在短期内影响货币基金的收益水平。在此类市场情况下，将凸显管理者的流动性管理水平，即在特定节点下是否能对资金需求做出合理判断及预期，从而实现相匹配的投资。货币基金收益的变动将直接影响投资者的投资感受，遭遇钱荒时某些货币基金出现收益率的大幅下降，会直接导致投资者将资金大量赎回，致使货币基金陷入恶性循环。

成立时间货币基金成立时间的长短决定其是否具有良好的管理经验，好的运作能力及管理水平均需要长期经验的积累，从而做出准确的预期和判断，以保证稳定的收益水平。成立时间较长的货币基金，可供投资者参考的有效数据会更多。

持有人结构建议投资者慎选那些机构投资者较多的货币基金。由于机构投资者的资金进出量大且过于频繁，将对投资管理人的操作造成影响。在挑选时可关注基金公司半年报及年报中的信息，以个人散户投资者为主的货币基金表现将更为稳定。

## 【东方书苑】



**书名：《跨越鸿沟》**  
**作者：[美] 杰弗里·摩尔**  
**译者：赵娅**  
**出版社：机械工业出版社**

在企业与消费者之间，高科技企业的早期市场和主流市场之间，依然存在着难以跨越的鸿沟，我们依然需要创新的营销方式... (摘自虎嗅网)

## 东方基金声明

本资料所有内容均来自公开信息，资讯引用 Wind 内容，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。投资者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。