

ORIENT FUND

东方晨报

2014/4/22





【市场回顾】

➤ A股市场

周一（4月21日），受IPO重启临近预期影响，A股低开，随后金融及部分题材股发力，股指震荡回升，盘中上证综指收复2100点，但量能并未出现明显放大，股指受阻冲高回落。午后，股指震荡下行，临近尾盘，金融股大幅杀跌，上证综指出现一波跳水，失守20日均线，连续三日收跌。

截至收盘，上证综指跌31.92点或1.52%报2065.83点，深证成指跌102.14点或1.37%报7353.60点；两市全天成交金额1736亿元人民币，上日为1485亿元。中小板指收盘跌1.47%，创业板指收盘跌0.99%。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1405收盘跌44点或1.98%，报2179.8点，贴水7.45点。全天成交72.91万手，持仓7.53万手，增仓5419手。现货方面，沪深300指数收盘跌37.23点或1.67%，报2187.25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	16449.25	0.25	恒生指数	22760.24	--
纳斯达克综合指数	4121.55	0.64	国企指数	10080.23	--
标准普尔500指数	1871.89	0.38	红筹指数	4249.31	--
欧洲			亚太		
英国FTSE100	6625.25	--	日经225指数	14512.38	-0.03
德国DAX指数	9409.71	--	澳大利亚标普200	5454.23	--
法国CAC40指数	4431.81	--	韩国综合指数	1999.22	-0.25
意大利指数	23043.57	--	新西兰NZ50指数	5103.35	--
西班牙IBEX指数	10292.40	--	中国台湾加权指数	8951.19	-0.17

本资讯产品所有数据均来自wind资讯

【热点资讯】

【国土部：2016年全面实施不动产统一登记制度】

不久前，国土资源部地籍管理司（不动产登记局）有关负责人就不动产登记制度表示，2014年建立统一登记的基础性制度，2015年推进统一登记制度的实施过渡，2016年全面实施统一登记制度，2018年前，不动产登记信息管理基础平台投入运行，不动产统一登记体系基本形成。

负责人透露，总的考虑是，从2014年开始，通过基础制度建设、逐步衔接过渡、统一规范实施，用3年左右时间能够全面实施不动产统一登记制度，用4年左右时间能够运行统一的不动产登记信息管理基础平台，实现



不动产审批、交易和登记信息实时互通共享以及依法查询，形成不动产统一登记体系。2014 年建立统一登记的基础性制度，2015 年推进统一登记制度的实施过渡，2016 年全面实施统一登记制度，2018 年前，不动产登记信息管理基础平台投入运行，不动产统一登记体系基本形成。

【本周央行自然净投放 1830 亿货币放松预期增强】

周一（4 月 21 日），交易员透露，央行公开市场一级交易商本周可申报 14 天和 28 天期正回购、七天和 14 天期逆回购、三个月央票需求。国泰君安认为，市场对货币政策放松预期力量正在增强，但同时，货币政策全面放松的“理由”并不强。

国泰君安分析称，1 季度 GDP 增长数据略超市场预期，显示基本面并不差。但政府近期加快城镇化推进和棚户区改造及保障房建设的动作，引发市场对 7.4% 的数据存有疑虑，并预期政府对经济增长的前景并不乐观，保经济增长的压力仍较突出。另外，虽然目前，基本面和融资数据不支持货币政策的实质性放松，但近期央行行长、国务院总理等多次论述引发市场乐观预期解读，形成政策未行，预期先行的局面。

申万也认为，当前经济下行压力仍然较大，央行公开市场转为净投放，加上此前国务院宣布定向降准，皆有意于稳定货币政策市场预期，预计 2 季度货币环境总体宽松，有利于减轻经济下行压力。

本周（4 月 19 日-4 月 25 日），央行公开市场有 1830 亿元正回购到期，无逆回购及央票到期。若不进行其他操作，央行当周形成自然净投放 1830 亿元。4 月下旬面临财政存款的大规模上缴，机构预计超过 5000 亿。

央行网站数据显示，3 月新增外汇占款为 1892 亿元人民币，保持连续 8 个月正增长，比 2 月多增 610 亿元人民币，环比增长 47.5%。

【电改油改料成今年能源改革最大看点】

近日，新一届国家能源委员会召开首次会议。业内人士分析，会议提出建设核电、特高压等大型项目，是出于稳增长考虑，并未触及能源体制改革的核心问题。实际上，从改革角度讲，更应关注会议关于放开竞争性业务，以及加快电力体制改革的论述。中国证券报记者了解到，以直购电为主的云南电改综合试点，未来有望向深层演绎。而放开原油进口等一系列石油流通体制改革的细则有望近期落地。电改和油改将成为 2014 年能源体制改革的重大看点。

【险资一季度加大股票和证券投资基金投资 595 亿】

保监会 4 月 21 日发布统计报告称，今年一季度原保险保费收入 6999.78 亿元，同比增长 35.9%；总资产 89458.74 亿元，较年初增长 7.93%；股票和证券投资基金 8459.64 亿元，较去年末增加 595 亿元。

一、原保险保费收入 6999.78 亿元，同比增长 35.9%

产险公司原保险保费收入 1855.45 亿元，同比增长 17.19%；寿险公司原保险保费收入 5144.29 亿元，同比增长 44.21%。

产险业务原保险保费收入 1757.01 亿元，同比增长 16.14%；寿险业务原保险保费收入 4607.4 亿元，同比增长 42.90%；健康险业务原保险保费收入 491.78 亿元，同比增长 66.79%；意外险业务原保险保费收入 143.6 亿元，同比增长 20.86%。

产险业务中，交强险原保险保费收入 342.81 亿元，同比增长 12.62%；农业保险原保险保费收入为 43.98 亿元，同比下降 0.54%。

另外，寿险公司未计入保险合同核算的保户投资款和独立账户本年新增交费 1383.44 亿元。

二、赔款和给付支出 1859.26 亿元，同比增长 24.96%

产险业务赔款 834.15 亿元，同比增长 14.31%；寿险业务给付 862.78 亿元，同比增长 34.03%；健康险业务赔款和给付 133.22 亿元，同比增长 49.23%；意外险业务赔款 29.11 亿元，同比增长 15.41%。

三、资金运用余额 82228.33 亿元，较年初增长 6.97%



银行存款 25031.18 亿元，占比 30.44%；债券 34420 亿元，占比 41.86%；股票和证券投资基金 8459.64 亿元，占比 10.29%；其他投资 14317.51 亿元，占比 17.41%。

四、总资产 89458.74 亿元，较年初增长 7.93%

产险公司总资产 11726.7 亿元，较年初增长 7.18%；寿险公司总资产 73368.93 亿元，较年初增长 7.50%；再保险公司总资产 2795.03 亿元，较年初增长 32.85%；资产管理公司总资产 198.77 亿元，较年初增长 4.19%。

五、净资产 9098.76 亿元，较年初增长 7.36%

六、养老保险公司企业年金受托管理资产 2648.21 亿元，投资管理资产 2313.73 亿元。

【银监会划出 P2P 网贷平台四条红线禁止资金池业务】

中国银监会非法集资部际联席会议办公室主任刘张君 4 月 21 日指出，对于 P2P 网络网络平台，在鼓励其创新发展同时，也应该合理设定业务边界，银监会要求其必须把握四个边界：一是要明确平台的中介性；二是明确平台本身不得提供担保；三是不得搞资金池；四是不得非法吸收公众存款。

刘张君称，当前非法集资形势依然严峻，发案数量、涉案金额、参与集资人数继续处于高位，达历年来第二峰值，很多非融资性担保公司、投资咨询等中介机构公开“代人理财”大肆非法集资；许多小额贷款公司、私募股权投资等融资性机构超范围经营涉嫌非法集资；一些农业专业合作社以入股分红为诱饵吸收农民资金投资异地或放高利贷；网络平台打着“民间借贷”旗号非法集资风险也日见凸显。

刘张君指出，当前，非法集资发案区域广泛，重点地区集中，跨省份案件突出。截至目前，非法集资案件涉及全国 31 个省（区、市）、87% 的市（地、州、盟）和港、澳、台地区。新发案件更多地集中在中东部省份，跨省案件增多，影响较大。

银监会此前发布风险提示称，近期，银监会发现个别地方存在未经批准、在名称中使用“信托公司”字样的非法机构，部分机构通过虚假宣传招聘人员，并进行募集资金等非法金融活动，严重扰乱市场秩序，影响社会和金融稳定。银监会提示，参与非法金融活动受到的损失，由参与者自行承担。

【ETF 融资余额升至近 304 亿元再创历史新高】

交易所数据显示，截至 4 月 17 日，两市 ETF 总融资余额增长 2.66 亿元，至 303.74 亿元，再创历史新高。总融券余量小幅下降至 3.48 亿份。

沪市 ETF 总体周融资买入额为 16.09 亿元，周融券卖出量为 8.65 亿份，融资余额为 276.12 亿元，融券余量为 1.62 亿份。其中，上证 50ETF 融资余额为 129.14 亿元，融券余量为 4078 万份；华泰柏瑞沪深 300ETF 融资余额为 116.99 亿元，融券余量为 1.05 亿份。

深市 ETF 总体周融资买入额为 2.87 亿元，周融券卖出量为 2.62 亿份，融资余额为 27.62 亿元，融券余量为 1.86 亿份。其中，深证 100ETF 融资余额为 8.37 亿元，融券余量为 1.04 亿份。

【基民学堂】

【如何变相融券】

ETF 申购的时候可以有现金替代的部分。当有成分股停牌，就需要现金进行替代，组成股票篮子申购 ETF。利用 ETF 的现金替代功能，无需参与高门槛高风险的股指期货，也能变相做空。如果认为今后两天金融股将下跌，就可以先用股票加现金的方式去申购 ETF 的份额，然后把得到的份额同时卖出，马上就能回收现金。因为在申购 ETF 的份额的时候，其中一部分股票是用现金来替代的，例如国泰金融 ETF 的现金替代比例最高为 50%。国泰基金会在 T+2 日内帮客户补上这部分股票。如果对金融股的判断很准确，在这两天之内金融股的股票价格已经下跌



了不少，国泰基金就会以下跌后的低价买回这部分股票，然后把申购 ETF 份额时候现金替代部分支付的当时价格和现在比较低的价格之间的差价退回给你。

(摘自 wind 资讯)

【东方书苑】



书名：《认识商业》
作者：(美) 威廉·尼科尔斯 / 詹姆斯·麦克修 / 苏珊·麦克修
译者：陈智凯 / 黄启瑞
出版社：世界图书出版公司·后浪出版公司

这是一部教初入社会者如何与这个时代对接的图书。它按照一个刚踏出校门的大学生，从求职或立志创业开始，如何理解企业的原理与运作规则。大量丰富的案例组合，经济学意义上的商业普及教育 ...

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。