

ORIENT FUND

东方晨报

2014/4/29





【市场回顾】

➤ A股市场

周一（4月28日），长假效应加上IPO加速，A股低开低走，上证综指跌逾1%，连续四日下挫，勉强守住2000点。创业板指六连阴，盘中创年内新低。盘面上，权重与题材共同下挫，板块尽墨，医疗保健、半导体、环保等题材股领跌。

截至收盘，上证综指跌33.03点或1.62%报2003.49点，深证成指跌83.19点或1.14%报7240.46点，两市全天成交金额1504亿元人民币，上日为1549亿元。中小板指收盘跌2.31%，创业板指收盘跌2.68%。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1405收盘跌28.2点或1.30%，报2143.6点，升水8.63点。全天成交62.54万手，持仓7.56万手，增仓5579手。现货方面，沪深300指数收盘跌32.86点或1.52%，报2134.97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	16448.74	0.53	恒生指数	22132.53	-0.41
纳斯达克综合指数	4074.40	-0.03	国企指数	9770.10	-0.29
标准普尔500指数	1869.43	0.32	红筹指数	4084.10	-1.08
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6700.16	0.22	日经 225 指数	14288.23	-0.98
德国 DAX 指数	9446.36	0.48	澳大利亚标普 200	5536.07	0.09
法国 CAC40 指数	4460.53	0.38	韩国综合指数	1969.26	-0.12
意大利 MIB 指数	21513.82	0.34	新西兰 NZ50 指数	5153.96	0.21
西班牙 IBEX 指数	10320.90	0.14	中国台湾加权指数	8809.71	0.41

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【股市评论】

昨日受发审会本周三重启利空消息打压，沪深两市早盘大幅下挫，中小盘概念股上演跌停潮导致创业板指大幅跳水逼近年线支撑，随后在金融、地产等板块护盘作用下，市场出现短暂企稳，但仍难以抵挡个股的疯狂杀跌，最终大盘收出实体长阴，勉强守住2000点。

盘面上看，两市板块全线杀跌，近百只个股跌停，半数以上个股跌幅超3%，市场恐慌情绪蔓延，以TMT、军工、环保为代表的中小盘概念板块全部遭遇重挫，杀估值进程仍在继续，地产、金融等权重一度上涨护盘，但



难以扭转颓势。技术上看，沪指逼近 2000 点关口，30 分钟 K 线 KDJ、MACD 底背离，短线超跌有一定反弹要求，而创业板则逼近年线，一旦失守恐造成恐慌抛盘涌出，后市仍有大幅下挫风险。

总体看，当前在假期临近、IPO 重启、一季报业绩地雷等不利因素影响下，市场颓势暂难扭转，尤其是高估值个股仍有杀跌空间，应控制仓位，维持观望。

【热点资讯】

【预披露节奏将加快 5 月料有新股发行】

2014 年首期保代培训 28 日在北京举行，来自 82 家券商、28 家会计师事务所、16 家律师事务所共 411 名相关人员参与了培训。培训主要内容均与监管部门近期推出的政策相关，涉及优先股、发行承销业务规范、首次公开募股（IPO）发行监管、创业板首发办法等。

一位投行代表称，在此次培训过后，监管部门表示将不再对预披露中有关募资方面的“小差错”给予提示，预披露节奏将加快。

该投行负责人指出，发行部明确表示，此次培训过后监管层不会再就预披露材料中募集资金的调整情况再与发行人或保荐机构联系，证监会挂网的招股说明书将与发行人递交的预披露材料一致，未来单次预披露的企业数量会增多，预披露节奏将加快。

除此之外，有关新股发行相关配套细则，如《首次公开发行股票自主配售细则》和《首次公开发行股票网下投资者备案管理细则》将在近期出台，有投行人士了解到，随着配套措施的完善，5 月份将有新股发行。

【南宁官方正式下文“松绑”限购打响救市第一枪】

4 月 28 日晚间，南宁市房管局发文称，从 2014 年 4 月 25 日起，广西北部湾经济区内的北海、防城港、钦州、玉林、崇左市户籍居民家庭可参照南宁市户籍居民家庭政策在南宁市购房，第一份由官方正式发布的限购调整文件正式出台。

业内分析称，南宁“松绑”限购，本质上并非消耗库存。广西北部湾经济区的战略地位很明显，而此类区域如何实现人口、资金等资源的合理配置，并加快经济区热度的提升自然需要战略思维。因此，南宁限购政策松绑，更注重的是解除行政枷锁，释放该经济圈内的购买力。

此前相继传出了温州、长沙、杭州等多城市在酝酿松绑限购，最后都被辟谣。4 月 28 日媒体报道，天津滨海传出将实施差别化限购，只要滨海范围内无房即可在新区购房，但也并没有正式文件出台

高华证券认为，限购放松并不足以重新恢复行业的供需平衡。因为对交易量的影响取决于投资者对房价上涨的预期，然而房价攀升似乎与迄今一直房价上涨的经济改革背道而驰。如果这并非政策松动的预期交过，那么其提振交易量的效果可能是暂时的。

【本周央行自然净投放 1410 亿资金面或平稳度过月末】

香港万得通讯社报道，交易员透露，周一（4 月 28 日），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、7 天和 14 天期逆回购、三个月央票需求。本周公开市场到期投放 1410 亿元，均为正回购到期，资金面或将平稳度过月末。



方正证券报告称，上周资金面在缴税因素影响下，小幅收紧，目前7天期回购利率在3.51%的位置，资金面较为宽松，本周缴税因素将逐渐有所消退，资金后续较大的影响因素可能在于月末因素和五一节假日，虽有收紧影响但基本可控。

基本面数据现反弹迹象，微刺激政策初见成效。国泰君安认为，短期内货币政策总量放松概率不大，预期差有待修正。机构预计，5月财政存款的增加规模可能在4000亿元左右，对月末资金面形成冲击；预计五月份资金面将有超过5000亿元的公开市场到期投放市场，对资金面形成缓冲，央行可通过调整公开市场正回购操作规模以平滑资金面，预计五月资金面略有冲击，但平稳度过的可能性大。

上周，央行公开市场净回笼20亿元，若考虑400亿元国库现金定存到期，市场净回笼420亿元。此前一周，央行公开市场净回笼资金410亿元，考虑500亿元国库现金定存招标，市场净投放资金90亿元。

【地方政府蜂拥借道 PPP 缓解地方债务风险】

地方债务压顶之下，PPP（公共私营合作制）日渐成为官方的时髦词。国务院上周推出80个示范项目，面向社会公开招标，鼓励和吸引社会资本以合资、独资、特许经营等方式参与建设营运。PPP就被视为其中重要的合作方式。

作为财政部力推的政府与社会资本为提供公共产品或服务建立全程合作关系的模式，PPP被视为化解地方债务风险、为新一轮城镇化筹资的重要手段。

地方政府对PPP跃跃欲试：各地接连不断开展PPP培训班，探索筹备PPP中心，寻找智囊机构研究试点项目等。

有学者表示，公用事业改革应该在坚持公益性的前提下引入民营资本，用法规来监督，最终达到效率和公平的最优。不能因政府有财政压力，就把公有事业作为一个盈利行业卖掉，令其简单成为公司牟利的手段。

多位财税领域专家呼吁，地方政府切忌一哄而上，如像此前那样，把投融资平台用到“极致”，不仅无助缓解地方债务风险，还可能带来新一轮危机。还有学者提出，PPP不仅是融资工具，更是一种新的管理方式，对政府的管理能力也提出了新的挑战。

【场内交易基金日报：投资者情绪低迷】

Wind资讯4月28日发布的场内交易基金日报（2014-04-25），摘要如下：

4月25日上证指数下跌0.79%，深证基金指数下跌0.59%。避险情绪升温，市场低迷。当日仅避险基金品种收涨，其中黄金ETF以0.73%的涨幅居首。权益类基金再次悉数走低，受累创业板下挫，小盘风格基金指数跌幅超2%，仅价值风格基金指数跌幅小于1%。

3月份规模以上工业企业实现利润总额同比增长10.7%，较1-2月份明显反弹，而符合经济转型契机的高新技术制造业增幅显著高于平均水平，投资者可等待调整后的新兴产业主题投资机会。



【基民学堂】

【投资者需警惕基金排名“陷阱”小心风格转换】

业内人士提醒投资者，尽量看淡短期业绩排名，警惕市场风格切换带来的风险。由于大部分投资者会将基金短期过往业绩作为自己进一步投资的主要依据，因此基金公司通过基金业绩排名战的争夺，让旗下基金获得一个好名次，从而吸引更多“追涨”投资者的蜂拥而入，公司资产管理规模便得以迅速壮大，管理费收入也节节攀升。

业内人士称，对于投资者来说，投资基金一是要看自身的风险承受能力；二是要看基金公司的投资风格；三是要观察长期业绩。投资者应该根据自己的投资需求合理配置自己的基金投资，而不是简单地追随所谓的年度前十强。

(摘自 wind 资讯)

【东方书苑】



书名：《决战大数据》
作者：车品觉
出版社：浙江人民出版社

“书中的例子几乎都是事关电商的例子，同时也第一次将阿里的大数据秘密展现出来，将阿里运营和管理的数据的方法很通俗地表达出来，相信这两个特点会对电商的从业者有所帮助。”（来源于虎嗅网）

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。