

ORIENT FUND

东方晨报

2014/2/12





【市场回顾】

➤ A股市场

周二(2月11日), A股小幅收高, 在银行、煤炭等权重股轮番拉升带动下, 上证综指收复2100点, 连升三日; 而创业板指数逆市下跌, 盘中跌幅一度超过3%。

截至收盘, 上证综指涨17.60点或0.84%收报2103.67点, 深证成指涨25.96点或0.33%收报7838.12点。两市全天成交金额3054亿元人民币, 上日为2870亿元。中小板指收跌0.45%; 创业板指收跌1.69%, 盘中创出历史新高1559.77点。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1402收盘涨13点或0.57%, 报2277.4点, 贴水8.16点。全天成交59.95万手, 持仓6.37万手, 减仓3724手。现货方面, 沪深300指数收盘涨18.03点或0.8%, 报2285.56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	15994.77	1.22	恒生指数	21962.98	1.78
纳斯达克综合指数	4191.05	1.03	国企指数	9856.85	2.53
标准普尔500指数	1819.75	1.11	红筹指数	4227.65	1.96
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6672.66	1.23	日经225指数	--	--
德国 DAX 指数	9478.77	2.03	澳大利亚标普200	5254.50	0.62
法国 CAC40 指数	4283.32	1.09	韩国综合指数	1932.06	0.46
意大利指数	21149.44	1.05	新西兰 NZ50 指数	4848.88	0.33
西班牙 IBEX 指数	10091.2	1.09	中国台湾加权指数	8430.56	0.46

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【股市评论】

昨日大盘平开, 早盘呈窄幅震荡走势, 上午10点半左右中信银行快速涨停带动银行板块强劲反弹, 大盘受此影响一举突破2100点关口, 但随后创业板指数出现大幅跳水, 盘中一度跌幅达3%, 大盘受此拖累回吐早盘涨幅。午后, 煤炭、有色等资源类板块走强带动大盘再次收复2100点, 最终以中阳线报收, 成交量较前日有所放大。

盘面上看, 两市板块涨多跌少, 共50余个个股涨停, 市场整体延续反弹格局, 但二八分化十分明显, 银行、煤炭、有色等权重板块均居于涨幅榜前列, 成为带动主板向上突破的绝对主力, 而前期涨幅较大的概念板块如传媒、互联网、LED等则纷纷出现调整, 市场跷跷板效应明显; 此外, 油气改革、滨海新区、上海自贸区及环保等



板块纷纷走强，显示出两会临近市场对于改革预期强烈。技术上看，大盘三连阳，一举放量突破 2100 点，市场强势特征明显，不过在季线、半年线以及前期 M 头颈线位多重压力下大幅震荡在所难免，近期需关注 2070 点及 2120 点得失；创业板也正如此前预期，在上行至 1560 点附近后出现大幅回调，短线有一定见顶迹象，近期需保持谨慎。总体看，权重股带头上涨为反弹行情的延续奠定了良好基础，近期可关注超跌蓝筹股的估值修复机会，同时可以适当配置两会改革相关概念如新型城镇化、自贸区、金改、美丽中国等板块，而对于前期涨幅过大的纯概念股则应逢高兑现收益。

【热点资讯】

【央行公开市场零操作意在收紧资金】

面对本周到期的巨量逆回购，以及持续高位徘徊的资金利率，周二央行公开市场操作再度交出“白卷”。在多数业内人士看来，管理层节后立即收紧资金的意图已昭然若揭，若本周不进行任何续接操作，那么短期资金利率料会有进一步的抬升。

由于节前连续逆回购操作陆续到期，本周将形成自然资金回笼 4500 亿元。加上国库现金定存到期的 300 亿元和 2 月 15 日（顺延至 2 月 17 日）的存款准备金补缴，如果央行保持公开市场不作为，那么资金面从紧的情况基本上是确定的。

进一步展望上半年，虽然目前央行平滑资金面季节性波动的技巧有所提高，但在保持货币“总量稳定”政策的大基调下，如果管理层为平抑上半年现实存在的大量季节性因素而被迫投放一定的短期流动性，则“放短”同时意味着必须“锁长”更多，否则总量必然不稳。

【管理层酝酿互联网金融监管规定画三条“红线”】

不断增多的 P2P 跑路事件，在扰动金融稳定的同时，也在促使监管层对日益兴起的互联网金融“出手”。报道称，央行正在牵头制定监管规定，防范快速发展的中国互联网金融业日益上升的风险。其引述知情人士的话称，央行正与银行业、证券业及保险业监管机构联手，试图落实相关监管措施，防止消费者信息被盗用或误用，确保互联网投资产品的风险得到充分披露，并禁止非法融资活动。

2 月 11 日，就此事向央行求证，但尚未获得央行的回复。

1 月 11 日，央行调查统计司副司长徐诺金公开称，互联网金融需要监管。因为金融行业是高风险行业，比 IT 产业的风险更大。他当时还开列了互联网金融的三条不能碰的红线，第一，不能碰乱集资的红线；第二，吸收公众存款的红线；第三，诈骗的红线。

【消息称中国酝酿对各部委进行全面重组环保部或扩权】

中国政府可能赋予环保部在资源方面新的权力，环保部或将取得对未来相关项目的否决权，并在处罚污染单位取得更大权限。与领导层有关的消息人士称，中国政府正考虑 3 月对各部委进行全面重组，可能撤销国土资源部，将其部分职能并入环保部。

3 月中国人大会议料将通过中国《环境保护法修正案》，预计修正案将授权环保部对未及时调整问题的污染企业进行无限惩处，并允许监管部门对屡教不改者处以停产或关闭的措施。修正案将取消罚款最高限额规定，这样对屡教不改者可实施上不封顶的处罚。

中国将建立全国范围监测体系，强制企业准确披露其造成的污染情况，对滥用或停用污染控制技术或谎报排放水平者将追究刑责。



【水污染防治行动计划将出台总投资预计 2 万亿】

总投资预计 2 万亿元的《水污染防治行动计划》即将出炉。环境保护部副部长翟青 2 月 11 日透露，环保部会同有关部门，正按照国务院的要求编制《水污染防治行动计划》，待进一步修改完善后将报请国务院审议。

据了解，作为新中国成立以来我国投资最大的水污染治理科技项目——水体污染控制与治理科技重大专项，已经明确了我国“涉水大部制改革”及优先行动方案。

根据这一方案，短期：我国将加快流域机构改革，增加各方参与，建立高层协调机制；中期：将完善和统一流域水资源和水环境管理，成立涉水大部制，建立国家资源环境部/委员会；长期：将加快分权化改革，决策、执行、监督相互独立。

其中，2013 年以前，加强研究与实践，强化部际协调机制的建立，探索区域或流域层面涉水大部委体制构建的试点示范，初步形成中央涉水大部制的雏形。2013 年以后，深层次调整机构职能，消除体制性障碍，成立中央政府涉水大部委，同时，根据区域分异规律和社会经济发展水平差异，逐步构建流域及地方政府与中央政府涉水大部委的有效对接。

【银监会年内或将清理地方融资平台非标贷款】

据业内人士透露，在春节后召开的一场针对金融监管的工作会议上，银监会要求各金融机构于年内收缩地方融资平台的不标贷款。分析人士表示，监管层年初的部署通常为全年政策走向定调，融资平台的清理已是山雨欲来。

银监会于 2013 年下发的《关于规范商业银行理财业务投资运作有关问题的通知》（即业界所称“8 号文”）中规定，非标准化债权资产是指未在银行间市场及证券交易所市场交易的债权性资产，包括但不限于信贷资产、信托贷款、委托债权、承兑汇票、信用证、应收账款、各类受(收)益权、带回购条款的股权性融资等。

据统计，逾三成平台融资将在近三年内集中到期，2014 年到期的基建集合信托达 2720 亿元。而此前发改委相关负责人表示，2014 年是企业债券偿债高峰，预计将有 1000 亿元城投债券到期兑付。

【基民学堂】

【货币基金收益率走高投资需把握时间地点】

临近年底市场资金面趋紧，作为现金管理工具的货币基金收益持续走高，有的预期收益率甚至超过 7%，吸引了投资者的目光。业内人士认为，尽管投资货币基金较为稳健，投资者仍需要把握投资细节。

据天天基金网数据统计，截至 2013 年 11 月 29 日，148 只货币基金中，4 只货币基金的 7 日年化收益率超过 7%，超过 30 只货币基金的 7 日年化收益率超过 5%，多数则保持在 4% 以上。业内预期，年关将至，银行揽储进入白热化阶段，当前市场上资金面维持偏紧格局，货币基金收益率或将高位运行。银率网分析师提醒投资者，购买货币基金时需要注意一些投资细节，这将帮助投资者更加有效的使用资金。

银率网基金分析师认为，投资货币基金首先需要掌握时间。购买货币基金时把握好两个时间，一是每天 15 点之前购买，二是选择在周一、周二、周三、周四这四天购买。因为基金公司以每个工作日 15 点为界限，15 点之前提交的购买申请，当天正式接受购买提交，第二天（工作日）确认，投资者即可享受货基利息收益。15 点之后提交的购买申请，第二天（工作日）接受提交第三天（工作日）给予确认，投资者在第三天（工作日）享受货基利息收益。所以，如果投资者在当天 15 点之后提交购买申请，会损失一天的投资收益。而如果在周五提出购买申请，那么只有等到下周一基金公司才会进行确认，损失两天投资收益（周六、日）。

此外，投资者可以通过多种渠道购买货币基金，但考虑到资金的使用效率，银率网分析师建议投资者通过基金公司网上交易系统购买，也可以选择基金公司与第三方机构合作的理财产品，比如像余额宝、活期通这样的产



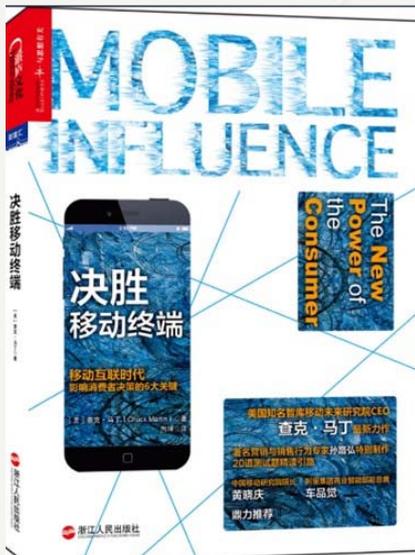
品。这些产品虽然本质上都是货币基金，但是它们可以实现赎回即时到账。现在很多基金公司已经开通了货基即时赎回业务，但参与的条件是投资者必须通过基金公司网上交易系统购买货币基金，而不是通过银行、券商这样的渠道。

【每日悦读】

乌鸦站在树上，整天无所事事，兔子看见乌鸦，就问：我能像你一样，整天什么事都不用干吗？乌鸦说：当然，有什么不可以呢？于是，兔子在树下的空地上开始休息，忽然，一只狐狸出现了，它跳起来抓住兔子，把它吞了下去。

启示：如果你想站着什么事都不做，那你必须站的很高，非常高。

【东方书苑】



书名：《决胜移动终端》
作者：[美] 查克·马丁
译者：向坤
出版社：浙江人民出版社

本书是真正阐释 O2O 概念的移动互联必读之作，是传统企业拥抱移动互联网的经验大典！书中有大量传统企业拥抱移动互联网的案例。作者研究了移动互联时代影响消费者决策的 6 大关键，阐明了移动革命对企业的意义。

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。