

# ORIENT FUND

东方晨报

2014/3/27





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

周三（3月26日），A股全天呈现弱势修复格局，多空纠结60日均线上方，量能不足制约板块轮动。传媒、医药板块表现突出，房地产、煤炭、酒类等板块表现不振，创业板趁机反弹。分析人士称，在宏观经济面偏悲观的背景下，大盘中期趋势依然面临较大的不确定性。

截至收盘，上证综指跌3.64点或0.18%报2063.67点，深证成指跌8.16点或0.11%报7244.19点；两市全天成交金额1764亿元人民币，上日同期为2051亿元。中小板指收盘涨0.65%；创业板指数大涨1.63%，鸿利光电、龙源技术等多只个股涨停。分析表示，权重股的连续几日的反弹也带动股指脱离了底部区，任务完成也有休整的要求。在股指震荡的过程中，中小盘个股也就迎来炒作的机会。

### ➤ 股指期货

当日，沪深300股指期货主力合约IF1404收盘涨1.4点或0.07%，报2153点，贴水18.05点。全天成交62.59万手，持仓7.69万手，减仓1036手。现货方面，沪深300指数收盘跌3.39点或0.16%，报2171.05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	16268.99	-0.60	恒生指数	21887.75	0.72
纳斯达克综合指数	4173.58	-1.43	国企指数	9849.63	1.64
标准普尔500指数	1852.56	-0.70	红筹指数	4016.80	0.28
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6605.30	0.01	日经 225 指数	14477.16	0.37
德国 DAX 指数	9448.58	1.18	澳大利亚标普 200	5376.75	0.75
法国 CAC40 指数	4385.15	0.94	韩国综合指数	1964.31	1.19
意大利指数	22509.46	1.29	新西兰 NZ50 指数	5124.89	-0.11
西班牙 IBEX 指数	10140.80	1.50	中国台湾加权指数	8737.27	0.55

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

## 【股市评论】

昨日两市小幅高开后震荡下行，近期热点如京津冀一体化板块、受益优先股改革的银行板块、受益 IPO 开闸的券商板块悉数出现回调，沪指全天在 20 点以内窄幅震荡，收盘时以小阴线报收，成交量较前日大幅萎缩近 20%。创业板出现止跌迹象，小幅高开后震荡上扬，全天维持高位震荡走势。



板块方面,主板市场热点多为昙花一现,前期领涨板块如上海自贸区以及京津冀城市群等均居于跌幅榜前列,显示整体市场信心依然不足,涨势稍作停留,资金又回归到中小市值股票炒作中。技术上,沪指再次受制于2080点压力缩量整理,创业板大幅反弹,但量能明显不足且明显受到均线粘和区压制,近期或仍有反复。

总体看,在季末流动性趋紧以及IPO开闸压力下,市场热点炒作出现明显退潮,资金做多动力不强,预计近期市场整体走势偏弱,操作上建议继续保持谨慎。

## 【热点资讯】

### 【河北省确定保定承接首都部分行政事业功能疏解】

3月26日出台的《河北省委、省政府关于推进新型城镇化的意见》明确,河北省将落实京津冀协同发展国家战略,以建设京津冀城市群为载体,充分发挥保定和廊坊首都功能疏解及首都核心区生态建设的服务作用,进一步强化石家庄、唐山在京津冀区域中的两翼辐射带动功能,增强区域中心城市及新兴中心城市多点支撑作用。

按照拟定的《河北省新型城镇化规划》,河北省将打造京津保三角核心区,做大保定城市规模,以保定、廊坊为首都功能疏解的集中承载地和京津产业转移的重要承载地,与京津形成京津冀城市群的核心区。其中,保定市作为畿辅节点城市,利用地缘优势,谋划建设集中承接首都行政事业等功能疏解的服务区。

### 【环境服务产业迎政策利好十二五财政投入远超5万亿】

环保部科技司副司长胥树凡3月26日在第七届环境产业大会上透露,国务院近期将发布《关于促进生产性服务业发展的指导意见》,其中有多项关于推进环保产业发展的内容。未来环保部门将为环境服务业的大发展创造必要的市场条件,积极开展各种类型的环境服务业试点,建立新的有利于环境服务业发展的政策机制。

中国环境投资联盟理事长王世汶认为,未来五年环保产业将迎来前所未有的好时机,“十二五”期间环保领域的财政投入将远超5万亿。

### 【央行维稳意图明显市场料周四公开市场操作温柔】

周三(3月26日),央行进行例行询量。从短期来看,央行大幅收紧流动性的可能性较小,预计仍将通过公开市场操作温和调节流动性。上海一银行交易员认为,从央行公开市场的操作力度来看,央行维稳意图比较明显,估计周四正回购操作力度也不会太大。

申万一直态度较为谨慎,申万报告认为,周二公开市场460亿正回购净回笼仍超出市场预期,表明央行并无放松之意,另外,还需更加重视央行坚定维持正回购高利率不变的态度。

有分析称,中长期来看,资金面有回升压力,推动因素可能来自两个方面:一是,人民币贬值预期不断增强的作用下热钱或将逐步流出;二是,去年紧货币让“金融去杠杆化”已经初有成效,而最近一段时间的超低利率使金融杠杆有死灰复燃的迹象,若经济能够企稳,央行可能恢复实施中性偏紧的货币政策来进一步降低杠杆率。

央行周二开展了460亿28天正回购操作,中标利率4%。本周(3月22日-3月28日),央行公开市场无正、逆回购及央票到期。近六周,央行公开市场分别净回笼480亿元、400亿元、700亿元、1600亿元、1080亿元和4500亿元。

### 【三部门简化银行间开户流程部分暂停乙类户重启预期加强】

3月24日,中央国债登记结算有限责任公司(下称中债登)网站发布了《关于简化全国银行间债券市场联网和开户材料的通知》。市场人士认为,银行间债市开户流程的简化和明确,意味着去年以来债市监管重构取得阶段性进展。尽管去年债市整肃中暂停开户的部分乙类账户仍未放行,但在业内人士看来,随着开户流程的简化及



此前上市银行理财账户重入银行间债市的松绑，包括券商资管、信托计划和基金专户等部分乙类户开户的重启预期也在不断加强。

网站信息显示，该《通知》由中债登、全国银行间同业拆借中心（下称同业拆借中心）和银行间市场清算所股份有限公司（下称上海清算所）联合下发，并对银行间债券市场联网和开户材料等相关事项进行了简化和明确。

与此前备案流程相比，《通知》对机构进入银行间债市开户进行了简化。此前申请在银行间市场开户，需先在中债登申请开立债券托管账户，再在相应工作日内向人民银行相关分支机构提出备案申请，而后持备案通知书，向中债登申请使用已开立账户。而此次《通知》则将债市开户流程简化为两步，市场成员在人民银行上海总部完成准入备案后，持备案通知书或接收单在有效期内分别向同业拆借中心、中债登和上海清算所提出联网或开户申请即可。

据《通知》附件《全国银行间债券市场投资者基本信息表》显示，新版的银行间债市投资者被区分为法人机构类与非法人产品类。法人机构类分为银行业、证券业、保险业、非金融机构、境外机构五项；而非法人产品类则区分为证券投资基金、企业年金、保险产品、社保基金等十类。其中前述被暂停开户的券商资管、信托计划和基金专户等乙类户亦赫然在列，这或预示着，前述乙类户或重新可成为银行间债市成员的增量。

### 【宏观经济确认下行国务院重提加快投资】

3月24日，汇丰中国制造业PMI指数再次跳水，不仅跌破机构普遍认为的48.7，还创下8个月来最低。浙商证券宏观经济分析师郭磊指出，宏观经济的下行应该是已经比较确定的，无论是从月评数据还是从发电量这种高频的数据，包括铁路货运量，都可以确认经济是在下行区间。

黯淡的数据戳破了前两个月关于“经济下行源于春节因素”的饰词。事实上，管理层已提前启动了稳增长马达。3月19日，全国两会后的首个国务院常务会议上，部署的四个方面工作中，三个都折射出了稳增长的急切心情，如推进改革要求“尽早见效”，稳增长要求“加快重点投资项目进度”等。

事实上，近两周，政府已出台了政策举措，这些措施都与投资密切相关，如不久前公布的《国家新型城镇化规划（2014-2020）》，地方基础设施将成为投资的重点；京津冀一体化也将带动大量基建建设。另有消息显示，首都新机场项目将于今年下半年开始拆迁，涉及几十个村，其核心区和配套设施加起来的投资不会低于2000亿元。此外，5条铁路线路建设项目也已获批，总投资额约1424亿元。

### 【中物联：PMI指数下降主受产能过剩影响】

汇丰银行3月24日公布，3月汇丰中国制造业采购经理人指数（PMI）初值为48.1，创八个月以来新低，市场反映较为悲观，而即将公布的中国官方制造业PMI备受关注。

中国物流与采购联合会副会长、PMI（采购经理人指数）主要发布人蔡进3月26日对此表示，PMI指数下降主要是受原材料工业、产能过剩行业经济增长放缓影响，增长率放缓有一定的合理性，反映出了经济健康成长的一个方面。

蔡进认为，需要关注经济放缓的下行压力，一是先行指数确实在下降，PMI指数虽然还在50以上，但已经连续三个月下降。从市场情况看，放缓主要是需求偏弱，订单指数连续五个月都是下行。不过，从企业和有关数据方面了解，市场在向好的方面变化，一方面，这符合经济运行的季节性变化规律；另一方面，从有些数据，特别是反映实体经济增长的数据看出，经济回升还是比较明显的。

## 【基民学堂】

### 【何为政府公债基金】



政府公债基金指专门投资于直接或间接由政府担保的有价证券的基金。投资对象包括国库券、国库本票、政府债券及政府机构发行的债券。投资于这种基金的最大优点是安全性高。因为它有政府担保，收益相对稳定，且流动性也大。

## 【每日悦读】

### 别指望只问一次路

德怀特·莫罗是20世纪美国著名的银行家和外交家。有一次，莫罗在英国的拉格比市旅行。在这期间，他离开车站到附近逛街，走着走着竟迷路了。于是，莫罗向当地一个少年问路。

那个少年告诉他：“从这里往右走，一直到有个杂货店的地方，然后从那里往左拐，一直走下去，你会看到有个地方是四条街交会的……”

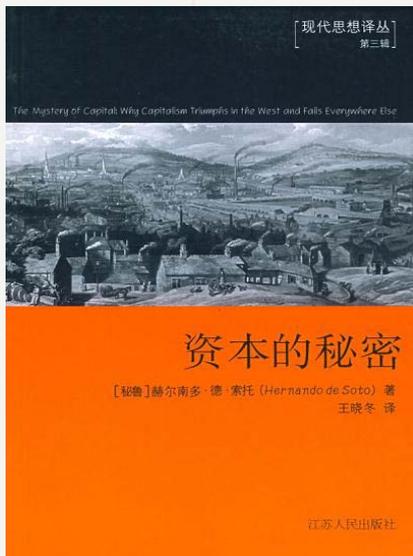
说到这里，少年想了想继续说：“你走到那里的时候，距离车站就不远了，然后你最好再向其他人打听一下。我现在告诉你走法，你也记不住的。”

根据这位少年的指引，莫罗很快就到了四条街交会的地方，然后他再向那边的路人打听，很快就回到了车站。这是一件小事，然而对莫罗产生了巨大影响。

莫罗意识到，我们每个人的能力都是有限的，许多问题不可能一朝一夕就获得解决。

因此，我们必须一步一步行动，逐渐朝目的地逼近。

## 【东方书苑】



书名：《资本的秘密》

作者：[秘鲁] 赫尔南多·德·索托

译者：王晓冬

出版社：江苏人民出版社

为什么资本主义在西方取得了成功，却在其他地方遭遇了滑铁卢？因为西方的财产权制度保证了资产变为可记录、量化的资本，而在第三世界国家没有建立 ... ..

## 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。