

# ORIENT FUND

## 东方晨报

2014/1/27





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

上周五(1月24日), A股低开高走, 上证综指收复20日均线, 创业板指继续创新高, 逼近1500点。当周A股触底反弹, 结束连续三周下挫。

截止收盘, 上证综指涨12.21点或0.60%报2054.39点, 周涨2.47%; 深证成指涨66.67点或0.86%报7855.14点, 周涨4.12%。两市全天成交额约2228亿元人民币, 上日为2085亿元人民币。中小板指收盘涨1.65%, 周涨4.88%; 创业板指收盘涨1.57%, 周涨6.37%, 连涨五周。

### ➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1402收盘涨5.6点或0.25%, 报2251.8点, 升水6.12点。全天成交70.73万手, 持仓7.10万手, 减仓1521手; 主力合约当周累涨2.48%, 前三周均下挫。现货方面, 沪深300指数收盘涨13.79点或0.62%, 报2245.68点, 当周累涨3.08%, 结束三周连跌。

### ➤ 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	15879.11	-1.96	恒生指数	22450.06	-1.25
纳斯达克综合指数	4128.17	-2.15	国企指数	10014.02	-0.94
标准普尔500指数	1790.29	-2.09	红筹指数	4343.96	-0.95
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6663.74	-1.62	日经225指数	15391.56	-1.94
德国 DAX 指数	9392.02	-2.48	澳大利亚标普200	5240.93	-0.42
法国 CAC40 指数	4161.47	-2.79	韩国综合指数	1940.56	-0.36
意大利指数	20589.05	-2.27	新西兰 NZ50 指数	4873.70	-0.76
西班牙 IBEX 指数	9868.90	-3.64	中国台湾加权指数	8598.31	0.04

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

## 【股市评论】

昨日大盘跳空低开, 小幅下探至5日线附近后在地产、有色等板块大涨带动下展开快速上攻, 盘中创出本轮反弹新高2060点后大盘承压下行。午后, 中小盘概念股继续走强, 但受制于30日线压力, 大盘出现逐波回落, 最终收出小阳线, 成交量较前日有所放大。

盘面上看, 两市板块全线上涨, 共60余个个股涨停, 市场整体延续反弹格局, 地产板块再次领涨, 其中华夏地产、中南建设、荣盛发展等多只个股涨停, 对市场走强起到了决定作用; 中小盘概念板块则出现明显分化, 之前强势的LED、机器人、网络安全板块纷纷居于跌幅榜前列; 锂电池、互联网金融、新三板等板块由于前期调



整较为充分再次受到市场追捧。技术上看，大盘继续围绕 2050 点展开强势震荡，60 分钟 K 线 MACD、KDJ 指标继续呈顶背离态势，预计短期维持 10 日线和 30 日线之间震荡概率较大；创业板四连阳，再创历史新高，按 W 底形态测算，上方阻力位位于 1530 点附近，近期有一定冲高回落风险。总体看，由于此前主板调整已较为充分，在春节临近市场情绪偏乐观的背景下，节前有望延续红包行情，不过操作上需把握好板块轮动节奏，不宜盲目追涨。

## 【热点资讯】

### 【五大行联盟瓦解建行农行交行存款利率上浮到顶】

2012 年 6 月央行将银行存款利率上限调整为基准利率的 1.1 倍以来，1 年期定期存款利率上浮到顶就成为中小银行的“常规动作”，而国内网点最多的五大银行则形成默契的“不上浮到顶”联盟。

但上述同盟近期已逐步破裂。据了解，建设银行最近已对部分客户推出 1 年期存款利率上浮到顶的优惠，即利率上浮 10%；而交通银行存款 1 万以上即可享受利率上浮到顶；农业银行今年一季度也推出了 1 年期存款利率上浮到顶的优惠活动。不过，工行、中行部分地区支行的工作人员均表示，1 年期存款利率仍执行 3.25%，尚未推出上浮到顶的优惠。

### 【央行：去年新增贷款 8.89 万亿同比多增 6879 亿】

1 月 24 日，央行发布《2013 年金融机构贷款投向统计报告》。央行初步统计，2013 年 12 月末金融机构人民币各项贷款余额 71.9 万亿元，同比增长 14.1%，增速比上年末低 0.9 个百分点；全年增加 8.89 万亿元，同比多增 6879 亿元。贷款投向呈现以下特点：一、企业中长期贷款平稳增长，短期贷款和票据融资增速继续回落；二、小微企业贷款增速回升；三、工业和服务业中长期贷款增长平稳；四、农户贷款和农村（县及县以下）贷款快速增长，农业贷款增速基本稳定；五、房地产贷款平稳较快增长；六、住户贷款同比多增较多。

### 【国开行去年近 2/3 人民币贷款投向城镇化总额约 1 万亿】

国家开发银行 1 月 26 日发布的信息显示，截至 2013 年底，国开行资产规模突破 8 万亿元，2013 年全年发放城镇化贷款 9968 亿元，接近全行当年人民币贷款发放的三分之二。国开行董事长胡怀邦表示，国开行将以“改革”为主题，大力支持新型城镇化基础设施、保障性安居工程、产业结构调整和国际合作等国家重点领域。

数据显示，截至 2013 年底，国开行债券存量 5.9 万亿元，贷款余额 7.04 万亿元；不良贷款率 0.48%。国开行去年发放棚户区改造专项贷款 1060 亿元，发放铁路项目贷款超过 1000 亿元，发放战略性新兴产业贷款 2417 亿元，文化产业贷款 444 亿元，保障性安居工程贷款 1628 亿元。

### 【营改增上半年有望正式扩围至电信业】

权威人士透露，作为财税体制改革重要一环的“营改增”工作，今年上半年有望正式扩围至电信业，并有可能最早于今年 4 月开始实施。届时，包括三大运营商在内的电信企业，将被改征增值税，适用税率也将发生重大调整。尽管这一消息尚未得到三大运营商的正式确认，但已有运营商人士坦言，运营商的部分相关部门已经开始展开针对性业务培训，并开始对各类套餐业务进行梳理，计划适时进行优化调整。

不少运营商人士表示，如果“营改增”后电信业实施 11% 的税率，将加大企业税负，势必在短期内影响运营商营收，造成其利润下滑；但从长期看，这将倒逼电信企业特别是三大运营商改变过去粗放的业务模式，转而采取精细化运营策略。

### 【央行本周将净回笼 750 亿元节前或再派逆回购“红包”】

本周（1 月 25 日-1 月 31 日），公开市场有一笔 7 天逆回购到期，到期日 1 月 28 日，金额 750 亿元，利率 4.1%。如央行无其它操作，预计本周将形成自然净回笼 750 亿元。



尽管上周央行投放 3750 亿元力度较大，但据市场人士测算，春节前的市场流动性占款规模可能达 6000 至 10000 亿元。若算上年初至今招标及到期的国库现金定存规模，市场共补充流动性 4150 亿元。据 Wind 数据库显示，去年春节前（2013 年 1 月 1 日-2013 年 2 月 8 日），央行共进行逆回购 13 笔，其中最高金额为除夕 4 天前的 4500 亿元，除夕前 2 天逆回购量为 4100 亿元，2013 年节前公开市场净投放量为 3620 亿元。有多位市场人士预计，参照此情况，今年除夕前央行很有可能还将再次派发逆回购“红包”。

从更长时间考虑，目前市场对节后乃至整个 2014 上半年流动性的预期均不乐观。瑞银证券分析称，流动性并非由此转为宽松，此前央行公布的常备借贷便利工具的具体操作方式、规模及价格均未明朗，因此能否平抑二级市场资金价格还有待考察。国信证券认为，虽然目前流动性改善预期是一个热点，但若没有一个牢固的基本面因素支撑，流动性的变化则无法反映后市实质情况。

### 【中港基金互认将达成两地散户可买对方基金】

香港证监会副行政总裁张灼华 1 月 24 日下午表示，与中证监就中港基金互认的探讨进展顺利，目前所有安排都已经达成共识，只剩下部分必要程序需要处理，相信两地基金互认目标在望。香港政府官员近日曾透露，两地散户互相购买对方市场的基金相信今年内一定可以进行，本地业界更乐观预期有关安排在农历新年后不久就可敲定。

## 【基民学堂】

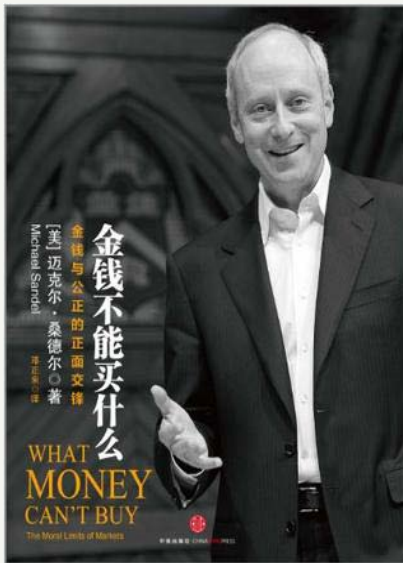
### 【什么是基金定期定额业务?】

基金的定期定额业务是指投资者通过固定的直销或代销机构，在每个月固定的日期，用固定的资金申购固定的基金的一种投资方式，是类似于银行零存整取的一种基金理财业务。定期定额业务有几点好处：第一，摊低成本。由于这种投资方式是以固定金额进行投资的，当基金净值上涨的时候，买到的基金份额数较少，当净值下跌时，所买到的份额数则较多，这样一来，“上涨买少，下跌买多”，长期下来就可以有效地摊低成本。第二，分散风险，这种业务模式不需要人为的判断。第三，减轻压力，强制储蓄。投资者每个月经过银行自动转账投资，一般不受最低投资额的限制，同时每个月固定金额的银行转账，也可以让投资人养成类似零存整取的强制储蓄作用。

## 【每日悦读】

美国知名主持人林克莱特有一天访问一名小朋友，问他说：“你长大后想要当做什么呀？”小朋友天真地回答：“嗯……我要当飞机的驾驶员！”林克莱特接着问：“如果有一天，你的飞机飞到太平洋上空所有引擎都熄火了，你会怎么办？”小朋友想了想：“我会先告诉坐在飞机上的人绑好安全带，然后我挂上我的降落伞跳出去。”当在场的观众笑得东倒西歪时，林克莱特继续注视着这孩子，想看他是不是自作聪明的家伙。没想到，接着孩子的两行热泪夺眶而出，这才使得林克莱特发觉这孩子的悲悯之心远非笔墨所能形容。于是林克莱特问他说：为什么你要这么做？”小孩的答案透露了这个孩子真挚的想法：“我要去拿燃料，我还要回来!!!”

启示：这就是“听的艺术”。一是听话不要听一半。二是不要把自己的意思，投射到别人所说的话上头。要学会聆听，用心听，虚心听。

**【东方书苑】**

**书名：《金钱不能买到什么》**  
**作者：迈克尔 J. 桑德尔**  
**译者：邓正来**  
**出版社：中信出版社**

这是一个人人心中有，人人口中无的话题，一个关于钱的时代，对于钱的想法。

相信许多看过《公正》一书的读者，已经熟悉了桑德尔的风格，他不会直接告诉你答案，会不断地提出不同的场景，让你来思考。是的，有时候，面对一些答案已经很明显，比如金钱不能买什么，我们有时候会想这还要问吗？不能买的东西太多了，但实际生活中，我们大多数一直为了它而辛苦着。

陷入这种死循环后，我们还真得问问自己“金钱不能买什么？”可能我们还听过一句话，“能用钱搞定的事都是小事”，所以可见孔方兄早已进入了我们的日常思维里面。越是这个时候，人多问自己几个为什么，可能会更好一些！

## 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。