

ORIENT FUND

东方晨报

2014/2/10





【市场回顾】

➤ A股市场

上周五（2月7日），马年首个交易日，A股低开高走，题材股全面活跃，创业板指收复1500点整数关口，再创历史新高1532.82点。

截至收盘，上证综指涨11.42点或0.56%收报2044.50点，深证成指涨43.94点或0.58%收报7616.57点。两市全天成交额1798亿元人民币，上日为1563亿元。中小板指收涨1.62%；创业板指收涨2.45%。

➤ 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2214.6点，升水2.12点。全天成交45.85万手，持仓7.02万手，增仓1444手。现货方面，沪深300指数收盘涨10.03点或0.46%，报2212.48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	15794.08	1.06	恒生指数	21636.85	1.00
纳斯达克综合指数	4125.86	1.69	国企指数	9645.39	1.13
标准普尔500指数	1797.02	1.33	红筹指数	4156.76	1.61
欧洲			亚太		
英国FTSE100	6571.68	0.20	日经225指数	14462.41	2.17
德国DAX指数	9301.92	0.49	澳大利亚标普200	5166.53	0.68
法国CAC40指数	4228.18	0.96	韩国综合指数	1922.5	0.77
意大利指数	20930.06	0.93	新西兰NZ50指数	4840.79	0.68
西班牙IBEX指数	10072.40	1.08	中国台湾加权指数	8387.35	0.92

本资讯产品所有数据均来自wind资讯

【股市评论】

马年第一个交易日，沪深两市受长假期间海外市场大幅波动影响双双低开，保险、券商、银行、地产等权重板块回调成为拖累大盘的主力，但航天军工、特斯拉、LED、智能机械等热点概念走势强劲，维系着市场的赚钱效应。午后创业板指数稳步拉升，并创出历史新高，带动沪深两市逐渐企稳，最终以红盘报收。

成交量看，两市依旧维持了节前地量整理的态势，并未有效放大，深市成交量主要由中小板和创业板贡献，显示小盘热点活跃，大盘主板疲软的格局仍在主导市场。

技术上看，沪指在2030—2060点之间窄幅震荡已有7个交易日，如无法快速突破30日均线恐要延续盘久必跌的老路；创业板指数连创新高，短期没有技术压力位，预计牛市行情还将延续，1566点是低点1194点行情起来的黄金分割点，届时应加以注意。



【热点资讯】

【央行：下一阶段主要政策思路有六个方面】

2月8日晚间，中国人民银行发布《2013年第四季度中国货币政策执行报告》，对下一阶段央行的主要政策思路进行具体阐述。报告显示，下一阶段央行主要政策思路有六个方面：一是综合运用数量、价格等多种货币政策工具组合，健全宏观审慎政策框架，保持适度流动性，实现货币信贷和社会融资规模合理增长。二是盘活存量、优化增量，支持经济结构调整和转型升级。三是进一步推进利率市场化和人民币汇率形成机制改革，提高金融资源配置效率，完善金融调控机制。四是继续推动金融市场规范发展，加大直接融资支持力度，拓宽小微企业融资渠道。五是深化金融机构改革，继续深化大型商业银行改革，推动其不断完善公司治理，逐步健全现代金融企业制度，加快发展方式转型，提高创新发展能力和国际竞争力。六是有效防范系统性金融风险，切实维护金融体系稳定。

【社科院下调中国2014年投资增长率先至19%】

中国社会科学院经济学部2月9日发布新一期2014年经济展望，与去年12月的预测相比，虽然还认为国内生产总值(GDP)的同比增长率能达到7.5%，但是将投资增长率由20.1%下调至19%。

中国社会科学院副院长李扬称，当前中国经济面临经济减速、房价波动、产能过剩、金融乱象、地方债偏高五方面风险，解决的根本方法还要依靠改革。

【本周公开市场自然净回笼4500亿央行冲抵动作值得期待】

本周(2月9日-2月14日)，公开市场将形成自然净回笼4500亿元。周二(2月11日)，公开市场即将迎来首日共2笔逆回购到期，总量为3300亿元；周四(2月13日)，除1200亿元逆回购到期，还有300亿元国库现金定存到期，利率为6%。目前，市场对央行下周会否出动作冲抵这一波动拭目以待。

同时，本周上半段即将迎来节后首批利率债供给，总额为580亿。周二(2月11日)上午9:30开始招标的300亿国开行5年期固定金融债为其中第一笔，周三(2月12日)上午10:35开始招标的财政部280亿5年期国债为第二笔。回顾马年首个交易日(2月7日)，利率品种在二级市场并未“一马当先”，交投较为清淡，其中长期国债和短期限政策性金融债成交稍显活跃。3年期国债(1317)报收于3.87/3.75%，5年期国债(1401)报收于4.27/4.08%，7年期国债(1320)报收于4.41/4.35%，10年期国债(1318)报收于4.50/4.45%。

现券清淡行情与银行间资金利率走势形成反差。自7号始，银行间中短期资金利率开始上行，当日质押式隔夜回购利率跳涨，前收盘利率3.00%，开盘升至4.27%，大涨127个基点；当日该品种加权平均利率收于5.4325%，较上一交易日涨44.38个基点。同期，上海同业拆放7天利率升42.6bp至5.409%；8日，该品种降15.9bp至5.25%。截至本日(2月8日)14:00，银行间资金利率整体在震荡中略有下行，唯21天以上品种利率爬升，走势较为分化。

节前即有多位分析人士指出，节后随大量现金回流，资金面料趋于宽松。但也有券商提醒，节后宽松态势乃短期表现，从更长远来看，在稳中偏紧的货币政策和谋变中上涨的信贷需求下，利率中枢至少在今年上半年仍将持上行态势。

【专家称存款保险制度今年有望建立或引发存款搬家】

日前召开的2014年中国人民银行工作会议指出，存款保险制度各项准备工作基本就绪。业内人士普遍认为，历经多年的酝酿，央行工作会议的表态意味着随着利率市场化进程的加快，建立存款保险制度只差“临门一脚”，2014年存款保险制度有望建立。

中国银行战略发展部副总经理、国际金融研究所副所长宗良指出，建立存款保险制度要综合考量、准确定位。目前，我国市场上缺少对问题金融机构市场化的快速处置机制，要高度重视保护存款人利益、维护公平竞争，并



要注意有可能引起的存款搬家现象等。应抓紧制定《存款保险条例》、《银行业金融机构破产条例》等相关法律法规，完善金融机构有序退出的机制和安排，进一步提高系统性风险防范和应对能力。

【基民学堂】

【哪些人群适合选择定期定投】

由于投资方式的特殊性，定期定投称为“懒人”的“聚宝盆”。这里的“懒人”是指那些因为工作繁忙、无暇关注投资市场，却也想实现财富累积的人们，像工薪阶层、白领一族、职场新人都是可以加入这个行列。

称定期定投为“聚宝盆”是源于它自身的特点。定投的投资方式是不论市场的情形如何波动，都会定期买入固定金额的基金，当基金净值走高时，买入的份额数较少，反之较高。长期以来，时间的复利效果就会凸现，不仅资金的安全性较有保障，而且可以让不起眼的小钱在长期累积后成为客观的一笔财富。例如年轻的父母为子女积攒未来的教育经费，中年人为自己的养老计划存钱等。

基金定投因为它“一次约定 轻松投资”的特点，非常适合繁忙的上班族。投资者和银行签订了协议后，只要保证指定账户里有足够的金额，就可轻松享受理财生活。从某种程度上说，基金定投似乎是专为“月光族”设计的投资方式。由于每月分批投资，所以平均成本和分摊的风险都较低。这种理财方式既不会影响生活质量，还能够财富累积的同时，改掉“月月月光”的习惯，是一个一举三得的好方法。

【每日悦读】

有一家牙膏厂，产品优良，包装精美，受到顾客的喜爱，营业额连续 10 年递增，每年的增长率在 10%~20%。可到了第 11 年，业绩停滞下来，以后两年也如此。公司经理召开高级会议，商讨对策。会议中，公司总裁许诺说：谁能想出解决问题的办法，让公司的业绩增长，重奖 10 万元。有位年轻经理站起来，递给总裁一张纸条，总裁看完后，马上签了一张 10 万元的支票给了这位经理。那张纸条上写着：将现在牙膏开口扩大 1 毫米。消费者每天早晨挤出同样长度的牙膏，开口扩大了 1 毫米，每个消费者就多用 1 毫米宽的牙膏，每天的消费量将多出多少呢！公司立即更改包装。第 14 年，公司的营业额增加了 32%。

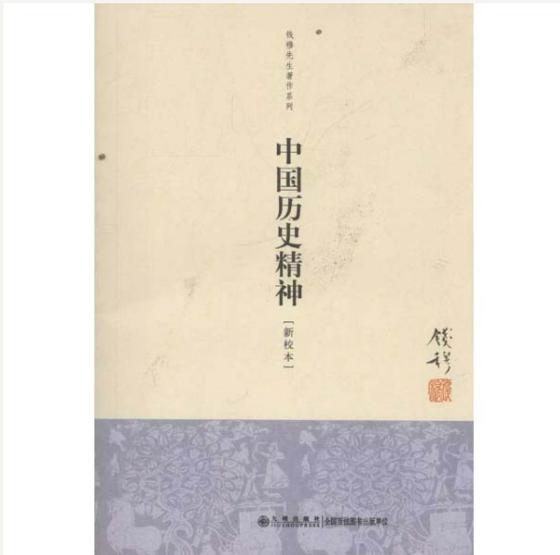
启示：面对生活中的变化，我们常常习惯过去的思维方法。其实只要你把心径扩大 1 毫米，你就会看到生活中的变化都有它积极的一面，充满了机遇和挑战

【东方书苑】

书名：《中国历史精神》

作者：钱穆

出版社：九州出版社



读完《中国历史精神》才可以体会历史演变之复杂幽深，不至妄自尊大或妄自菲薄，更好地看清自己，更好地认识今日之中国，更好地知道我们肩负怎样的历史责任去建设一个未来的中国。

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。