

ORIENT FUND

东方晨报

2014/3/4





【市场回顾】

➤ A股市场

周一（3月3日），在“两会”维稳预期和政策预期之下，A股低开高走，上证综指站稳30日线，走出强劲4连阳，创业板指数亦企稳反弹，再度攻上5日线。各板块题材普涨，大盘股和概念股均有较为活跃的表现。

截至收盘，上证综指涨18.94点或0.92%收报2075.24点，深证成指涨25.98点或0.35%收报7391.91点。两市全天成交金额2390亿元人民币，上日为2276亿元。中小板指收涨1.37%；创业板指收涨2.11%。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1403收盘跌3.8点或0.18%，报2163.8点，贴水26.57点。全天成交68.67万手，持仓9.37万手，减仓40手。现货方面，沪深300指数收盘涨11.4点或0.52%，报2190.37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	16168.03	-0.94	恒生指数	22500.67	-1.47
纳斯达克综合指数	4277.3	-0.72	国企指数	9751.65	-1.41
标准普尔500指数	1845.73	-0.74	红筹指数	4215.94	-1.07
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6708.35	-1.49	日经225指数	14652.23	-1.27
德国 DAX 指数	9358.89	-3.44	澳大利亚标普200	5384.33	-0.38
法国 CAC40 指数	4290.87	-2.66	韩国综合指数	1964.69	-0.77
意大利指数	21094.19	-3.25	新西兰 NZ50 指数	5007.40	0.35
西班牙 IBEX 指数	9878.70	-2.33	中国台湾加权指数	8601.98	-0.44

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【股市评论】

昨日大盘小幅低开回踩5日线后一路震荡走高，但受制于10日和20日均线压制，午后出现小幅回落，尾市在环保股大涨带动下稳步攀升，创业板指数表现尤其抢眼，早盘小幅低开后快速拉升，此后一直维持震荡走高的态势，大盘受此带动以中阳线报收，成交量较前日基本持平。

盘面上看，两市板块普涨，共60余个个股涨停，市场整体延续反弹走势，板块分化依旧明显。受两会开幕影响，相关概念题材个股普遍上涨，如上海国资、环保、军工等板块均有不错的表现，但金融、地产等权重板块则表现疲弱，成为拖累大盘进一步冲高的阻力。技术上看，大盘四连阳，企稳迹象较明显，但反弹量能不及此前四连阴，且反弹幅度尚不能消化上周二单日跌幅，目前仍属技术性反抽性质；创业板延续缩量反弹，30分钟K线KDJ指标顶背离，能否放量突破1490点将较为关键。总体看，在两会召开利好刺激下，改革相关题



材股走强带动大盘一路震荡回升，不过地产、银行等权重板块延续疲弱走势，且量能仍显不足，主力集中资金优势炒作概念迹象较为明显，后续随着会议预期的不断兑现，相关板块有见光死风险，因此我们维持谨慎观点，建议借反弹时机积极减仓。

【热点资讯】

【影子银行扩张压力犹存央行本周或继续开展正回购】

周一（3月3日），交易员透露，央行公开市场一级交易商本周可申报14天、28天正回购需求，7天、14天逆回购需求，三个月央票需求。有分析预计，央行仍会在公开市场正回购回笼资金，而5号还存在存款准备金的补缴，本周资金利率存在边际上进一步上行的动力。

中国2月官方制造业PMI为50.2%，环比回落0.3个百分点，创八个月新低。中国2月官方非制造业PMI为55%，环比上升1.6个百分点。另外，2月汇丰中国制造业PMI终值48.5，预期48.3，前值49.5。

中金报告指出，今年2月的制造业PMI跌幅超出了春节错位导致的影响，显示当前经济增长动能较弱。但同时，经济结构调整才初露端倪，影子银行扩张仍然较快，市场不宜对货币政策的放松寄予太大希望。

不过有机构同时指出，从央行的操作看，货币政策依旧保持中性，而非简单的收紧银根。从央行正回购操作的期限与节奏看，选择的是短期的14天，并未选择28天甚至期限更长的央票，同时选择分批少量而非一次性大量回笼的形式，也体现了央行根据市场情况逐渐调整正回购规模，避免资金市场的骤然收紧。

本周（3月1日-3月7日），央行公开市场有1080亿元正回购到期，无逆回购及央票到期。若不进行其他操作，央行当周形成自然净投放1080亿元。此前三周，央行公开市场分别净回笼1600亿元、1080亿元和4500亿元。

【央行：1月金融市场平稳债券发行量同比减少24.8%】

央行网站日前公布2014年1月份金融市场运行情况，1月金融市场总体运行平稳。债券市场发行量同比减少；货币市场成交量下降，货币市场利率较去年12月份明显回落；现券成交量同比下降，银行间债券和交易所国债指数有所上升。

一、债券市场发行情况

1月份，债券市场发行4041.7亿元，同比减少24.8%，较去年12月份减少27.1%。其中，银行间债券市场1月发行债券3927.9亿元，同比减少24.7%，较去年12月份减少19.6%。截至1月末，债券市场总托管量为29.7万亿元。其中，银行间债券市场债券托管量为27.7万亿元，占总托管量的93.4%。

二、货币市场运行情况

1月份，货币市场成交总量共计14.4万亿元，同比减少18.6%，较去年12月份减少14.5%。其中，同业拆借市场成交2.3万亿元，同比减少40.2%，较去年12月份增加2.8%；质押式回购成交11.6万亿元，同比减少14.1%，较去年12月份减少16.7%；买断式回购成交5650.3亿元，同比增加30.6%，较去年12月份减少26.4%。

1月份，同业拆借加权平均利率为3.86%，较去年12月份下降30个基点；质押式回购加权平均利率为3.98%，较去年12月份下降30个基点。

三、债券市场运行情况

1月份，银行间债券市场现券交易累计成交1.9万亿元，同比减少76.1%，较去年12月份减少1.6%。1月末，银行间债券总指数为145.35，较去年12月末上升1.42，升幅0.98%。交易所国债指数为139.58，较去年12月末上升0.06，升幅为0.04%。



【2月四大行新增贷款约2800亿】

2月四大行新增贷款约2800亿元，同期存款增长6100亿元。目前机构对2月整个金融机构新增人民币贷款预期多在7000亿元之上。

交行金融研究中心预计2月贷款供给较多（相对可比同期水平），预计境内2月份新增人民币贷款投放为7100亿元的规模，余额同比增速为14.3%，与上月持平。瑞银也认为2月信贷增速坚挺。

【上交所理事长：蓝筹股率先推出“T+0”无障碍】

3月3日，全国政协委员、上交所理事长桂敏杰表示，蓝筹股率先推出“T+0”没什么障碍，只有认识障碍。其称，近日将就市场关心的“T+0”等问题举行媒体见面会。

【上交所召集基金公司培训个股期权有望落地】

3月6日至3月7日，上海证券交易所及中国证券登记结算公司将召集全国基金公司至沪，会议内容为个股期权相关培训。据了解，此次培训目标人员为基金公司个股期权工作牵头部门领导及业务骨干，以及重任在身的合规及风控部门人员。

据悉，个股期权全市场测试已经开展近3个月，3月1日刚好暂告一段落，个股期权月底或下月初上市的准备已经就绪。业内人士表示，此次受训者为一线业务人员，最近市场热切关注的个股期权业务规则有望在会上得到进一步披露。而伴随个股期权T+0特点而日渐升温的大盘蓝筹股T+0预期，亦将成为会议后重要看点。

【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或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】

烧水的秘诀，做事的感悟

一位青年满怀烦恼去找一位智者，他大学毕业后，曾豪情万丈地为自己树立了许多目标，可是几年下来，依然一事无成。他找到智者。智者微笑着听完青年的倾诉，对他说：“来，你先帮我烧壶开水！”青年看见墙角放着一把极大的水壶。旁边是一个小火灶，可是没发现柴火，于是便出去找。

他在外面拾了一些枯枝回来，装满一壶水，便烧了起来，可是由于壶太大，那捆柴烧尽了，水也没开。于是他跑出去继续找柴，回来的时候那壶水已经凉得差不多了。这回他学聪明了，没有急于点火，而是再次出去找了些柴，由于柴准备充足，水不一会就烧开了。

智者忽然问他：“如果没有足够的柴，你该怎样把水烧开？”青年想了一会，摇了摇头。智者说：“如果那样。就把水壶里的水倒掉一些！”青年若有所思地点了点头。

智者接着说：“你一开始踌躇满志。树立了太多的目标，就像这个大水壶装了太多水一样，而你又没有足够的柴，所以不能把水烧开，要想把水烧开，你或者倒出一些水，或者先去准备柴！”

青年恍然大悟。

回去后，他把计划中所列的目标去掉了许多，只留下最近的几个，同时利用业余时间学习各种专业知识。

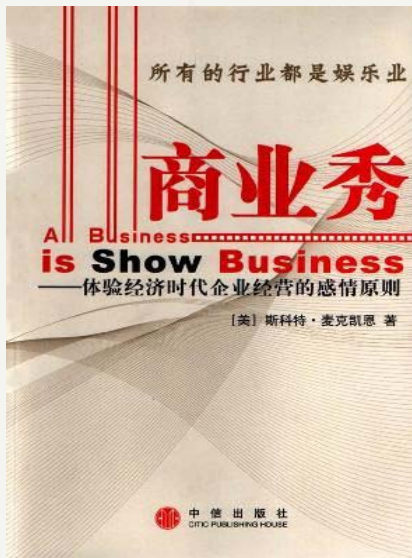
几年后，他的目标基本上都实现了。

只有删繁就简，从最近的目标开始，才会一步步走向成功。

万事挂怀，只会半途而废。

另外。我们只有不断地捡拾“柴”，才能使人生不断加温，最终让生命沸腾起来。

【东方书苑】





书名：《商业秀》
作者：（美）麦克·凯恩
译者：王楠崇 等
出版社：中信出版社

客户不仅是在购买你的产品和服务，同时，他们更希望从中得到乐趣。因此，不管是出售产品还是服务，商业的实质就是做秀。你的企业如同置身于聚光灯照耀下的舞台，而你的员工就是演员，他们在出售产品和服务的时候也在表演。你的观众，也就是你的客户，可能会喜欢这样的表演，也可能会讨厌这样的表演，甚至是忽视这样的表演。

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。