

ORIENT FUND

东方晨报

2014/3/20





【市场回顾】

➤ A股市场

周三（3月19日），A股全天延续弱势整理格局，盘中2000点再受考验，保定本地股异军突起，沪指表现好于深成指，创业板指重拾跌势。

截至收盘，上证综指跌3.47点或0.17%报2021.73点，深证成指跌123.83点或1.7%报7150.12点；两市全天成交金额1906亿元人民币，上日为2003亿元。中小板指收盘跌1.47%；创业板指跌1.31%。

➤ 股指期货

当日，沪深300股指期货主力合约IF1403收盘涨5.4点或0.25%，报2123.2点，升水2.33点。全天成交52.92万手，持仓3.43万手，减仓20092手。现货方面，沪深300指数收盘跌17.26点或0.81%，报2120.87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	16222.17	-0.70	恒生指数	21568.69	-0.07
纳斯达克综合指数	4307.60	-0.59	国企指数	9360.70	0.2
标准普尔500指数	1860.77	-0.61	红筹指数	4005.29	0.31
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6573.13	-0.49	日经 225 指数	14462.52	0.36
德国 DAX 指数	9277.05	0.37	澳大利亚标普 200	5355.59	0.21
法国 CAC40 指数	4308.06	-0.12	韩国综合指数	1937.68	-0.13
意大利指数	22370.36	-0.23	新西兰 NZ50 指数	5154.72	0.37
西班牙 IBEX 指数	10093.30	0.42	中国台湾加权指数	8689.46	-0.49

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【股市评论】

受房地产利空消息影响，昨日大盘在地产等权重板块的拖累下低开低走，概念板块几乎全线回落，盘中受保定有望成为“政治副中心”的消息刺激，保定地区个股纷纷涨停，对恢复市场情绪起到积极作用，最终大盘以长下影小阳线报收，成交量较前日基本持平。

盘面上看，两市板块跌多涨少，共30余个个股涨停，市场延续震荡盘整格局，热点较为匮乏，TMT、环保、LED照明等热点板块普遍表现不佳，仅河北板块个股受利好刺激出现集体大涨，成为做多的绝对主力；银行、地产则延续低迷走势，对市场行成一定压制。技术上看，沪指窄幅整理7个交易日后收出下跌抵抗的T型线，且临近股指期货交割敏感时点，短期仍有破位下行风险。



总体看,在经济基本面持续走弱,人民币连续贬值等不利因素影响下,当前市场已患上严重的“政策依赖症”,资金短线博弈愈演愈烈,这给市场的反弹之路埋下不小的隐患,当前又面临 IPO 开闸以及季末资金面趋紧,预计热点退潮之后市场有再次下探的风险。

【热点资讯】

【创业板再融资办法或月底出台将设小额快速定增机制】

一位市场资深人士透露,市场对于创业板再融资制度关注度非常高,而且监管层对于该制度的推出也有明显预期,预计创业板再融资制度 3 月底推出。

针对创业板再融资制度,深交所总经理宋丽萍在今年“两会”期间表示,上市公司将在原来再融资中增加优先股这样一个品种。此外,她希望创业板再融资制度适应创业板上市公司的特点,能够实现多年推动的小额快速再融资的机制。对于创业板再融资制度的推出时间,宋丽萍则表示,会很快,具体时间不好说。

【放松期望落空 口行 1 年债中标利率远高预期】

周三(3 月 19 日),进出口银行招标发行两期固息债,含一年及五年,以及六个月期贴现债。招标结果显示,对放松预期落空,一年及五年中标利率均高于预期,其中一年期中标利率较预期高 26 个基点。

具体来看,口行六个月期贴现金融债中标收益率为 4.6387%;一年期固息债中标利率为 4.83%,预期 4.57%;五年期固息债中标收益率为 5.3750%,预期 5.30%。

周二,国开行增发五期固息债,各期限品种中标利率均小幅高于预期,机构配置利率债热情有所缓解。当日,央行进行 1000 亿 28 天正回购操作,使得市场对央行放松的预期落空,当日 Shibor 利率各期限品种全线上扬。

银行间市场固定利率政策性金融债(进出口行/农发行)到期收益率曲线显示,周二,一年和五年期品种收益率分别为 4.6115%和 5.3054%。

【外汇占款下降或成趋势 二季度降准概率加大】

2 月份金融机构新增外汇占款从 1 月份的 4373.66 亿元骤降至 1282.46 亿元,环比降约 71%。一家国有商业银行的交易员对此分析认为,2 月份中旬以来人民币兑美元汇率贬值并非是央行有意压低的结果,而是市场供求关系造成的。受人民币汇率政策调整等因素影响,未来一段时间内外汇占款将呈下降趋势,这也增强了二季度降准的市场预期。

上述国有商业银行交易员称,假如 2 月份中旬开始的人民币贬值是监管层有意所为,那么反映在央行金融机构人民币信贷收支表中外汇占款将会显著增长,但事实则是 2 月份新增外汇占款比 1 月份下降了近 3100 亿元。

中金公司认为,人民币汇率日内区间波幅的扩大增加了热钱套利的难度,会导致部分套利需求的减退。同时,有真实贸易背景的资金结汇也会变得比以往谨慎,导致未来一段时间外汇占款可能有明显的下降。新增外汇占款急剧减少目前已传导至国内货币市场,并将对今后的市场流动性产生一定压力。

【证监会两度约谈上市房企:再融资或开闸】

基于金丰投资重组案例,证监会突破了地产股“不得借壳”的惯例。3 月 18 日,北京某上市房企高管透露,此前证监会已经两次邀请相关房企开会,讨论关于房企再融资的事宜。有业内人士猜测,下一步监管层可能在地产重组、房企再融资、房企 A 股上市等方面,予以开闸。

对于绿地集团借壳金丰投资的案例,该人士称“就怕上海绿地借壳金丰投资是特案特办”。这种说法并非过度担忧,该案被认为是上海国资改革背景下企业重组的典型案例,可能并不能反映目前监管层对于房企再融资的整体方向。



不过上述房企高管同时指出，此前证监会曾两次约谈该公司的财务总监和董秘等，会议并非一对一约见，证监会也在推进这个事，不过具体的方向性意见尚无发布。该人士透露，洽谈关于再融资的事宜，而且均是多家推出再融资预案的房企一起约谈，总的态度仍是在推进再融资事宜。这也显示出政策上仍然存在一定的可能。

【京东获基金第三方电子商务平台资格】

证监会3月19日发布的最新数据显示，北京京东叁佰陆拾度电子商务有限公司成为为基金销售机构提供第三方电子商务平台服务的机构。此前只有浙江淘宝网络有限公司一家。

所谓第三方电子商务平台，是指在通过互联网开展的基金销售活动中，为基金投资人和基金销售机构之间的基金交易活动提供辅助服务的信息系统。

【基民学堂】

【如何利用 ETF 对付停牌股票】

ETF 还有一个妙处，就是可以帮你把手里停牌的不想要的股票解决掉。

比如某 ETF 组合里的某股票停牌，你判断复牌后它将下跌。那么你可以按照 ETF 的股票篮子里要求的成分股买齐篮子里的其他股票，然后用股票篮子去申购 ETF。这样停牌的股票就转移到基金公司那里去了。你申购 ETF 成功后，将 ETF 拿到二级市场上拆细卖出就可以把这只停牌的股票甩在身后、抛到脑后了。

也可以反向操作，拿到你想要的停牌股票。如果你看好一只停牌的股票，认为复牌后将上涨。找到包含这只股票的 ETF，如果这只股票并没有设置“现金替代”的标志，恭喜你，你有机会拿到这只停牌的股票了！赶紧去二级市场收集足够多的份额，去向基金公司赎回 ETF 换回股票篮子吧！卖掉股票篮子里的其他股票，留下这一只，持有下去就可以了！当然，要是这只股票设置了“现金替代”的标志，就表示你也没办法通过 ETF 拿到这只股票了。

【每日悦读】

500 块买汽车

一位佛友电话抱怨道：为什么我努力了还是得不到？念经行善了但命运却不变？

禅师：我给你寄 500 块钱来好不好？

佛友：师父，你的钱我不敢要呢！

禅师：我是要你帮我办一件事。

佛友：师父，你说办什么，我绝对帮你办好！

禅师：帮我买一辆汽车。

佛友：（惊讶）师父，500 块怎么能买到汽车呢？！

禅师：你知道 500 块买不到汽车！可是世上有太多的人都在绞尽脑汁，想付出一点，就得到很多。



【东方书苑】

书名：《三双鞋》

作者：[美] 谢家华

译者：[美] 谢传刚

出版社：中华工商联合出版社



一个鞋类电商的成长史。从“链接交换”公司到“美捷步”品牌，分别卖给微软和亚马逊，谢家华打造了一套利润、激情和目标渐次递进的独特商业模式

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。