

ORIENT FUND

东方晨报

2014/5/5





【市场回顾】

➤ A股市场

上周三（4月30日），五一节前最后一个交易日，虽有沪港通细则出台和浦发拟发300亿优先股消息影响，但A股总体平稳，上证综指小幅收涨，盘面上，权重股休整蓄势，题材股表现活跃。4月A股先扬后抑，上证综指后三周持续下挫，回吐前半段涨幅，全月小幅下跌。

截至收盘，上证综指涨6.02点或0.30%报2026.36点，本周跌0.50%，本月跌0.34%，连续两月走低；深证成指跌27.0点或0.37%报7312.86点，本周跌0.15%，本月涨1.71%，结束四月连跌。两市全天成交金额1176亿元人民币，上日为1211亿元。中小板指收盘涨0.52%，本周跌0.70%，本月跌0.93%；创业板指收盘涨1.32%，本周跌0.67%，本月跌3.36%，连跌三月。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1405收盘跌11点或0.51%，报2147点，贴水11.66点。全天成交41.93万手，持仓6.75万手，减仓3455手。主力合约本周跌1.14%，本月涨0.83%。现货方面，沪深300指数收盘涨0.19点或0.01%，报2158.66点，本周跌0.42%，本月涨0.58%。

➤ 国际行情(4月30日)

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	16512.89	-0.28	恒生指数	22260.67	0.57
纳斯达克综合指数	4123.90	-0.09	国企指数	9802.46	0.23
标准普尔500指数	1881.14	-0.13	红筹指数	4163.57	-0.1
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6822.42	0.20	日经 225 指数	14457.51	-0.19
德国 DAX 指数	9556.02	-0.49	澳大利亚标普 200	5458.06	0.17
法国 CAC40 指数	4458.17	-0.65	韩国综合指数	1959.44	-0.12
意大利 MIB 指数	21782.00	-0.01	新西兰 NZ50 指数	5232.91	0.46
西班牙 IBEX 指数	10474.50	0.15	中国台湾加权指数	8867.32	0.86

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【股市评论】

上周五大盘平开，早盘一度受旅游、TMT、医药等板块上涨带动出现小幅震荡攀升，但在5日均线压力下出现回落，午后大盘展开窄幅盘整，最终以小阳星报收，成交量较前日略萎缩。



盘面上看，两市板块多数上涨，共 12 只个股涨停，市场整体延续反弹走势，八二分化明显，TMT、旅游等板块个股普遍走强，带动小盘概念股小幅反弹，而金融、地产等权重板块则表现偏弱，抑制了市场的做多动能。技术上看，大盘与创业板均出现小幅反弹，日线指标继续向好，但盘中明显受制于 5 日线，且量能仍然不足，短线能否企稳还需观察。

总体看，当前经济走势疲弱已成共识，影响市场的主要因素是供求关系与市场情绪，在 IPO 重启利空出尽之前，预计市场难有明显起色，建议严控仓位，防范风险为主。

【热点资讯】

【李克强访非将签近 60 份合作文件涉石油经贸领域】

自 5 月 4 日起至 5 月 11 日，应非洲四国领导人的邀请，国务院总理李克强将对埃塞俄比亚联邦民主共和国、尼日利亚联邦共和国、安哥拉共和国、肯尼亚共和国进行正式访问。访问期间，中非还将签署近 60 份合作文件，涵盖石油、经贸、文化、农业、卫生等领域。

外交部副部长张明 4 月 30 日介绍，访非期间，李克强还将访问非盟总部，并在中方援建的会议中心发表面向全非的演讲，提出新时期中非合作的框架。

商务部部长助理张向晨告诉记者，李克强总理访问非洲期间，经贸合作是双方会谈的重要部分。其中既有政府间的协议，也有金融机构和企业间的合作项目。中非还将签署近 60 份合作文件，涵盖石油、经贸、文化、农业、卫生等领域。

专家认为，今年是周恩来总理首次访问非洲 50 周年，李克强总理此次出访，意义重大，代表着 50 年来中国政府对中非关系一直高度重视。

【4 月末国开行发放棚改贷款 1079 亿同比增 388%】

国家开发银行近日宣布，截至 4 月末，该行已向棚改项目发放贷款 1079 亿元，较去年同期增长 388%，支持新增建筑面积约 9318 万平方米，惠及 111 万户、372 万中低收入群众。

据介绍，4 月以来，国开行赴上海、河南、四川、贵州、河北、内蒙古、辽宁等省市与当地开展棚改工作对接，目前已有 15 个省市组建完成省级统贷平台，其中 6 个省市已实现省级统贷平台授信。在严把信贷评审关的同时，国开行加快存量项目的推进，加快新项目评审，加快贷款发放。其中，4 月份发放棚改贷款 834 亿元，是前 3 个月发放额的 3.4 倍，重点支持了包头北梁、天津西于庄，以及河南、吉林等省市棚户区改造等一大批在建续建项目。

此前媒体报道，在 4 月 20 日召开的 2014 中国城镇化高层国际论坛上，国开行行长郑之杰表示，当前城镇化资金保障方面还存在问题，主要表现在资金缺口巨大，需专项资金支持，需要政策性资金发挥引领作用。同时，国开行将加快住宅金融事业部组建，依托国家信用发展住宅金融专项债券，并拟设立城镇化发展专项基金。

【新国九条已修订完毕已过会企业有望本月获上市批文】

IPO 承销管理业务规范、自主配售细则和网下投资者备案管理细则有望近期发布。包含具体改革措施的“新国九条”已修订完毕，其中有关私募市场发展及资本市场开放等政策将为市场带来利好。已过会未上市企业有望在 5 月获上市批文。



据参加 2014 年保荐代表人第一期培训班的人士透露，根据新的 IPO 配套规则，承销商不得预测每股的估值区间或二级市场交易价格。承销商对网下投资者是否符合条件有进行核查的责任，在招股书刊登前不得披露报价报告内容。新股部分的承销费率不得高于老股部分。规则还提出黑名单制度，列入其中的网下投资者和机构将根据不同情形受到相应处罚，期满后需重新备案。只有经备案的投资者及其管理的产品才能参与网下报价、申购。规则将对网下投资者进行分类，同类投资者配售比例相同，公募、社保、年金、保险等配售比例不得低于其他投资者。

业内人士表示，预计最快 5 月上旬就要开始受理网下投资者备案。预计发审会审核节奏不会太快，每周四到五家的可能性较大。根据新的证券发行与承销管理办法及有关规定，原则上新股发行数量大于老股转让数量；如果只有战投承诺锁定 12 个月以上，公告的老股转让数量不得超过战投承诺申购数量；申购时并不区分新股和老股，只需对自愿承诺锁定的股份数量特别标识。

【4 月经济数据将回暖“微刺激”助力二季度经济企稳】

4 月中国经济迎来一阵“暖”风。以 PMI 先行指标打头阵的宏观数据呈回暖迹象，4 月制造业 PMI 微幅上升，非制造业 PMI 升至年内次新高，而市场预期未来两周即将公布的 4 月工业增加值、投资和出口等数据均有望回暖。分析人士指出，4 月以来国务院连续三周出台定向微刺激政策，有望助力经济在二季度企稳。

此外，未来两周还将会有包括投资、出口、消费、工业生产增速等在内的诸多数据出炉。市场普遍预期，4 月经济数据将会略有改善。交行金融研究中心预测，4 月投资、出口和工业增加值同比增速均会较 3 月份有所改善，而 PPI 同比跌幅也会进一步收窄。其在报告中指出，“增长企稳还要看政策”，但该机构也曾表示，二季度经济企稳的可能性较大。

其实，针对稳增长，自 4 月份以来，国务院连续三周出台定向微刺激政策，内容涉及税收、铁路投融资体制改革、棚户区改造、外贸增长等多个方面。汇丰大中华区首席经济学家屈宏斌指出，4 月初到现在出台的一系列稳增长政策效果有望在未来几个月逐渐显现，预期经济在二季度企稳。

中信证券日前公布国内外 23 家分析机构对二季度经济预测数据，加权平均值为 7.5%，略高于一季度的 7.4%。

【铁路投资规模年内第三次上调增至 8000 亿以上】

据两位业内人士 5 月 2 日透露，近期中国铁路总公司召开电话会议，明确将今年全年的投资总额增至 8000 亿元人民币以上，设备投资额也将增至 1430 亿以上，至少提高了 230 亿元。

这已是铁路投资年内第三次上调，此前由计划的 6300 亿增至 7000 亿，本次则增至 8000 亿以上。一位参会会议的人士称，对今年新投入运营的线路也有要求，确保达到 7000 公里以上。

他表示，会议还传达了马凯副总理的指示，有四个确保，确保在建项目顺利实施；确保开工一批新项目；确保一批新线投入运营；确保工程质量和安全。因中国正处于五一长假休息，暂无法联系铁路总公司给予明确回复。

另有业内人士称，该会议于 4 月 30 日召开，会议总体基调是投资不怕起，不怕冒；开工项目则由 48 项，增至 64 项；而新论证的项目在条件成熟时，年内也可开工。上述业内人士还称，会议表示，发改委将负责协调各部委落实资金问题，铁总负责协调地方政府的资金落实。



【基金子公司 5 月 1 日起登记备案】

日前，证监会印发《关于进一步加强基金管理公司及其子公司从事特定客户资产管理业务风险管理的通知》，重申对专户业务的底线要求和禁止性行为，决定自 5 月 1 日起委托中证资本市场发展监测中心公司对基金管理公司及其子公司专户业务实施备案管理，监测分析专户业务相关风险。

【基民学堂】

【了解一下真正的基金定投】

基金定投的渠道主要有三个：银行、基金公司和证券公司。银行渠道定投门槛最低，每月 100 元，有银行对每次定投手续费有过 8 折的优惠。证券公司的定投费用和银行差不多，基金公司需要网银开户，最低每月 500 元，不过每次定投的手续费可以打 4 折。

在基金公司买基金，不管一次性购买还是定投，你都可以在这家基金公司发行的不同类型的基金之间做转化，进可攻、退可守，而且在基金公司网站开户认购基金，赎回时间要比银行和券商快一个工作日。

其次，要确定定投目标和时间。定投基金讲究长期投资，在已知未来将有大量资金需求时，提早以定期定额的投资方式规划，不但不会造成自己经济上的负担，更能让每月的小钱在未来变成大钱。明确定投目标后，就可确定定投的期限。基金定投时间可分为：申购时间，即把每月的哪一天作为定投日，可根据各人习惯和收入到位情况而定；定投期限，定投期限可确定为三五年，但最短不低于一年。一般来说，定投时间越长，风险越小；定投时间越短，风险越大，要降低风险，只有延长投资期限。

一般情况下，定投只能按月投资，不过也有基金公司规定，定投可按周、按月、按双月或季度投资。现在多数单位工资一般分为月固定工资和季度奖。如月工资仅够日常之用，季度奖可以投资，适合按季投资。如果每月工资较宽裕，或年轻人想强迫自己攒钱，则可按月投资。

在这里还要说明一下，基金定投长期性并非“死守”时间，而是强调定投心态的长期。所以，就需要注重定投基金主要看你购买的量，而不是价，伸缩投放是比较好的方式。如果你看好股市未来的前景，可以在股市不好的时期，提前更改定投数量，弱势时多买，这更可以平滑风险。

原则上讲，定投虽能平均成本，控制风险，但也不是所有的基金都适合。债券型基金收益一般较稳定，定投和一次性投资效果差距不是太大，而股票型基金波动较大，更适合用定投来均衡成本和风险。

选基金产品，可将基金收益与大盘走势相比较。如果一只基金大多数时间的业绩表现都比同期大盘指数好，最起码证明该只基金具有一定的管理能力，选择这种基金定期定额投资，风险和收益都会比较理想。还可以借助四星级以上的专业公司进行评判。

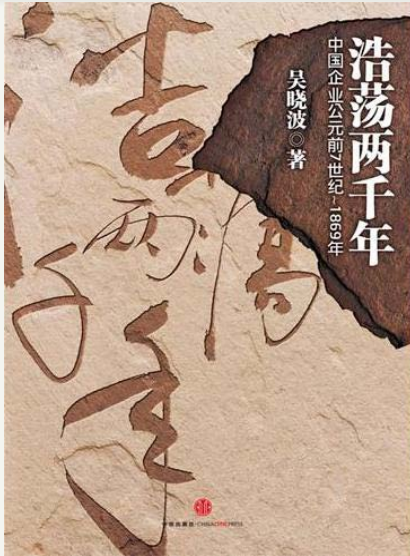
(摘自 wind 资讯)

【东方书苑】

书名：《浩荡两千年：中国企业公元前 7 世纪——1869 年》

作者：吴晓波

出版社：中信出版社



“为什么中国的商人不是去制造捕鼠机，而是去追求捕鼠的特权？答案是如没有获得捕鼠的特权，再高效的捕鼠机都无法工作，而特权在政府。中国从来没有轻过商，但轻的是商人 ”（来源于虎嗅网）

东方基金声明

本资料所有内容均来自公开信息，资讯引用 Wind 内容，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。