

ORIENT FUND

东方晨报

2014/5/6





【市场回顾】

➤ A股市场

周一（5月5日），五月首个交易日，A股早盘低开，上证综指盘中再次逼近2000点，权重板块纷纷走低，拖累股指反抽，而中小盘股相对较强。午后，伴随着券商、有色金属等权重股的拉升股指出现震荡走高的态势，上证综指翻红。

截至收盘，上证综指涨0.99点或0.05%报2027.35点，深证成指跌3.30点或0.05%报7309.56点。两市全天成交金额1245亿元人民币，上日为1176亿元。中小板指收盘涨1.01%，创业板指收盘涨1.48%。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1405收盘涨1.6点或0.07%，报2156.6点，升水0.13点。全天成交63.82万手，持仓6.97万手，增仓2145手。现货方面，沪深300指数收盘跌2.19点或0.1%，报2156.47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	16530.55	0.11	恒生指数	21976.33	-1.28
纳斯达克综合指数	4138.06	0.34	国企指数	9743.29	-0.6
标准普尔500指数	1884.66	0.19	红筹指数	4135.7	-0.67
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6822.42	--	日经225指数	14457.51	--
德国 DAX 指数	9529.50	-0.28	澳大利亚标普200	5462.22	0.08
法国 CAC40 指数	4462.69	0.1	韩国综合指数	1959.44	--
意大利指数	23075.15	-0.65	新西兰 NZ50 指数	5200.25	-0.62
西班牙 IBEX 指数	10477.00	0.02	中国台湾加权指数	8870.43	0.04

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【股市评论】

受房地产销售下滑消息影响，昨日大盘在地产权重的拖累下低开低走，午后受创业板反弹、银行企稳的带动大盘震荡回升，最终以带长下影的小阳线报收，成交量较前日略放大。

盘面上看，两市板块几乎全线上涨，共18只个股涨停，市场整体延续反弹走势，八二分化依然明显，TMT、农林、医药等板块个股普遍走强，带动创业板、中小板指数大幅上扬，而金融、地产等权重板块则整体偏弱，对主板造成拖累。技术上看，主板与创业板均收复5日线，日线指标继续转好，短线仍有反弹动力，但均线系统仍呈明显的空头排列，短期尚难言企稳。



总体看，前期超跌的TMT板块仍是领涨主力，而之前走强的银行、地产板块走势疲弱，显示出当前走势仍以超跌反弹为主，反弹量能力度较弱，暂时尚不构成阶段性反转，操作上仍应以防范风险为主。

【热点资讯】

【机构预计4月CPI涨幅降至2.0%进出口增速反弹】

截至目前，各省(区、市)一季度地区生产总值(GDP)数据已经全部出炉，同比增速无一超过去年第四季度。即使与年初普遍下调的年度增长目标相比，除了安徽省略微超出，还有30个省增速不及年度增长目标。由于增长不及预期，多地政府先后启动了新一轮招商引资活动，并努力推介、规划重点项目。

在当前中国经济增长面临下行压力下，多地启动招商引资以及扩大投资的计划。其中，4月28日在北京内蒙古大厦，二连浩特推介其即将举办的5项大型活动，并进行旅游现场推介。同日，银川市经合局召开专题会议，安排部署招商引资工作，提出强化全市招商引资工作的诸多措施，力争今年招商引资实际到位资金达到430亿元。此前一天，共青团延边州委、延边州商务局也在北京举办北京项目对接会。有统计显示，仅广东、海南、天津、江西、贵州5个省份，已经公布的今年重点项目投资计划投资总额就超过了7万亿元。

不过，中国社会科学院数量经济与技术经济研究所经济所副所长张平认为，当前我国仍然处于经济发展的历史机遇期，经济增长主要依靠投资驱动。为了保证2014年经济增长达到7.5%左右的预期目标，政府有必要将投资保持在一定的水平之上。兴业银行首席经济学家鲁政委表示，通过投资拉动经济增长本身没有问题，投资来自于政府投资和民间投资，如果民间投资没有大的改善，就要继续靠政府投资。

【30省市GDP增速低于预期多地启动新一轮引资上项目】

截至目前，各省(区、市)一季度地区生产总值(GDP)数据已经全部出炉，同比增速无一超过去年第四季度。即使与年初普遍下调的年度增长目标相比，除了安徽省略微超出，还有30个省增速不及年度增长目标。由于增长不及预期，多地政府先后启动了新一轮招商引资活动，并努力推介、规划重点项目。

在当前中国经济增长面临下行压力下，多地启动招商引资以及扩大投资的计划。其中，4月28日在北京内蒙古大厦，二连浩特推介其即将举办的5项大型活动，并进行旅游现场推介。同日，银川市经合局召开专题会议，安排部署招商引资工作，提出强化全市招商引资工作的诸多措施，力争今年招商引资实际到位资金达到430亿元。此前一天，共青团延边州委、延边州商务局也在北京举办北京项目对接会。有统计显示，仅广东、海南、天津、江西、贵州5个省份，已经公布的今年重点项目投资计划投资总额就超过了7万亿元。

不过，中国社会科学院数量经济与技术经济研究所经济所副所长张平认为，当前我国仍然处于经济发展的历史机遇期，经济增长主要依靠投资驱动。为了保证2014年经济增长达到7.5%左右的预期目标，政府有必要将投资保持在一定的水平之上。兴业银行首席经济学家鲁政委表示，通过投资拉动经济增长本身没有问题，投资来自于政府投资和民间投资，如果民间投资没有大的改善，就要继续靠政府投资。

【周一央行进行例行询量稳中略偏松仍是主基调】

业内人士周一透露，中国人民银行公开市场一级交易商本周可继续上报多种期限正/逆回购，以及三个月央票需求。其中正回购期限包括14天和28天，逆回购包括七天和14天。

上周央行公开市场正回购减力，净投放资金910亿元人民币，以稳定月末及五一小长假前的资金面；目前经济运行虽处偏弱运行格局，但宏观政策依旧以微刺激为主要方向，货币政策在此基本框架下也暂难有大动余地，稳中略偏松仍是主基调。

本周公开市场到期资金规模为600亿元，全部为正回购到期，而无逆回购和央票到期。

【周一银行间市场宽松态势有增无减】

5月5日，7天期回购加权利率继续下跌近50个基点。银行间市场宽松态势有增无减。



银行间同业拆放利率 (Shibor) 显示, 短期利率方面, 隔夜利率下跌 3.00 个基点至 2.3700%; 7 天期利率下跌 54.30 个基点至 3.1400%; 14 天期利率下跌 55.00 个基点至 3.1580%; 1 个月期利率下降 44.20 个基点至 4.0580%。

银行间隔夜质押式回购加权平均利率午盘上涨 0.20 个基点, 报 2.3771%; 7 天质押式回购加权平均利率下跌 48.28 个基点报 3.1506%; 14 天质押式回购加权平均利率下跌 43.87 个基点报 3.1556%。1 年期贷款基础利率 (LPR) 持平于 5.77%。

【3 月末中国外汇储备 3.95 万亿美元即将突破 4 万亿大关】

中国巨额外汇储备仍在节节攀升, 截至 3 月末, 中国外汇储备余额为 3.95 万亿美元, 突破 4 万亿美元大关已在咫尺之间。与此同时, 巨额外汇储备带来的投资困局也愈发严重。继 2011 年获得 853 亿美元投资收益逆差后, 2013 年, 中国再次创出 599 亿美元投资收益逆差。

中国社科院学部委员余永定近日表示, 这种趋势如不逆转, 可能在未来 10 年中, 中国必须维持贸易顺差, 而贸易顺差所得到的收入将完全用于支付外国投资者在中国的投资收益, 而不是用于输入产品、资源和技术。一旦出现这种局面, 中国的经济增长将告终结。

余永定称, 首先要解决的问题是停止进一步增加外汇储备, 而解决这个问题最简单办法是央行停止对外汇市场的干预。根本解决之道则是对中国的引资政策和贸易政策进行调整。

【安徽铜陵出手救楼市宁波口头传达松绑】

日前, 铜陵市政府出台了《关于促进房地产市场持续健康发展的意见》(以下简称《意见》), 并在住房公积金贷款、契税补贴等方面配套制定了一系列利好政策, 新政策从 5 月 1 日起已正式实施。

购房契税补贴是广大市民最关注的内容之一。对此, 铜陵市财政部门相关负责人表示, 凡是 2014 年 5 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日, 在铜陵市 (含铜陵县和开发区) 购买家庭唯一普通商品住房 (含二手住房, 普通商品住房是指单套建筑面积 144 平方米及以下) 的, 由同级财政按房价 1% 的比例给予契税补贴。

住房公积金贷款条件的适度放宽是此次新政策的重要内容之一。铜陵市住房公积金中心负责人表示, 为鼓励支持职工家庭加快改善住房条件, 《意见》在住房公积金贷款的条件和额度上都作了相应调整。一是在职工申请贷款资格认定上, 放宽了缴存住房公积金的时限要求。个人缴存住房公积金期限由过去连续缴存 6 个月以上, 放宽为个人连续缴存 3 个月以上。单职工家庭最高可申请贷款额度由 25 万元提高到 30 万元, 比原额度提高了 20%。并将职工首次购房申请个人住房公积金贷款的首付比例由 30% 降低为 20%, 进一步减轻职工购房首付款资金压力。

铜陵市住房公积金中心负责人表示, 对还清首次个人住房公积金贷款并有改善自住住房条件意愿的职工家庭, 政策规定准予再次申请个人住房公积金贷款购买改善性自住住房, 但对购房贷款首付款比例和贷款利率作了适当的提高, 即贷款首付款比例应不低于所购住房总价的 40%, 贷款利率执行在同期个人住房公积金贷款优惠利率的基础上, 上浮 10%。

《意见》提出, 外地居民在铜陵市购商品住房, 可凭房地产管理部门备案的《商品房买卖合同》、购房发票、契税完税凭证办理户口迁入手续, 改变了以往必须办理房屋产权证后方可迁入户口的限制性条件, 但在办理房屋产权登记之前不得解除《商品房买卖合同》。

此外, 宁波悄然调整楼市限购政策, 购房者房产审核由户籍所在地和拟购房所在地两地核查变为一地核查, 此举意味着宁波开始放宽购房资格。5 月 5 日上午, 宁波市一些房地产经纪公司的负责人被临时召集起来开会。会上, 宁波市房地产业协会负责人通报说限购政策有所调整, “今年 5 月份开始, 宁波市全市, 原来的限购政策, 购房者户籍所在地, 跟拟购房所在地, 两个地方都同时要核查, 变更为仅在拟购房所在地核查。”

房产持有情况从两地审核变为一地审核, 意味着什么? 一家售楼处人员解释道, “每个区域归区域, 如果鄞州区范围内一套房产都没有的话就是属于首套。”也就是说, 即使购房者在宁波市某区拥有多套房, 但只要在其他区没有房或者只有一套房, 那么他还可以继续购房。



【基民学堂】

【ETF的二级市场交易模式：像买卖股票一样简单】

由于申购赎回的门槛较高，普通投资者参与ETF投资最便捷、最高效的方式就是像买卖股票一样交易ETF份额。

投资者首先需持本人身份证到任何合法的证券公司开立证券交易所A股账户或者证券投资基金账户（已开设A股账户或证券投资基金账户的投资者，不必再办理开户手续，只进行ETF二级市场交易的投资者可以只开设证券投资基金账户）。然后，经过相应的申请资格审核合格后，再缴纳一定的开户费用，投资者就可得到证券账户卡，进而进行ETF买卖。ETF的交易与股票、封闭式基金的交易完全相同，基金份额可直接在市场上买卖。

当市场大幅下跌时，一般开放式基金的投资者为了避免损失只能赎回持有的基金份额，而这种行为则可能引起市场进一步下跌，从而导致其遭受更大损失。而对于ETF来说，通过二级市场上的交易，在保持基金总体份额不变的情况下，投资者可实现基金份额在不同投资者之间的转换，从而避免因市场波动给投资者带来的损失，并且能够更好的保持基金持有人的利益。

ETF的二级市场交易同样需要遵守交易所的相关规则，如当日买入的基金份额当日不得卖出，并可适用大宗交易的相关规定等。

在此以上证50ETF为例，投资者要购买10000份上证50ETF，在下单系统输入代码510050、数量10000、价格假设为2.166元，经交易所交易系统撮合后成交。投资者不需缴纳印花税，只需要向证券公司交纳相应的交易佣金，且已经包含证券公司代收的证券交易监管费和证券交易经手费。

（摘自wind资讯）

【东方书苑】



书名：《魔鬼经济学》

作者：[美] 史蒂芬·列维特 / [美] 史蒂芬·都伯纳

译者：刘祥亚

出版社：广东经济出版社

“如果说伦理道德代表了我们心目中理想的社会运行模式的话，那么经济学就是在向我们描述这个社会到底是如何运行的。”（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。