

ORIENT FUND

东方晨报

2014/5/15





【市场回顾】

➤ A股市场

周三（5月14日），A股维持震荡整理态势，成交明显萎缩，煤炭、有色等板块继续回调，房地产、蓝宝石概念等表现活跃。

截至收盘，上证综指跌 2.82 点或 0.14% 报 2047.91 点，深证成指涨 15.21 点或 0.21% 报 7325.52 点。两市全天成交金额 1239 亿元人民币，上日为 1517 亿元。中小板指收盘涨 0.07%，创业板指收盘涨 0.19%。

➤ 股指期货

沪深 300 股指期货主力合约 IF1405 收盘跌 2.4 点或 0.11%，报 2165.6 点，贴水 6.77 点。全天成交 42.39 万手，持仓 3.49 万手，减仓 16202 手。现货方面，沪深 300 指数收盘跌 2.48 点或 0.11%，报 2172.37 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	16613.97	-0.61	恒生指数	22582.77	1.03
纳斯达克综合指数	4100.63	-0.72	国企指数	9991.61	1.38
标准普尔 500 指数	1888.53	-0.47	红筹指数	4227.07	1.51
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6878.49	0.08	日经 225 指数	14405.76	-0.14
德国 DAX 指数	9754.39	-0.00	澳大利亚标普 200	5496.50	-0.03
法国 CAC40 指数	4501.04	-0.09	韩国综合指数	2010.83	1.41
意大利指数	22543.48	-0.43	新西兰 NZ50 指数	5213.36	0.27
西班牙 IBEX 指数	10613.90	0.25	中国台湾加权指数	8875.16	0.65

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【股市评论】

昨日两市平开，上午大盘维持在前日收盘点位附近窄幅震荡，午后行情有所恢复，在权重板块的带动下，沪指上摸至 60 日均线附近，但成交量始终未能放大，反弹无终而返，最终以阴十字星报收，成交量较前日大幅萎缩。

盘面上看，两市板块涨跌参半，共 15 只个股涨停，市场延续弱势整理，热点较为匮乏，地产板块在央行支持首套房贷消息刺激下表现较强，次新股板块因 IPO 临近集体领涨，而食品饮料以及前期强势的周期类板块则普遍下挫。技术上看，沪指 5 日线继续抬升，连续缩量整理后仍有上行动能，近期需关注 60 日线及 2080 点压力。



总体看，当前政策维稳意图明显，市场继续下跌的空间有限，但基本面也不支持行情彻底转强，尤其是小盘概念股估值仍然偏高对市场造成一定压力，预计近期市场将维持区间整理走势。

【热点资讯】

【消息称电力等四大领域或优先推非公参股项目】

有消息称，日前混合所有制改革方案已上报国务院，知情人士透露，除了石油、电力、电信三大领域之外，资源开发领域也可能成为优先推出非公有资本参与项目的领域。不过有权威人士称，这一方案仍处于研究过程中。

目前，外界对中国推进混合所有制工作格外关注。近期，电力、电信和石油领域纷纷推出了实施混合所有制的非公资本参与项目，相关概念题材股亦被投资者追捧。上述消息援引人士、国务院发展研究中心企业研究所副所长张文魁表示，未接受该媒体的专门采访，且从未提到任何关于方案是否上报的内容。

【发改委正研究编制首都经济圈一体化发展规划】

国家发改委当前正在紧锣密鼓地会同有关部门和地方研究编制首都经济圈一体化发展的相关规划，目前草拟的首都经济圈总体布局包括“两核三轴一带三重点”，而环首都经济圈或以北京为中心由京津冀“8+2”个地区组成，包括河北省的石家庄、廊坊、承德、张家口、保定、邯郸、邢台、唐山和天津的蓟县、宝坻。

所谓“两核三轴一带三重点”，即“两核”指京津双核，“三轴”指京津塘主轴、京-保-石拓展轴、京-唐-秦拓展轴，“一带”指沿海经济带，三个重点开发地区包括中关村、天津滨海新区、曹妃甸工业区。中国区域经济学会副理事长、国家发改委国土开发与地区经济研究所所长肖金成表示，北京、天津、河北三个地区应加强沟通，实现经济结构优势互补，基础设施共享共用，经济政策协调统一，最终形成人口、产业的最佳空间结构。现在京津冀三地经济发展差距很大，特别是河北与京津之间的发展差距很大。

国家发改委地区司司长范恒山曾表示，首都经济圈的规划建设将成为区域经济发展中的一个亮点和重点，必将给区域发展和经济发展格局带来重大影响，有利于推动京津冀及环渤海地区加快发展，以及解决首都经济社会发展中面临的重大问题。专家表示，首都经济圈区域开发的过程也是资源重新整合、配置的过程，应充分发挥市场在资源配置中的作用。

【商务部童道驰：中国正在建设 18 个自由贸易区】

第三届世界工商领袖（昆山）大会暨第二届国际商会亚太 CEO 峰会 5 月 14 日在江苏昆山举行，中国商务部部长助理童道驰就国际商会主席提出中国应参与加快推进跨太平洋经济合作组织建设，表示中国正以积极主动姿态推进自由贸易，上海自贸区只是开端。

童道驰在主旨演讲中透露，中国正在建设 18 个自由贸易区，对自贸伙伴贸易已占到中国外贸总额的 27%。“一带一路”建设的稳步推进，通向欧亚内陆的贸易大通道和对外经济走廊建设起步，预示着中国企业进入全球和区域市场的机会增多，中国与世界经济的关系更趋紧密。

童道驰表示，受益于贸易自由化，中国已成为世界第一货物贸易大国，中国将继续积极推进自由贸易，通过建设中国上海自由贸易试验区、推进中美中欧投资协定谈判等，全面深化涉外经济管理体制改革，优化外贸发展的制度环境。

【央行态度或转向价格为主货币政策有望持续】

周三（5 月 14 日），交易员透露，央行公开市场一级交易商当日可申报 14 天和 28 天期正回购、14 天逆回购及三个月央票需求。中信证券认为，周二央票未续作表明央行态度出现重大转变，以价格为主、数量宽松为辅的货币政策将会持续。周二央行净投放资金 360 亿，周四公开市场有 950 亿元正回购到期。



当前银行间资金利率低位盘整，市场人士指出，在央行公开市场操作利率限制资金价格继续下行的背景下，随着银行资产配置节奏加快，短期资金供过于求的状况正逐渐转变，市场资金面趋向平衡。

中国财政部副部长朱光耀周二在会见美国财长时表示，中国目前的货币政策方向是“正确的”，不会推出大规模的刺激措施来平复短期的增长波动，中国的基本经济状况并没有发生变化。如果真的有必要，中国会采取行动来支持经济增长。

【消息称国网将开放四领域引入社会资本】

近日国家电网公司改革路线图也正式浮出水面。据权威渠道消息称，国网将分类开放四领域引入社会资本，其中对分布式电源并网、电动汽车充换电实行市场开放，抽水蓄能电站、调峰调频储能项目则实行投资开放，而“钱景”较好的直流特高压虽曾被考虑，最终未能进入开放名单。

内部人士透露，未来国网还将整合公司的上市资源，推动具备条件的企业上市。目前正在制定具体实施方案，而且按照改革的思路，上市将是发展混合所有制经济的重要形式。事实上，从2013年起国网系上市公司资产重组已悄然开始。

平高集团、许继集团、南瑞集团分别将一部分资产重组并置入各自上市公司，按照工作计划，今年将进一步推进其整体上市。同时，山东电工电气、英大财险、长安经纪公司等企业也将改制上市，目前山东电工电气资产重组已经完成，将有望率先上市。

若国网系整体上市、改制上市计划得以实现，国内输变电领域A股的“两超多强”格局将重新洗牌。有分析预测，若南瑞集团整体上市，国电南瑞年营收规模将激增至200亿元左右，有望超过特变电工、中国西电业内2家巨头。

【证券版银联做支付文章或受限第三方存管】

近日有媒体称约30家证券期货经营机构拟发起证联股份有限公司，恢复证券行业的支付功能，因证联公司功能与银联类似，也被称为“证券版银联”。不过，业内人士分析称，证券版银联并不能突破现有的第三方存管制度，仅恢复支付功能尚显单薄，真正实现功能的完善，还必须在账户上动脑筋。

宏源证券研究所副所长易欢欢认为，证券账号是所有金融账号中活跃度、客户触点、在线时长等多项指标最强的账户，也是各类金融产品的入口，结合未来的证联公司会大有所为。国泰君安董事长万建华曾公开表示，券商的基本金融功能应该包括五个方面：交易、投资、融资、托管、支付。随着券商对私募及公募基金托管资格逐渐获批，意味着目前除了支付，证券行业的其他四大功能基本都已经具备。

据了解，目前申报的证联公司并无法突破第三方存管制度，创新力度仍受到很大约束。一位不愿具名的券商人士向证券时报记者表示，不改变资金第三方存管的原则下，券商的空间很小，何况在互联网冲击之下，银联也避免不了支付宝的冲击。

中国银联实现了便捷的消费支付，而证券账户连接的是资产管理市场。业内人士认为，如果账户只是仅仅实现了消费支付功能，那么资金是不会汇聚在证券账户中的，必须在产品创新上下功夫，满足客户投资理财、资产配置等多样化需求，让资金有更多的用途，提供综合金融服务。

【券招商证券尝鲜成3只新公募基金托管人】

据证监会最新披露的基金募集申请核准进度公示表显示，3月27日上报、4月3日被受理的国联安通盈混合型基金的托管人为海通证券。无独有偶，同样在2014年简易程序中，4月23日被受理的建信中小盘先锋股票型基金，托管人为招商证券。而在普通程序中，招商证券作为托管人还出现在富国中证移动互联网指数分级基金上，这只基金是4月23日被受理。

虽然这3只新基金暂时未获得“准生证”，但这显示出长期为银行垄断的公募基金托管业务开始了新方向，未来可能有更多证券公司成为公募基金的托管人。



其实，券商还曾为私募产品托管人，3月份在《新基金法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》实施背景下发行的首款真正法律意义上的私募证券投资基金——“重阳A股阿尔法对冲基金”，托管人正是招商证券，显示出券商对于托管业务的热度。

公募基金选择托管人，更重要是看这一机构的销售能力。济安金信基金研究中心副经理王群航就表示，托管机构的选择往往与基金销售量挂钩。深圳一家基金公司市场部人士表示，近期也在计划和券商合作事宜，券商的客户主要是股民，分级产品、ETF、工具型产品等更适合这类渠道销售，销量上更有保障，也在研究这块业务，重点还是考察券商销售能力如何。

【基民学堂】

【债券基金当下最火该如何挑选】

时下宝宝类货基收益率纷纷“破5”，已是明日黄花。当下最火最能“捞钱”的当属债券基金，今年以来有35只基金净值增长超过6%，最高的近10%。那么怎么挑选债券基金呢？

首先要分辨债券基金类型。基金类型分为纯债基金、一级债基、二级债基、可转债基金。纯债基金不能投资一、二级市场股票等权益类产品，只能买债券。一级债基在纯债基金投资范围上可以参与打新。二级债基，在一级债基投资范围上还可投资一定比例股票。可转债基金顾名思义，就是以投资可转债为主的债券基金。以上几类债券基金风险收益各不同，投资前应辨清。

其次要了解下基金的持债情况。目前基金持有的债券分三大类：利率债、信用债、可转债。利率债典型代表为国债，信用债则是各种企业债，可转债兼有股债特性。这三者中收益风险最大的当属可转债，股票的一涨一跌和它紧密相连。其次是企业债，听说过超日债吗，前段时间因付不起利息成为国内首例违约债券，也正是有着违约风险，债券评级的高低与回报有着负相关性。最稳定的当属利率债，稳定是最大优势，收益嘛，就不能有过高要求了。

最后还应查查基金经理历史业绩。债券基金经理业绩的延续性比股票基金要强，对债券市场的把握主要通过国家货币政策、市场利率走向等，这种宏观把握能力延续性比较强。可以说过往业绩优秀者有较大可能在未来投资中仍获得较好收益。

此外，和那些有胆有识的小伙伴们再提下杠杆债基。杠杆债基相对普通债基多了个结构杠杆，放大了债券投资收益和风险，多数能在二级市场交易。投资杠杆债基还应注意其日交易情况，较低的成交量有时容易出现较大价格偏离，或被人为炒作。

(摘自wind资讯)

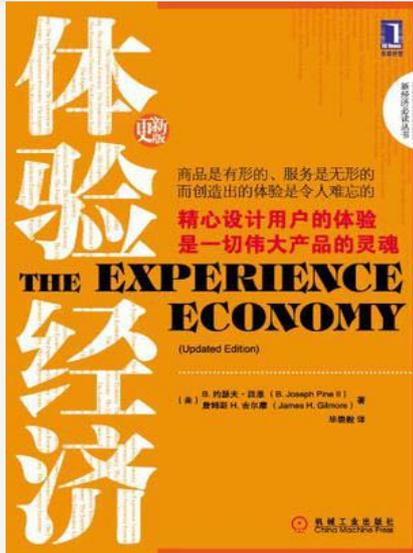
【东方书苑】

书名：《体验经济》

作者：（美）B.约瑟夫·派恩，詹姆斯H.吉尔摩

译者：毕崇毅

出版社：机械工业出版社



“①实现大众化定制、明确消费时间收费、产出变革经济②娱乐、教育、审美、逃避③维持关注、改变背景、促进欣赏、改变状态、感受存在、创造宣泄。”（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。