

# ORIENT FUND

东方晨报

2014/8/1





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

周四（7月31日），A股早盘震荡调整，尾盘银行、地产等蓝筹股集体发力，带动大盘年内首次突破并成功收于2200点上方，日线实现八连阳。

截至收盘，上证综指涨20.32点或0.93%报2201.56点，当月上涨7.48%。深证成指涨103.68点或1.32%报7956.91点，当月涨8.36%。两市全天成交金额2701亿元人民币，上日为3003亿元。中小板指收盘涨0.7%，当月涨3.25%。创业板指收盘涨0.16%，当月跌4.28%。

### ➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1408收盘涨39点或1.67%，报2370.8点，升水20.55点。全天成交77.58万手，持仓11.18万手，增仓3481手。主力合约当月上涨9.93%。现货方面，沪深300指数收盘涨28.24点或1.22%，报2350.25点，当月累涨8.55%。

### ➤ 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	16563.30	-1.88	恒生指数	24756.85	0.10
纳斯达克综合指数	4369.77	-2.09	国企指数	11130.20	0.10
标准普尔500指数	1930.67	-2.00	红筹指数	4718.29	0.46
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6730.11	-0.64	日经225指数	15620.77	-0.16
德国 DAX 指数	9407.48	-1.94	澳大利亚标普200	5632.91	0.18
法国 CAC40 指数	4246.14	-1.53	韩国综合指数	2076.12	-0.31
意大利指数	21821.17	-1.50	新西兰 NZ50 指数	5167.99	0.18
西班牙 IBEX 指数	10707.20	-2.10	中国台湾加权指数	9315.85	-1.39

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，上午大盘窄幅震荡并回踩5日线，中小盘个股受获利盘打压略有回调；午后，在有色、银行板块拉升带动下大盘快速上行，一举突破2200点，最终收于全天高点，成交量较前日有所萎缩。

盘面上看，两市板块全线上涨，共30只个股涨停，市场整体呈强势反弹格局，有色、煤炭、金融、地产等权重再次领涨，主力拉升意图明显。总体看，大盘短暂回调后快速突破关键点位，显示出市场信心较前期已明显改善，我们维持中线看多大盘蓝筹这一判断。



## 【热点资讯】

### 【中指院：7月百城房价76城环比下跌】

中国指数研究院 8月1日发布7月份百城房价指数,全国100个城市新建住宅平均价格为10835元/平方米,环比上月下跌0.81%,这也是继五月、六月以来的第三个月持续下跌。从涨跌城市个数看,100个城市中76个城市环比下跌,仅24个城市环比上涨。其中,吉林市跌幅最大,同上月相比下跌3.16%。

二三线城市为促进楼市回暖频频做出放松限购的政策,本周以来就有石家庄、杭州、温州、宁波、青岛等城市的限购政策进行了松绑。专家预测,面对7月更加严峻的态势,会有更多城市做出限购松绑的举措,除一线城市外都将在年内取消限购政策。

北上广深房价环比全部下跌

从同比来看,2014年7月,百城住宅价格同比2013年7月上漲4.72%,涨幅较上月缩小1.76个百分点,为连续第7个月缩小。100个城市中,有48个城市住宅价格同比上涨,上涨城市个数较上月减少15个。其中,厦门上涨17.97%,涨幅最大;北京、上海等7个城市涨幅介于10%-17%之间。

另外,北京、上海等十大城市(新建)住宅均价为19328元/平方米,环比下跌0.97%,跌幅较上月扩大0.52个百分点,同比上涨9.76%,涨幅较上月缩小2.56个百分点。其中北京7月份均价为32736元/平米,环比上月降低1.60%。

中国指数研究院分析,今年以来,受信贷收紧、市场预期不稳等影响,市场整体下行趋势明显。供应方面,迫于库存高企和负债率较高的压力,多数房企采取低价加推、降价促销等策略,加大推盘以价换量以保障业绩。在市场信息更发达的大中城市,品牌房企对市场反应更加敏感,促销项目增多且价格下调幅度扩大。在需求方面,消费者仍然预期市场保持下行,入市意愿不高,市场成交没有明显改善。

### 【6月央行或定投2000多亿额外基础货币】

央行日前发布的货币当局资产负债表显示,6月份,货币当局总资产较5月份增加675.38亿元。其中,央行口径新增外汇占款较5月份下降867.63亿元,为2013年6月以来首现负增长。

业内资深债券分析师向记者表示,从资产负债表的数据来看,央行或在6月份向市场定向投放了2000多亿规模的额外基础货币。

### 【国际收支资本项目逆差 定向降准有望扩容】

国家外管局日前公布的数据显示,今年第二季度,我国国际收支的资本与金融项目出现了2012年第三季度以来的首次逆差,逆差规模为369亿美元,显示当季中国跨境资金存在流出的压力。

研究人士认为,其直接原因在于国内企业和个人的外汇资产增加,而根源则在于人民币对美元汇率的走弱预期。

除了与汇率风险预期有关外,业内也认为,出现逆差受到了国内市场融资利率高企的影响。

### 【央行公开市场十二周来首次净回笼110亿】

央行公开市场周四(7月31日)进行260亿元14天期正回购操作,12周来首次净回笼,本周净回笼110亿元。

央行公开市场周二(7月29日)进行了150亿元28天期正回购操作。本周(7月26日-8月1日),央行公开市场将有300亿元正回购到期,无央票和逆回购到期,即形成自然净投放量300亿元。

央行最新数据显示,6月新增央行口径外汇占款大幅减少867.63亿元人民币,为2013年6月以来首现负增长,亦创下2005年汇改以来的第二大跌幅。



### 【2013年中国信用卡交易额 13.1 万亿同比增逾三成】

中国银行业协会 7 月 31 日发布的《中国信用卡产业发展蓝皮书（2013）》显示，2013 年我国信用卡新增发卡量 6100 万张，累计发卡 3.9 亿张，比 2013 年初增长 18.0%，交易总额 13.1 万亿元，同比增长 30.9%。

报告显示，2013 年交易总额占全国社会消费品零售总额的比重为 55.8%，较 2012 年提高 7.7 个百分点。透支金额为 1.84 万亿元，较 2012 年末增长 61.8%。但信贷潜在风险有所上升，逾期半年未偿还信贷总额为 251.9 亿元，较 2012 年增长 71.9%；以年利率的当前损失率为 0.78%，较上年同期增长 24 个基点。

报告同时显示，2013 年，国内信用卡互联网欺诈损失金额 1411.3 万元，比上年增长 23.4%。互联网欺诈损失占比为 10.8%，比上年增长 2.7 个百分点。报告建议，应加快推进互联网支付和移动支付安全规范。网络支付和移动支付时，要增加身份认证和安全认证。转移支付中，要明确多个主题的权利和义务，防范套现、欺诈等风险。同时，监管部门需明确互联网支付的监管主体、监管对象和监管范围，提升监管能力。报告还建议，移动终端办卡和手机办卡业务需进一步推广。同时，应加快应用创新，完善客户体验。

### 【14 天正回购重出江湖中标利率下行释放偏向宽松信号】

时隔三个半月，14 天正回购再度重出江湖。据交易员透露，7 月 31 日，央行将开展 260 亿 14 天正回购，中标利率为 3.70%，较此前一直维稳的 3.8% 下行。公开市场结束了此前连续 11 周的净投放格局，本周净回笼 110 亿。

当日正回购不仅回笼量较周二增大，且期限也从 28 天缩短为 14 天，业内人士指出，8 月到期资金量较少且目前资金面转宽，更短期限的 14 天正回购可提升央行短期操作的主动性的频度，熨平短期资金面波动。数据显示，8 月每周公开市场到期量分布为 300 亿、380 亿、10 亿和 150 亿，不仅分布不均且到期量较少。

更为关键的是，14 天正回购最后一次出现是在今年的 4 月 15 日，利率一直维稳于 3.8%。本次重启的 14 天正回购，中标利率为 3.70%。对此，上海某银行资深债券研究员表示，14 天正回购重启，利率就直接下行 10 个基点，表明央行有意引导利率下行，有一定的放松意味。

### 【消息称证监会酝酿新规严控货币基金流动性风险】

据知情人士透露，证监会正酝酿新规严控货币基金流动性风险，包括要求货币基金现金类及五个交易日内到期的其他金融工具比例合计不低于 10% 等，还包括将货基的负偏离容忍度由之前的 0.5% 缩至 0.25%，并取消对正偏离超过 0.25% 时需要调整投资组合的规定。

## 【基民学堂】

### 【户籍全面改革 淘金哪些主题基金】

事件：

2014 年 7 月 30 日，国务院公布《关于进一步推进户籍制度改革的意见》，决定取消农业户口与非农业户口性质区分，建立城乡统一的户口登记制度。这标志着实行了半个多世纪的“农业”和“非农业”二元户籍管理模式将退出历史舞台，也有评论称拉开了“平权时代”的序幕。

好买基金研究中心点评：

城乡二元户籍管理模式的形成，虽有其特定的历史背景，但多年所造成的负面影响也是显而易见的。多年来户籍改革未能有实质突破的原因，和户籍背后形成的复杂权利和利益关系密切相关。从基本的政治权利到就业、教育、社会保障等，太多的个人权利和户籍绑定，客观而言，改革难以一步到位。



习近平主席在 13 年前的博士论文《农村市场化研究》中就已提出，政府应“大胆进行户籍制度改革，坚决剔除粘附在户籍关系上的种种社会经济差别，彻底消除由户籍制度造成的城乡劳动力市场的分割”。此次取消农业户口的改革，更显得本届政府推荐民生改革的勇气和决心。

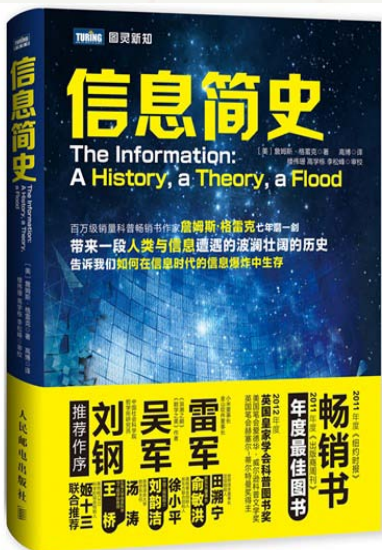
户籍改革的真正意义并不是纸上身份的平等，如果没有“农”和“非农”背后附着权利和福利真正平等，那么改革的意义也就仅此而已。后期更需要做的是，逐步剥离现阶段许多公共服务和社会福利政策长期与户籍直接挂钩的现状，这也是改革的关键点和难点。

当然，先做到 6 亿农村户籍公民和 7 亿城镇户籍公民在称呼上的平等是必要的第一步，后续改革也将逐步推进，户籍改革的意见，也充分考虑到可能面临的困难，比如对小城市、中等城市、大城市、特大城市的落户政策，提出了不同的要求。

好买基金认为，鉴于本届政府上台以来改革的推动力和魄力，有理由相信后期公民的福利能趋向于真正平等，后续政策的推进，还有很多工作要做，如向 2 亿农民工提供就业福利保险，解决农村户口子女教育问题等。一旦这些问题开始落实，将使得消费类和医疗类板块将长期受益，可关注例如添富医药、富国医疗保健、农银消费主题等。

(来源: wind 资讯)

【东方书苑】



书名: 《信息简史》  
作者: [美] 詹姆斯·格雷克  
译者: 高博  
出版社: 人民邮电出版社

“文科生也都看得懂的《信息简史》，俞敏洪就是这么说的，大部分他都看懂了！认真地看完，你会发现它是一本易懂、有趣的图书，会带给你愉快的阅读体验，并且还更容易理解这个时代了！”（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。