

ORIENT FUND

东方晨报

2014/9/2





【市场回顾】

➤ A股市场

周一（9月1日），A股高开高走，迎来9月开门红。盘面上，军工概念股集体井喷，成长概念股再受追捧，上证综指分别收复10日线和20日线，创业板指涨近2%。早间发布的宏观数据再度偏弱，但这也激起了对于政策进一步放松的预期，因此市场对此反应较上次明显偏向积极，两市出现了普涨格局。

截至收盘，上证综指涨18.31点或0.83%报2235.51点，深证成指涨99.46点或1.27%报7941.16点。两市全天成交金额2590亿元人民币，上日为1997亿元。中小板指收盘涨1.68%；创业板指收盘涨1.99%。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1408收盘涨2.2点或0.09%，报2349.6点，贴水5.72点。全天成交55.35万手，持仓12.93万手，减仓3450手。现货方面，沪深300指数收盘涨17.03点或0.73%，报2355.32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	17098.45	- -	恒生指数	24752.09	0.04
纳斯达克综合指数	4580.27	- -	国企指数	10958.81	-0.04
标准普尔500指数	2003.37	- -	红筹指数	4818.05	0.1
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6825.31	0.08	日经225指数	15476.6	0.34
德国 DAX 指数	9479.03	0.09	澳大利亚标普200	5629.83	0.07
法国 CAC40 指数	4379.73	-0.03	韩国综合指数	2067.86	-0.03
意大利指数	21607.96	-0.48	新西兰 NZ50 指数	5215.4	-0.15
西班牙 IBEX 指数	10746.50	0.16	中国台湾加权指数	9513.06	0.81

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【股市评论】

昨日两市小幅高开后受到军工、TMT 板块走强带动出现快速冲高，不过盘中金融、地产等板块在小幅反弹后一度出现快速回吐拖累大盘小幅跳水，之后各路主题概念股持续活跃带动大盘震荡攀升，午后维持高位震荡，成交量较前日略放大。

盘面上看，两市板块全线上扬，共 32 只个股涨停，市场整体延续强势反弹格局，军工、TMT 板块再次扛起领涨大旗，激发了市场做多动力；金融、地产等权重也小幅反弹，不过走势依然偏弱。



总体看，在打新资金回流影响下，今日市场呈现强势反弹，主题概念板块再度活跃，但权重整体走势仍然偏弱，成交量也维持较低水平，能否突破前期整理平台还需要进一步观察，操作上不建议过于激进，仍应多一分谨慎。

【热点资讯】

【第三轮八新股冻结资金近 7800 亿元】

9月1日晚间，腾信股份与迪瑞医疗两新股公布中签率公告。据统计，第三轮八只新股平均中签率较前一批有所上升，冻结资金合计近 7790.81 亿元，单只新股冻结资金量较前一批有所增加。

两只新股中签率公告显示，腾信股份本次网上定价发行有效申购户数为 58.66 万户，有效申购股数为 21.6 亿股，本次网上定价发行的中签率为 0.67%；网下有效申购数量为 15.26 亿股，有效申购资金为 39.82 亿元；网上网下冻结资金合计 604 亿元。

迪瑞医疗本次网上定价发行有效申购户数为 54.57 万户，有效申购股数为 18.04 亿股，本次网上定价发行的中签率为 0.77%。网下有效申购数量为 11.88 亿股，有效申购资金为 35.08 亿元；网上网下冻结资金合计 568 亿元。

8月31日晚间，好利来、福斯特、天和防务、中来股份、亚邦股份及菲利华等 6 只上周申购的新股公布网上发行中签结果，好利来中签率最低，约为 0.3746%，福斯特中签率最高，约为 1.5161%。6 只新股总计冻结资金 6618.81 亿元，其中天和防务冻结资金 1771.13 亿元最高，菲利华冻结资金最少，为 491.25 亿元。

菲利华网上发行中签率 0.6624% 冻结资金 491.25 亿

本次发行有效申购户数为 548745 户，有效申购股数为 220095.75 万股，配号总数为 4401915 个，网上定价发行的最终中签率为 0.6624389612%，超额认购倍数为 151 倍。网下有效申购资金为 702071 万元，有效申购数量为 36700 万股。

天和防务网上发行中签率 0.5929% 冻结资金 1771.13 亿

本次发行网上有效申购户数为 741544 户，有效申购股数为 455423.35 万股，配号总数为 9108467 个，网上定价发行最终中签率为 0.5928549777%，超额认购倍数为 169 倍。网下有效申购资金为 6760455 万元，有效申购数量为 281100 万股。

中来股份网上发行中签率 0.5842% 冻结资金 769.56 亿

本次发行网上有效申购户数为 609561 户，有效申购股数为 361902.35 万股，配号总数为 7238047 个，网上定价发行的最终中签率为 0.5841631037%，超额认购倍数为 171 倍。网下有效申购资金为 1753163.4 万元，有效申购数量为 106770 万股。

好利来网上发行中签率 0.3746% 冻结资金 644.35 亿

本次发行网上有效申购户数为 1076027 户，有效申购股数为 400753 万股，配号总数为 8015060 个，网上定价发行的最终中签率为 0.3745948252%，超额认购倍数为 267 倍。网下有效申购资金为 1674568 万元，有效申购数量为 140720 万股。

福斯特网上中签率 1.5161% 冻结资金 1257.67 亿

本次发行网上初步有效申购倍数为 197.88 倍，有效申购户数为 494436 户，有效申购股数为 356181.3 万股，配号总数为 3561813 个，网上发行最终中签率为 1.51608184%。网下发行申购资金总额为 2895700.6 万元，有效申购数量为 106530 万股。

亚邦股份网上中签率 1.2142% 冻结资金 1685.12 亿



本次发行网上初步申购倍数为 247.08 倍，有效申购户数为 730752 户，有效申购股数为 533692.6 万股，配号总数为 5336926 个，回拨机制启动后，网上发行最终中签率为 1.21418210%。网下有效申购资金总额为 5915872.8 万元，对应的有效申购总量为 288720 万股。

另据《21 世纪经济报道》报道，继首批网下打新黑名单出炉之后，本轮 6 只新股网下申购仍旧出现了无效申购的情况，共涉及 14 个配售对象。按协会规定，如果出现违规申购的话，上述 14 个配售对象接下来或将被列入黑名单之列。

在本轮 6 只新股无效申购背后涉及的 14 个配售对象中，机构账户共计有 11 个，自然人账户共 3 个。

【肖钢：壮大中小板 加快创业板改革】

证监会主席肖钢 9 月 1 日在深圳证券交易所干部大会上表示，交易所作为资本市场资源配置的平台，要进一步拓宽服务实体经济的广度和深度，深交所要继续壮大中小板市场，加快推进创业板改革。

肖钢在会上宣布了中央和国务院决定：吴利军任深圳证券交易所党委书记，提名吴利军为深圳证券交易所理事会理事长（副部长级）人选，免去其中国证监会党委委员、主席助理职务；陈东征同志由于年龄原因不再担任深圳证券交易所党委书记、理事长职务。

【隋强：新三板优先股和私募债近期有望推出】

9 月 1 日，全国中小企业股份转让系统总经理助理隋强表示，新三板研究制定的优先股及中小私募债品种，目前相关文件已上报等待批复，预计近期有望推出。

全国中小企业股份转让系统相关部门负责人在媒体座谈会上表示，目前新三板退市的企业基本为主动退市的，对于被动退市，新三板正在细化标准，正在考虑对不符合挂牌条件采取被动退市，目前正在积极制定过程中。

【央行周一同时进行正逆回购及央票询量】

香港万得通讯社综合报道，交易员称，周一（9 月 1 日），央行公开市场一级交易商可申报 14 天和 28 天期正回购、七天和 14 天逆回购，及三个月央票需求。

Wind 资讯统计数据显示，公开市场本周（8 月 30 日-9 月 5 日）将有 400 亿元正回购到期，无央票及逆回购到期。上周央行在公开市场进行了两次规模均为 100 亿元的正回购操作，期限 14 天。上周公开市场共有 650 亿元到期资金，当周实现连续第三周净投放，规模为 450 亿元。

对于未来的货币政策环境，市场人士分析，考虑到当前信贷需求不足仍是经济基本面的首要问题，因此降低融资成本仍是当务之急。目前经济下行风险加剧，由此判断央行可能需要实施定向降息等进一步定向宽松政策，货币宽松环境仍将持续。

【15 银行上半年 2280 亿输血地产 规模两倍于去年同期】

统计显示，上半年，15 家 A 股上市银行房地产对公贷款比去年底增加 2280 亿元，接近去年同期新增额 1180 亿元的两倍。今年上半年，上述 15 家 A 股上市银行对公贷款中，房地产贷款余额合计 3.01 万亿元。而在去年底，这一数字约为 2.78 万亿元。

股份制银行和城商行，已经成为房地产开发贷的新增资金主要来源。上半年新增开发贷中，股份制银行和城商行占比已经超过 60%，而国有行不足 40%。

上半年，除了华夏银行，其他 12 家 A 股上市股份行和城商行，房地产开发贷无一例外地迅猛增加。其中，招行、民生、中信三家银行房地产开发贷余额分别为 1608 亿元、1885 亿元、1337 亿元，分别比去年底增加 298 亿元、230 亿元、170 亿元。浦发、兴业、光大等银行此类贷款新增规模，较去年同期，也大幅增加。

另一方面，在大力增加开发贷投放之际，多数银行均对个人住房贷款有所压缩。民生银行（600016.SH, 1988.HK）、平安银行尤为明显。今年上半年，这两家银行个人住房贷款余额分别为 594 亿元、602 亿元，分别比去年底减少 121 亿元、47 亿元。



【外资金融机构中国战略转移：退出资管业务专攻富人理财】

由于缺少销售渠道和营业网点，外资银行和投资机构在中国历来主打批发性银行业务，而对于零售业务也主要专攻私人财富管理领域。

据英国《金融时报》报道，越来越多的外资机构正在考虑退出中国大陆地区的资产管理业务，逐步转向私人财富管理业务。纵观整个资管行业，由于缺少足够的分销渠道以及过低的利润率，一些外资机构将目光瞄准了富有的小众市场，并通过设计复杂的结构化金融产品抢占市场份额。

据渣打银行首席中国经济学家王志浩（Stephen Green）测算，2013年中国的财富管理市场规模飙升65%达到11万亿人民币左右，远超银行存款15%的增长速度，这充分体现出财富管理模式的受欢迎度以及投资者对于收益率的渴求。

中国的财富管理领域历来被瑞银，高盛等老牌机构所把控，一些外资机构为了打破这一传统，纷纷推出与众不同的投资策略与产品，比如Mercury Capital声称将通过杠杆融资，以及利用欧洲和香港钻石贸易价差进行套利等策略为投资者提供高达16%的年化收益率。

尽管外资基金公司富有创造力，但是竞争依旧惨烈。国有四大行一直在拓展财富管理领域，增雇销售人员并扩大客户基数。在这样一个嘈杂的市场，每家机构都在争夺高净值人士（NHWIs）的资产，尽管要花费许多成本，但该领域的利润依旧诱人。

据王志浩估计，大约三分之一的财富管理产品投向了房地产贷款和地方政府的基建项目，这在地方政府债务不断累积的背景下是极具风险的，尽管监管机构正在出台政策限制财富管理机构的风险投资行为，但与信托，证券公司，保险公司还有基金公司不同，财富管理机构所受到的监管依旧较弱，所以隐含的风险也相对较高。

【欧洲首批投资中国内地主动型基金出炉】

安石投资管理有限公司（Ashmore）9月1日将发起首批欧洲注册、投资于中国内地市场的主动型基金。这家总部位于伦敦、专注于新兴市场投资的公司将推出三家卢森堡可变资本（Sicav）投资基金，涵盖股票、债务和这两个资产类别的多策略组合。

这一系列基金将利用安石的30亿元人民币（合2.94亿英镑）的人民币合格境外投资者（RQFII）投资额度。外国基金管理公司可以通过RQFII额度投资于中国内地市场。安石于今年1月成为大中华区之外第一家获得RQFII额度的基金管理公司。

此前外国投资者只能投资于香港注册、针对内地的主动型基金，不过德意志银行（Deutsche Bank）、Source和ETF证券公司（ETF Securities）运营着总资产达9亿美元的欧洲注册的被动型交易所交易基金（ETF）。

【基民学堂】

【去哪儿买基金更划算？】

选好了基金，该去哪儿买更划算呢？想必不少基民或准基民都有这样的疑惑。今天好规划就为各位盘点一下不同投基渠道，看看哪个渠道的性价比最高。

银行

直到现在，大部分投资者还是认为在银行购买基金比较放心。对投资者来说，银行最大的优点在于它服务网点多，存取款方便，非常贴近投资者。而且，通过银行购买基金，可面对面地和销售人员交流，答疑解惑。

但在银行买卖基金也有不足之处：

- （1）硬伤啊硬伤，银行代销的基金通常没有费率优惠，无形中增加了投资者的成本。
- （2）需要亲临网点，并且还得在工作日规定的时间办理。



(3) 银行代销的基金种类有限，投资者如果要购买多只基金，很难在一家银行办妥。

(4) 银行基本上都是销售新基金，而且排档期，经常变换。

好规划推荐指数：★★☆☆☆

基金公司官网

通过基金公司官网直销购买，就相当于从供货商那里直接拿货，价格，也就是费率自然是有优惠的。但是绑定不同的银行卡，优惠力度也不同。我们以华夏基金为例，关联工行、农行、民生、浦发等银行的借记卡，能享受申购、定投和转换基金 4 折优惠，而招行、建行、交行的银行卡，只能享受 8 折优惠。由于不用经过代销渠道这一环节，赎回基金后资金也可以更快的到账。而且官网还提供 24 小时全天候服务，非常方便。

但官网直销依然有不足：

(1) 只能购买这家基金公司旗下的基金产品，选择面比较狭窄。

(2) 并非所有基金公司都开通了网上直销业务，而且也有一些基金公司直销中心暂时没有费率优惠。

好规划推荐指数：★★★★☆

证券公司

证券公司也是一个传统的基金代销点。可以提供专业的投资理财服务，给投资者更合理的建议。并且销售的基金种类较多，尤其对于有股票账户的投资者来说，通过证券公司，可以在二级市场上买卖 l of 基金。在费率上一般也有优惠，最多优惠至 4 折。

通过证券公司购买基金的缺点是交易时间受限制，只能在周一至周五（9:30 至 15:00）交易。首次办理业务需要到证券公司网点，可是证券公司的网点较银行少了很多，

好规划推荐指数：★★★★☆

第三方销售平台

尽管通过第三方销售平台无法购买场内基金，但是其他基金无论是从种类还是数量，绝对属于“超级市场”级别的。通过第三方平台购买基金，在申购、定投和转换方面的费用也有 4-6 折的优惠。而且有些第三方平台还为用户提供专业的投资服务，比如基金的研报、推荐之类的。

缺点就是赎回到账时间比较长，一般得 7 个工作日才能到账。

好规划推荐指数：★★★★☆

综上，好规划建议大家在购买基金时，可以选择第三方销售平台和基金公司官网，不但能节省不少申购费，实际操作起来也更便捷。

（文章来源于 wind 资讯）

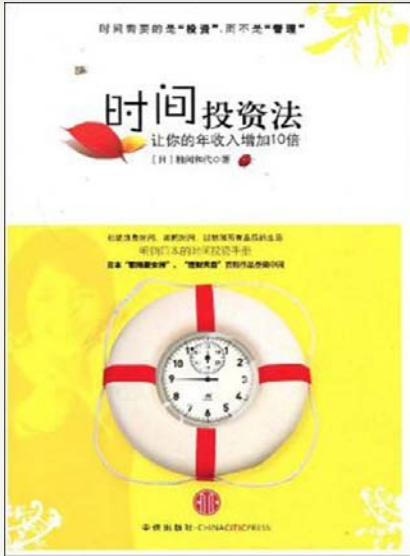
【东方书苑】

书名：《时间管理投资法》

作者：胜间和代

译者：聂星超

出版社：中信出版社



“这本书是我看过关于时间管理最有效的书，没有之一。作者胜间和代是一名单亲母亲，独自抚养三个孩子，在几家企业兼职，你以为她很忙？实际上她没有，想知道她如何管理时间？尽在这里。”（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。