



# 东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



## 信息速递

- ◆【宏观】习近平：中国将大幅减少外资准入限制
- ◆【宏观】上海科创板将设 50% 涨跌幅限制 投资门槛 50 万以上
- ◆【宏观】美联储纪要暗示 12 月加息 美股大涨欧股下跌
- ◆【宏观】新一轮房地产救市措施将出台 重点关注三四线城市
- ◆【宏观】发改委再次下调成品油价 巴黎恐袭提升新一轮涨价预期
- ◆【宏观】央酝酿出台反周期政策 企业追求套利或是死路
- ◆【基金】基金排名战再现阵营之争：选蓝筹还是选成长
- ◆【基金】打新基金发行火爆 10 只产品一日吸金超 200 亿



## 机构观点

### 银河证券观点：趋势仍向好，警惕技术性调整

周三 A 股震荡下跌，上证综指围绕 3600 点反复震荡，最终收于 3568.47 点，下跌 1.01%；深证成指下跌 1.82%，中小板指下跌 2.14%，创业板指下跌 2.06%。从个股涨跌数量来看，仅 474 只个股上涨，1946 只个股下跌，360 只个股停牌。行业方面，仅房地产、银行有所上涨，近期涨幅较大的国防军工、非银行金融、计算机回调幅度最大。此外，次新股、新能源汽车板块同样出现大幅回调。两市总成交金额 9431 亿，较周二大幅缩小，回归前几日水平。10 月以来约一个半月，A 股出现整体性大幅反弹，上证综指涨幅接近 20%，创业板指涨幅超过 30%。下一阶段，我们认为市场短期获利回吐压力依然不容忽视，接下来震荡整理行情可能会让市场进入一段孤独期，建议勿盲目追高，避开无业绩支撑的高估值个股，关注今明两年业绩高增长且估值尚有提升空间的标的。



**◆【宏观】习近平：中国将大幅减少外资准入限制**

2015年亚太经合组织工商领导人峰会18日在菲律宾马尼拉举行。国家主席习近平应邀出席并发表题为《发挥亚太引领作用 应对世界经济挑战》的主旨演讲，强调亚太各经济体要勇于担当、同舟共济，坚持推进改革创新，坚持构建开放型经济，坚持落实发展议程，坚持推进互联互通，努力推动全球经济增长。习近平指出，在世界经济充满挑战的大背景下，亚太经济也面临着诸多现实和潜在的困难和风险。亚太各经济体必须勇于担当、同舟共济，努力推动全球增长。要坚持推进改革创新。要解决世界经济深层次问题，单纯靠货币刺激政策是不够的，必须下决心在推进经济结构性改革方面作更大努力，使供给体系更适应需求结构的变化。要坚持构建开放型经济，加快亚太自由贸易区建设，推进区域经济一体化。要坚持落实发展议程，把落实2030年可持续发展议程纳入各自国家发展战略，确保有效落实。要坚持推进互联互通。互联互通的根本目的是使亚太经济血脉更加通畅，从而扩大经济社会发展潜力。要注重基础设施、制度规章、人员交流三位一体，并行推动政策沟通、设施联通、贸易畅通、资金融通、民心相通。习近平强调，我们要加强政策对话和协调，以亚太经合组织为平台，着力形成合力。要坚持以发展为中心，全力营造有利于发展的和平环境。要坚持合作共赢理念和命运共同体意识，坚持多元发展，通过对话协商的方式解决分歧。

**◆【宏观】上海科创板将设50%涨跌幅限制 投资门槛50万以上**

一个服务于VC和PE等创投机构的平台??上海科创板将于年内推出。海股权托管交易中心党委书记、总经理张云峰在接受《华夏时报》记者采访时表示，上海将建设具有国际影响力的科创中心。“去年习近平总书记到上海来的时候提出的4+1建设是具有政治意义的。中国作为经济发展的大国需要向创新科技方向发展，上海作为曾经的经济中心、贸易中心、航运中心和金融中心有一定的战略意义，作为中国经济的前沿，为适应当前时代要求，年内推出科技创新板是推动科技创新的一个重要举措。”张云峰说。记者注意到，新任证监会副主席方星海调任前就是上海市金融办主任，上海市股权托管交易中心就归上海市金融办分管。张云峰介绍，科创板将参照拟实施的股票发行注册制改革有关要求，建立以信息披露为中心的挂牌审核机制。由挂牌企业和中介机构保证信息披露的真实性、准确性和完整性，信息披露审核的重点在于所披露信息的齐备性、一致性和可理解性。

**◆【宏观】美联储纪要暗示12月加息 美股大涨欧股下跌**

周三，美联储10月FOMC会议纪要显示，绝大多数委员认为12月会议时，加息的先决条件或满足，届时加息可能是合适的，来自海外的风险因素在降低。美联储10月声明称“下次会议加息是可能的选项”，为的是强调12月行动的可能性。美联储在10月FOMC声明中称，下次会议上加息是一个可能的选项。最新公布的会议纪要显示，美联储官员们在10月声明中特别加入了这一点，就是为了强调12月可能行动。尽管目前美联储还未就12月加息做出最后决定，但下月会议上开始加息是相当有可能的。有两位有表决权的委员对10月声明中的措辞变化有顾虑，担心“下次会议上加息是一个可能的选项”措辞，可能让市场误解，误以为美联储传递了非常强烈的12月加息的信号。从会议纪要上看，美联储内部分为三大阵营。绝大多数委员预计，基于当前经济状况和他们对未来经济活动、劳动力市场、通胀的展望，加息的先决条件在12月会议时能获得满足。一些委员则认为加息的前提条件已经满足；另有一些委员认为从已有信息看，加息的前提条件到12月仍难以满足。综合来看，绝大多数委员倾向于12月行动。

**◆【宏观】基金排名战再现阵营之争：选蓝筹还是选成长**

临近年末，基金排名冲刺战进入白热化阶段。尽管三季度市场的剧烈震荡彻底打乱了上半年的格局，但10月以来的反弹行情令此前遭受重创的基金终于“守得云开见月明”，净值与排名均急速攀升。“显而易见，偏股型基金前10位之间并不显著的业绩差异，预示着剩下一个多月的排名争夺战将愈发激烈。”某基金研究员进一步指出，目前偏股型基金业绩前十名的持股风格、行业配置以及仓位等方面差异较大。因此，未来市场表现和板块的轮动仍将成为影响最终业绩排名的重要因素，最终冠军花落谁家还有待市场的进一步考验。

<p><b>混合型</b></p> <p>基金代码: 580001 东吴嘉禾优势精选</p> <p>成立以来累计净值增长率达</p> <p><b>237.85%</b></p> <p>截止时间: 2014年4月24日</p>	<p><b>网上直销买基金</b></p> <p>免费开户</p> <p>申购费率 低至<b>4折</b></p>	<p>亲子篇 教育篇</p> <p><b>蜂收定投</b></p> <p>置业篇 养老篇</p> <p><b>当投资理财 变成一种乐趣</b></p>
--	---	---

免责声明: 本报中的信息均来自公开资料, 本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性。本报告及这些信息所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价或征价。本报告中的观点亦仅为参考不必然代表东吴基金管理有限公司或者其他关联机构的正式观点。基金有风险, 投资需谨慎; 所有基金绩效之信息, 均为过去绩效, 不代表对未来的绩效预测。

网址: [www.scfund.com.cn](http://www.scfund.com.cn) 电话: 400-821-0588 / 021-50509666 信箱: [services@scfund.com.cn](mailto:services@scfund.com.cn)

版权所有: 东吴基金管理有限公司 Soochow Asset Management Co., Ltd. All Right Reserved

