

东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT

信息速递

机构观点

理性看待 券商自营盘净买入取消

- ◆【宏观】财政部计划三年置换14.7万亿地方债
- ◆【宏观】PMI小幅回落因生产扩张动力有所减弱等三因素
- ◆【宏观】湖南省“十三五”规划建议聚焦建设制造强省
- ◆【宏观】易纲：加入 SDR 是长期利好，市场将更有信心持有人民币资产
- ◆【宏观】证监会：10月新批1家QFII，1家RQFII。至此，今年累计获批的QFII数量达到17家，RQFII数量达61家。
- ◆【宏观】外资连续8天抄底A股，沪股通今日净流入逾7亿元，累计净流入资金共58.67亿元。
- ◆【基金】债券基金经理：人民币入篮债券市场有望长期扩容
- ◆【基金】违约事件增多 公募基金严防债券“黑天鹅”

针对网络上流传《关于取消证券公司自营股票每天净买入要求的通知》文件，证监会在27日召开的新闻发布会上表示，证监会日前下发了该文件，相关情况属实。市场人士表示，目前市场已经逐步企稳，取消券商自营盘限制，可以充分发挥市场机制的自我调节作用、恢复证券经营机构常规监管。今年7月4日，中信证券等21家券商曾发布联合公告承诺，当上证综指在4500点以下时，在2015年7月3日余额基础上，券商自营股票盘不减持，并择机增持。7月9日，证监会印发《关于督促证券期货经营机构共同做好维护证券市场稳定运行工作的通知》，就证券期货经营机构维护市场稳定作出了部署，其中包括“保持股票每天自营净买入”的要求。统计显示，截至目前券商增持及新入股（剔除期间停牌股）10月以来平均涨幅为31%，远超大盘涨幅，禾盛新材、爱施德、通鼎互联10月以来涨幅翻倍，股价涨幅在50%-100%的也有49只。券商加仓股10月以来股价与维稳期对比发现，共有108只个股10月以来股价创出维稳期新高。分析师认为，其实目前并非所有券商的仓位都很重，相关文件的下发意味着市场已经回归正常。

国金证券策略分析师李立峰表示，随着市场情绪的回暖，监管层愿意将行政手段逐步取消，市场涨跌更多交给市场本身决定。据其与相关券商自营部交流下来的情况看，在11月24日之前，部分区域券商自营依然维持每日净买入状态(严格执行)，但不排除部分券商早已提前解除了限制合约，提前灵活调整仓位。

国泰君安相关高管人员表示，国泰君安仍将继续履行21家券商联合公告中“上证综指在4500点以下，在2015年7月3日余额基础上，证券公司自营股票盘不减持，并择机增持”的承诺。该人士表示，21家券商的联合公告是证券公司自发做出的承诺，对股票市场平稳渡过异常波动时期发挥了正面作用，未来将继续履行承诺，积极进行自营股票交易，股票自营规模不会低于7月3日余额，承担在市场中应有的社会责任。

海通证券首席策略师荀玉根表示，应理性看待券商自营净卖出限制解除事件，其对市场影响有限，随着市场企稳回升，成交额已经恢复到8000亿元到10000亿元，资金开始入市，11月份以来银证转账、新发公募均明显增长。短期基本面空窗、流动性宽松格局下市场趋势未变。

李立峰也表示，取消自营盘的头寸限制，在一定程度上确实增加了之前被限制的自营盘的空头头寸，有锁定全年收益趋向，但其对市场的负面冲击无需过度担忧，不是决定市场拐点的核心因素。





◆【宏观】财政部计划三年置换14.7万亿地方债

财新网报道，长春城市发展集团总裁高峰在穆迪-中诚信国际信用风险年会透露，2015年地方政府债务限额锁定16万亿元，其中6000亿今年新增地方政府债券，另外有7000亿是专门用来解决今年存量里面在建工程问题，剩下的14.7万亿债务被财政部框定在三年之内全部置换完毕。据了解，财政部还将要出台一个关于融资平台转型的指导意见，目前正在全国征求意见。财政部今年下达的地方政府债券置换存量债务额度是3.2万亿元。

◆【宏观】PMI小幅回落因生产扩张动力有所减弱等三因素

中国11月官方制造业PMI为49.6，创逾三年新低，非制造业PMI回升至53.6。11月财新中国制造业PMI微升至48.6，连续第九个月低于荣枯线。统计局：PMI小幅回落因生产扩张动力有所减弱等三因素。机构评论称，全年保7基本无望，财政政策将渐成主角。

◆【宏观】湖南省“十三五”规划建议聚焦建设制造强省

《21世纪经济报道》报道，近日，《中共湖南省委关于制定湖南省国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》审议通过，提出要补齐四大短板，加快建设制造强省。湖南省经信委主任谢超英在12月1日的省政府新闻发布会上表示，湖南总体上仍处于工业化中期向后期迈进阶段，制造业大而不强等深层次矛盾依然突出。因此，根据此前发布的《湖南省贯彻建设制造强省五年行动计划(2016-2020)》，湖南提出将加快发展12大重点产业，大力实施7大专项行动，着力打造制造强省4大标志性工程。此次《建议》提出必须加快建设制造强省，大力推进服务业现代化，构建转型升级、多点支撑的产业新体系。在具体落实上，湖南将实施“湖南制造强省建设五年行动计划”，推动生产方式向柔性、智能、精细转变。湖南省经信委主任谢超英解读《计划》时称，湖南将围绕加快制造强省建设，加快发展12大重点产业，大力实施7大专项行动，着力打造制造强省4大标志性工程。其中专项行动包括制造业创新能力建设工程、智能制造工程、工业强基工程、绿色制造工程、中小企业“专精特新”发展工程、“制造+互联网+服务”、高端装备创新工程等。而12大重点产业中，10个是“中国制造2025”确定的重点领域，工程机械和节能环保是根据湖南省特点增加的领域。根据《计划》确定的目标，到2020年，湖南建成一批智能制造示范企业、一批智能制造示范车间，同时建成一批基于智能服务并具有解决方案提供能力的总集成、总承包企业；形成一批具有示范性、引领性、带动性的“制造+互联网+服务”示范企业、示范项目、示范平台和产业集群。移动互联网产业保持年均35%以上增速，到2020年主营业务收入达1000亿元以上。湖南还提出，到2020年，高端装备制造业主营业务收入占全省装备制造业的比重超过20%，形成一批具有国际竞争力的大型企业集团和国际知名品牌。另外，湖南省的《建议》，除了做产业布局规划，从宏观上针对湖南特点，指出补齐“四大短板”，其中包括县域经济、开放型经济、非公有制经济和金融服务业。文件强调，改善“金融服务业服务实体经济的力度不够，资本市场发展滞后，企业融资难、融资贵问题突出”的问题。

◆【基金】债券基金经理：人民币入篮 债券市场有望长期扩容

国际货币基金组织(IMF)执行董事会决定将人民币纳入特别提款权(SDR)货币篮子。市场人士普遍认为，此事件不仅是对人民币国际化地位的认可，对于国内资本市场长期来看也将利好，尤其是全球其它国家若将一定比例的官方储备资产用来配置中国国债，都会带来可观的市场扩容。数据显示，11月债券型基金份额较上月增长141亿份，比10月同期增长的15亿份有显著提高，规模递增呈现缓慢回升迹象。

◆【基金】违约事件增多 公募基金严防债券“黑天鹅”

截至目前，公募基金可能涉及债券违约“黑天鹅”的总持仓市值超过4亿元。金牛理财网研究员何法杰认为，由于公募基金整体持仓水平不高，此次债券违约的信用风险影响有限，不会带来系统性风险。11月24日，上市公司山东山水水泥集团有限公司发布公告称，该公司此前提交的清盘申请被驳回。

混合型

基金代码: 580001
东吴嘉禾优势精选

成立以来累计净值增长率达

237.85%

截止时间: 2014年4月24日

网上直销买基金

免费开户

申购费率

低至4折

亲子篇 教育篇

置业篇 养老篇

蜂收定投

当投资理财 变成一种乐趣

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 电话: 400-821-0588 / 021-50509666 信箱: 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

