



东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递

定向降准扩围稳健货币不变 专家预测释放资金 3000 亿

部分企业 IPO 方案已调整完毕 6 月初有望拿到批文

新股发行罚单海际大和遭重罚 外资股东意欲撤资

富国基金拟携广东联通盘活资金 百度也参与其中

监管层防钱荒痛击银行同业业务 兴业银行触及红线

证监会：股票 ETF 期权将先于个股期权推出

福建自贸区总体方案上报商务部 主打对台经贸

5 月 PMI 创年内新高 产需两端双双回暖



机构观点

申银万国观点：5 月调研指数总体表现平稳

调研综指：5 月下半月申万调研综合指数小幅上升，从 9.7% 升至 10.4%。库存指数从 -3.9% 降至 -9.8%。当前景气度指数从 -1.5% 降至 -3.1%，对未来 6 个月的景气度预期从 18.9% 升至 22.9%。

指数解读：调研指数 5 月份的环比表现略差于 13 年，但好于 12 年和 11 年，最终 5 月中采 PMI 预计保持平稳或略微改善。由于逐步进入淡季，行业方面缺乏亮点。虽然下半月环比增长有所放缓，但出口仍是景气度最好的行业。房地产方面一线城市价格松动，但成交未见大的起色。

值得关注的迹象：房地产中介：一线城市价格松动，二线城市业主让价比例更高，地方政府限购松绑，部分城市反应销量有明显好转。按揭利率没有明显变化。不少中介认为潜在需求仍然充足。汽车经销商：到店客流与订单较为稳定，车价有所让利，库存保持不到 2 个月，经销商认为目前销售情况属正常季节性波动。家电经销商：近月底家电销量有所恢复，库存变化不大。机床经销商：5 月机床销量没有改善，厂商反馈需求来自民企，国企设备投资偏弱。表示近年加工制造企业倾向于选择智能机床代替人工。工程机械经销商：销量继续下滑，部分经销商下滑过半，相比去年下滑幅度更加严重，市政、路桥、水利建设较去年没有太大变化，铁路建设要略好于去年上半年。铜贸易商：大部分贸易商反应订单、贸易量未出现 4 月般的增长，需求一般。下游厂商开工尚可，但实际消费清淡。贸易商认为前期订单的增长仅是虚假繁荣，与实际消费并无较多关系，主要是供给紧张使得短期呈现供需平衡的假象。公路货运：大部分货运品进入淡季，尤其是商用车，今年运量提前下滑。出口货代：下半月出口增长势头有所放缓，8 成样本反应 5 月货量与 4 月持平。欧地线运价处于高位，影响了出货积极性，印巴、南美线爆仓严重。港口的出货相对于货代订舱存在一定时滞，因此 5 月海关统计的出口同比较 4 月仍会有不小的提升。

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。

④ 网址：www.scfund.com.cn

④ 电话：400-821-0588 / 021-50509666

④ 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

