

东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT

信息速递

【宏观】中英签署 26 项经贸协议
价值 140 亿英镑

【宏观】央行将设基础货币投放
工具 PSL 维持准备金率高位

【宏观】央行表态支持平安证券
化项目 强调应事前报告

【宏观】央视财经频道总监郭振
玺被指任职 8 年敛财 20 亿

【宏观】中城建设陷 13 亿债务司
法重组 涉多银行互保贷款 11 亿元

【基金】基金打新并非包赚不赔
王亚伟也曾“看走眼”

【基金】近二十家公司争相掘金
三十余只多空基金蓄势待发

【基金】公募基金份额规模突破
4 万亿

机构观点

国泰君安观点：外占骤降热钱流出 定向宽松力度加大

5 月新增外汇占款骤降至 387 亿元，降幅超预期；贬值预期导致热钱大幅流出、
外汇存款上升；预计 6 月汇率趋于稳定，外汇占款或将回升；而央行定向宽松力度
加大。放缓，贸易或出现阶段性逆差，2 月外汇占款增长或已放缓；但不影响偏松
政策持续。

摘要：

外汇占款骤降超预期：5 月新增外汇占款 387 亿元，相比上月 1169 亿元降低了
近 67%，超出我们预期。

热钱流出幅度扩大：扣除贸易顺差及实际使用外资后，外汇占款口径热钱流出
达约 336 亿美元，相比上月热钱流出幅度进一步扩大。而海外风险维持低位，人民
币贬值预期是热钱流出的重要原因。

外汇存款大幅增加：人民币贬值预期使得企业和居民的结汇意愿下降，导致外
汇存款大幅增加，5 月外汇存款达 366 亿美元，在 4 月 218 亿美元的高位继续增加
近 150 亿美元，也是外汇占款大幅下降的原因之一。

6 月外汇占款或将回升：预计 6 月贸易顺差将维持高位，结合 7 月初中美战略
对话和 12 个月 NDF 已有走强的趋势，我们判断 6 月人民币将趋于稳定或小幅升值，
热钱流出将减少。因此，6 月外汇占款或将回升。

定向宽松力度加大：

6 月 16 日起央行正式实施年内第二次定向降准，而降准银行的范围超出此前市
场预期，货币政策对三农和小微企业的资金支持加大，有利于短期经济稳定。在改
革推进背景下，预计全面降准的概率仍小，但政府做大定向宽松盘子的决心加大。

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

当投资理财
变成一种乐趣

亲子篇 教育篇
置业篇 养老篇

蜂巢定投

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证证券买卖的出价或证
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

