



东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递

【宏观】部分银行继续争取央行定向降准 6 月底或再考核

【宏观】稳增长信号再释放 :7.5% 下限论替代左右论

【宏观】34 家过会企业等待批文：监管层重点关注老股转让

【宏观】证监会详解基金业创新 11 条：转型 16 万亿大资管

【宏观】现货商品交易所整顿风暴再起 做市商制度再被叫停

【基金】新股开闸借道基金打新有术 三大原则筛选打新基金

【基金】存量资金遭遇 IPO 严重抽水 公私募预期 2000 点政策底难破

【基金】公募掌门虚位以待：7 家基金总经理职位空缺



机构观点

国泰君安观点：美鸽派立场重抬头 中国外部环境改善

事件：

美联储在 6 月议息会议中决定进一步缩减债券购买计划，对加息的判断比市场预期温和，金融市场一片涨声。

摘要：

美联储鸽派立场重现，有利中国。美联储官员调升了对 2015-2016 年加息的预期，但比市场预期的要更为温和，而对长期利率的预期则是反常向下调整，主要源于对长期潜在增速下行的担忧。美联储的鸽派立场超出市场预期，美国金融市场涨声一片。结合之前欧央行放松的政策，我们判断，全球货币环境将进一步宽松。一方面，中国中性偏松的货币政策得到外部环境的支持，有利经济企稳；另一方面，发达经济体复苏的确定性进一步增强，继续有利中国出口。

经济增速和失业率调降符合预期，QE 如期削减。尽管美联储官员大幅下调对 2014 年的经济增速预测，但与市场预期基本相符。这主要是因为一季度极端天气导致，并没有影响官员们看好未来经济的如期改善。失业率小幅下调，预计未来的下降速度将因为部分劳动力重回劳动力市场而减少。QE 退出节奏完全符合市场预期，预计将逐渐淡出市场视野。

首次加息时点仍存疑。本次议息会议前市场最为关注的焦点是首次加息的时点。耶伦明显吸取了上次记者招待会上“六个月”口误的教训，采取了模糊政策，强调没有确定的规则，需要依据经济形势来做判断。这意味着首次加息时点仍然有不确定性，另外，耶伦在应对与市场交流上则更为成熟。

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

