



东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递

【宏观】央行：研究制定金融机
构破产条例

【宏观】审计署报告怒批多个部
委违规 各级政府负债 20.6 万亿

【宏观】定向降准一年一考核 部
分银行赶场补考希望落空

【宏观】证监会鼓励境外直接上
市 全流通问题已有解决方案

【IPO】三夫户外业绩或变脸 募
投项目盈利难

【IPO】六只新股发行共冻结资金
5639 亿元

【基金】杠杆债基领跑半程赛 今
年以来平均收益率逾 8%

【基金】基金打新优势渐失 打新
基金预计年化收益降至 6%



机构观点

国金证券：汇丰 PMI 大幅超预期 短期 IP 重回 9 时代

事件：汇丰公布 6 月 PMI 50.8%（前值 49.4%），其中产出 51.8%（前值 49.8%）

6 月汇丰 PMI 大幅超预期，预计 6、7 月工业增加值增速有重回 9 的可能。汇丰公布 6 月 PMI 50.8，较 5 月大幅上升 1.4 个百分点，超过我们的预期及一致预期，且为今年以来首次回到扩张区间，创 7 个月新高。增稳长政策发挥作用，产出、新订单以及原材料库存均提高，考虑到中采 PMI 和大企业短期内也存在改善空间，预计短期内工业增速有可能回升至 9；具体来看：

1、政策效果显现，产出大幅上升，内需回暖。6 月产出大幅提高 2 个百分点至 51.8，重回扩张区间，从需求方面看，新订单在扩张区间内提高 1 个百分点至 51，创 15 个月新高，积压订单提高 1.1 个百分点至 50.8，代表总需求的订单合计大幅上升 2.2 个百分点，但新出口订单下滑 1 个百分点至 50.5。历史上 6 月产出及新订单均下滑（除 09 年外），而此次新订单和产出同时上升，说明在政策的推动下，企业预期改善，内需短期内好转，生产状况提高。

2、企业采购量连续第三个月提高，产成品库存持续减少。6 月采购量在扩张区间内再度提高 0.5 个百分点至 51，原材料库存也提高 0.9 个百分点至 51，但产成品库存减少了 0.4 个百分点至 49.5。由于预期好转，订单大幅提高，企业加大了采购力度，同时销售加快，产成品库存下降。

3、产出价格再度下滑，投入价格回升，6 月 PPI 或依旧微弱负增长。经过 5 月的短暂回升至扩张区间后，6 月产出价格再度下滑 0.3 个百分点至 49.8，重回收缩区间。但投入价格连续第四个月回升，6 月提高 0.3 个百分点至扩张区间 50.3，投入价格的回升与上游原油、有色金属等价格上涨有关，预计 6 月 PPI 或将依旧微弱负增长，同比回升至 -0.9%-- -1% 区间。

4、就业指数企稳回升。6 月从业人员指数在收缩区间内提高 1.1 个百分点至 48.5，短期内就业状况稳定，仍以结构调整为主。

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

