



# 东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT

## 信息速递

【宏观】新任住建部长陈政高关注棚改：两月 4 次调研字号

【宏观】央行表态存保制度推出刻不容缓 将借鉴国外成熟做法

【宏观】证监会启动有偿举报证券期货违规 被质疑作用有限

【宏观】不动产登记条例再次“难产” 6 月底前未如期出台

【IPO】证监会 IPO 预披露今日迎大限 8 月中旬将再半停滞

【基金】全国社保基金年均收益远超 CPI

【基金】上半年主动股基跑赢大盘

【基金】基金专户出国打新

## 机构观点

### 海通证券：电子行业 TMT 之新技术和高成长

计算机：“增持”。Q1 扣非净利润增长强劲，业绩增速趋于提升。中线继续看好计算机行业，万物互联主题有望贯彻全年。估值缺乏吸引力，但短期并非行业表现决定性因素。坚持盈利增速与主题概念结合的投资逻辑。

传媒及互联网：“中性”。上半年手游行业同比 200% 以上增长，页游同比增长 40%，电影票房同比增长 20%，BoC 的行业都维持了较好的增长趋势。板块上半年估值大幅下移，而竞争加剧趋势仍在继续，未来并购趋势会两极分化，有足够的收入、利润和市值规模的公司，行业的资源会向其集中。在并购趋势之外，市场未来将重新关注内生增长。除了现有的朝阳行业中的龙头公司，电视节目和教育值得重点关注。看好的个股包括蓝色光标和掌趣科技等。

通信：“增持”。2014 年通信行业盈利逐季好转，各个子行业预期逐步兑现，下半年将更加精彩。

4G 投入还在半山腰，由于 4G 频段原因，网优和网规需求大幅度上升，看好三维通信。专网和电子金融进口替代趋势明显，正处在行业爆发期，看好东方通信和海能达。移动互联网已进入 O2O 时期，传统低成本渠道价值凸显，看好爱施德。军工和北斗是短期的主题，长期的投资方向，看好振芯科技和中创信测。

电子：“增持”。LED、IC 封装景气度持续处于高位。我们认为下半年的投资机会将主要集中在 4 个领域：(1) IC 封装行业机会；(2) 智能手机产业链结构性机会；(3) 可穿戴设备行业机会逐步展现；(4) LED 行业机会。建议关注 IC 封装领域的华天科技、晶方科技；LED 领域的德豪润达、三安光电；苹果产业链领域的环旭电子（iWatch）以及可穿戴设备领域的中京电子（乐源数字）。另外积极关注转型传媒公司的联建光电。

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

