



东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递

- ◆ 【宏观】央企将分批试点混合所有制改革 首批最快 15 日亮相
- ◆ 【宏观】中美对话闭幕 美财长：中国承诺减少对汇率干预
- ◆ 【宏观】64 个铁路项目下月底全批复 高层要求给予政策配合
- ◆ 【宏观】中行工行低调试点优汇通 监管层：客户不得是官员
- ◆ 【宏观】国务院批准新疆设立霍尔果斯市 定位丝绸之路经济带
- ◆ 【宏观】新一轮银行上市潮酿 A 股最大员工造富运动
- ◆ 【宏观】周小川讲话释放五大信号 或引入存款保险制度
- ◆ 【基金】50 家基金公司疯抢定增蛋糕 涉资额达 690 亿



机构观点

海通证券观点：外需温和，内需改善--6 月外贸数据点评数

数据表现：2014 年 6 月中国出口增加 7.2%，进口增 5.5%，贸易顺差达 316 亿美元。
我们的观点：

一、6 月我国外贸出口同比增加 7.2%，与 5 月基本持平。14 年上半年进出口总额增速为 1.2%，出口仅增 0.8%，仍远低于全年 7.5% 目标。6 月出口增速小幅提高，受益于外需温和改善，对美日出口保持低速，对欧洲出口稍显靓丽。

二、从 5 月 15 日国务院办公厅发布《关于支持外贸稳定增长的若干意见》以来，观察各地“稳外贸”的细化方案，我们发现，提高贸易便利化占据主要位置。和以往相比，新一轮“稳外贸”扶持举措中，补贴和照顾性质的政策减少，转型和引导性质的政策增多。

三、6 月份，我国一般贸易与加工贸易增速均略有回落。6 月劳动密集型产品出口低速企稳，高新技术产品出口小幅收缩。

四、6 月进口增长 5.5%，反映内需趋稳，但银行收紧贸易融资授信规模的影响持续，进口依然承压。

五、6 月顺差为 316 亿美元仍在高位，叠加人民币汇率短期企稳，6 月外汇占款或有望短期改善。

六、考虑到稳增长等一系列政策仅有短期效果，内需回升容易昙花一现，经济下行风险未除，我们预测 14 年 7 月出口升 5.3%，进口升 1.7%，贸易顺差 247 亿美元。



◆ 【宏观】央企将分批试点混合所有制改革 首批最快 15 日亮相

央企混合所有制改革将主要采取分批试点的模式，成熟一批推一批，有关部门最快下周二将公布第一批试点企业名单。未来混合所有制改革是一种“摸着石头过河”的过程，将在试点过程中不断探索和完善。国企改革已进入攻坚阶段，当前和今后一个时期，重点要抓住两个关键环节：一是加快国企股权多元化改革，积极发展混合所有制经济；二是深化国企管理体制的改革，健全完善现代企业制度。

◆ 【宏观】中美对话闭幕 美财长：中国承诺减少对汇率干预

据华尔街日报报道，在参加了北京的高级别会谈后，美国财政部长雅各布·卢(Jacob Lew)周四表示，中国已承诺减少对汇率的干预，并准备提高外汇操作的透明度，此举将有助于推进人民币汇率市场化。

◆ 【宏观】64 个铁路项目下月底全批复 高层要求给予政策配合

今年计划投资的 64 个铁路项目将在 8 月底前批复完毕。64 个项目中 22 个目前已经批复，尚可调整安排的 22 个在 6 月底前批复（目前部分尚未公布），此外，还新增了 20 个项目，将在 8 月底前全部批复完毕。目前铁路投融资并无太大突破，仍然是传统融资方式。加上发债项目开工资金充裕。此前国务院会议指出在年内建立年规模达 2000 亿~3000 亿元铁路发展基金。发改委近日公布的《铁路发展基金管理办法》显示，铁路发展基金投资必须符合国家规定的投资方向，主要用于国家批准的铁路项目资本金，规模不低于基金总额的 70%。

◆ 【宏观】中行工行低调试点优汇通 监管层：客户不得是官员

经过近两天的发酵，有关中国银行“优汇通”业务的讨论仍在持续。一项曾被监管层要求低调进行的“试点业务”，终于“拨云见日”。据估算，目前中行优汇通的存量业务已接近 200 亿元，仅今年上半年规模就达百亿元。根据资料介绍，优汇通全名为“中银财富优汇通”，是“在为实现人民币国际化，国家相关部门在部分商业银行进行试点跨境人民币转账业务的大环境下，为中行高净值客户实现通过合规渠道将客户合理合法的用于客户合理境外用途的业务。”这项业务最大的突破点在于，直接在境内汇出大额人民币，由境外银行兑换外币，突破目前个人换汇额度每年不超过 5 万美元的限制。

◆ 【宏观】新一轮银行上市潮酿 A 股最大员工造富运动

让员工都持有股票，让最基层的职员也成为公司股东，在 IPO 过程中分享到企业成长的成果——这一梦想在新一轮银行上市潮中得以实现。携手闯关 A 股的 11 家拟上市银行背后，蕴藏着的是数以万计普通员工的致富梦想。成千上万的基层员工，不仅当初入股成本极低（多数成本为 1 元/股），且在经历多年分红之后或早已收回成本。所在的城商行、农商行一旦上市，他们将摇身一变，成为百万富翁。

◆ 【宏观】周小川讲话释放五大信号 或引入存款保险制度

减少外汇干预，人民币双向波动常态化：我们认为未来人民币汇率双向波动将常态化，央行希望借用人民币汇率波动打破资本单边流入，为资本账户开放做准备的同时加强货币政策主动权。周小川行长表示准备用短期和中期政策工具来引导利率水平，新的工具将会要求抵押品。

◆ 【基金】50 家基金公司疯抢定增蛋糕 涉资额达 690 亿

截至今年 6 月底，2013 年所有实施定增的项目以超 24% 的平均浮盈显得格外亮眼。在二级市场缺乏趋势性行情的当下，“定增”这座富矿吸引了机构投资者的注意力。进入 2014 年，随着上市公司定增需求继续井喷，更有 50 家公募基金公司奔赴该市场抢食吸金，参与金额高达 690 亿元。

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

蜂收定投

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

