

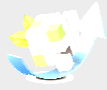


东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递



机构观点

银河证券市场简评：

- ◆【宏观】国务院月内四提融资难 总理批评银行只做大生意
- ◆【宏观】住建部权威人士：棚改将酝酿回购商品房用于安置房
- ◆【宏观】小微企业贷款担保乱象调查：贷款 1000 万到手仅 480 万
- ◆【宏观】新股再现集中申购 创业板指数逆势大跌
- ◆【宏观】5 只新股网上申购 股民打新如同“中彩票”
- ◆【宏观】十二五末公积金余额将达 3.58 万亿 制度正当性丧失
- ◆【基金】基金：沪港通或改变蓝筹股投资逻辑
- ◆【基金】基金重仓中小板创业板市值首超沪市

大盘冲高回落，创业板暴跌。周三 A 股市场剧烈波动，上证综指冲高回落，收于 2078.49 点，微涨 0.15%，深成指涨 0.04%，沪深 300 涨 0.23%，中小板下跌 0.79%，创业板指数大跌 2.73%，再次收于 1300 点下方。行业方面，周期行业表现较好，非银行金融、煤炭、房地产、建筑、银行、有色金属等涨幅居前，TMT 遭遇重挫，传媒、计算机、通信、电子、餐饮旅游、医药等跌幅较大。主题方面，重组股、国企改革、京津冀一体化、滨海新区、石墨烯、航母、高铁等概念相对较好。两市共成交超过 2200 亿元，成交继续放量，两市共 20 只非 ST 股涨停，市场保持较高活跃度。中报排雷，甄别伪成长，关注资金腾挪方向。周四将有三联虹普、国祯环保、艾比森和康跃科技等 4 只新股申购，可能继续分流市场资金。中报披露期需关注业绩风险以及超预期业绩带来的机会，但经济改善有望带动大盘企稳。近期成长股总体弱势，与前期涨幅大而业绩不佳有关，但周期股、消费股机会增多，可能是经济预期和市场风格变化的结果，关注场内资金腾挪方向以及是否有新资金入场。短期注意排雷，甄别伪成长，中期关注两类成长股。第一，科技型成长股，信息安全下的去 IOE 行情。信息安全之外，持续推荐三类确定性成长方向：电动智能汽车、智能生活服务、智能生产服务。第二，调整基本到位的大消费类，重点看品牌消费品、医药和医疗服务、教育和娱乐。7 月份组合基本持平于 HS300 指数。7 月组合周三下跌 1.52%，个股涨幅不明显，捷顺科技、云意电气相对下跌较多。月度组合累计上涨 1.37%，与 HS300 指数基本持平，大幅领先创业板指数超过 9 个百分点。

信息更正：昨日（7 月 22 日），东吴晨报中发布了东吴阿尔法灵活配置混合型基金“打新”中签川仪股份的信息，经进一步确认，由于第三方提供的公告信息存在偏差，中签这一说法并不准确，即东吴阿尔法并未中签川仪股份。在此，对已获知该中签信息的客户表示歉意，请以本声明信息为准。





◆【宏观】国务院月内四提融资难 总理批评银行只做大生意

“作为一家商业银行，大生意要做，小生意也要做，这样才能立于不败之地。有些银行只做大生意，对成长期的中小企业不肯给一点阳光雨露。”这是昨天国务院总理李克强引用小说家阿瑟·黑利《钱商》里的故事时所说的话，他表示，“商业银行要想办法为小微企业、特别是新创业的科技型小微企业服务。”当天召开的国务院常务会议，部署多措并举缓解企业融资成本高问题。其中，包括继续坚持稳健的货币政策、抑制金融机构筹资成本的不合理上升等十项有力措施。

◆【宏观】住建部权威人士：棚改将酝酿回购商品房用于安置房

据权威人士透露，住建部正密切关注并调研地方政府以回购商品房用于安置房的棚改新模式，当时机成熟，会对这一模式做得好的城市经验进行推广。该住建部人士表示，“全国一年的商品房竣工量为 800 万套左右，今年棚户区改造任务是 470 万套，如果政府回购的商品房量达到 20%，就是 160 万套。这对部分库存量过剩的城市房地产市场是一个很好的对冲，有利于房地产市场的平稳健康发展。”

◆【宏观】新股再现集中申购 创业板指数逆势大跌

23 日 A 股再度迎来新股集中申购。在近期流动性趋于宽松的背景下，沪深大盘双双收红但涨幅十分有限。创业板指数逆势下行跌破 1300 点并录得 2.7% 以上的较大跌幅。当日上证综指以 2074.20 点小幅低开，总体上呈现冲高回落态势。盘中沪指摸高 2088.19 点后震荡下行，午后一度由红转绿。尾盘沪指收报 2078.49 点，较前一交易日涨 3.01 点，涨幅为 0.14%。深证成指收报 7375.31 点，涨 2.65 点，涨幅仅为 0.04%。尽管股指收红，沪深两市仍有近 1700 只交易品种收跌，远多于上涨数量。不计算 ST 个股和未股改股两市 20 只个股涨停。

◆【宏观】十二五末公积金余额将达 3.58 万亿 制度正当性丧失

公积金是一笔巨大的财富，预计到“十二五”期末，缴存总额将达到 6.69 万亿，余额达到 3.58 万亿。这是一笔巨量的“沉睡资金”。与此同时，这一制度的“正当性”正受到严重质疑。其涉及的巨大利益，也会阻碍相关的改革。但从长远来看，市场化的改革要求把财产的自由支配权还给个人，公积金制度可以转变为真正互助性质的合作基金，但必须让公众自由参与、自由支配。曾经的和现在的“北漂”们，如果还没有来得及把自己账户上的住房公积金全部提取出来的，恐怕要追悔莫及了。最近北京一项名为放松、实为收紧的公积金提取政策，可能将使得这些没有北京户籍的人士历年缴存的公积金永远“沉睡”下去。按照这一“新政”，提取公积金的次数由一年一次改为三个月提取一次。这被很多媒体解读为“政策放宽”。的确，但新政策同时规定了“提取限额”是过去三个月的缴存额。也就是说，如果不买房或者大修，个人将不能通过以租房的形式来提取公积金账户的累积余额。对于非京籍“北漂”（甚至是有北京户口但买不起房的人）来说，以后只能每年折腾四趟去提取公积金，而一旦他们决定离开北京，将带不走这些本该属于自己的财产。

◆【基金】基金：沪港通或改变蓝筹股投资逻辑

近日随着沪港通的逐步推进，A 股和 H 股套利空间日渐确认，蓝筹股迎来一轮上涨，而此前关注成长股的机构投资者也开始将目光转向蓝筹股。多位机构人士对中国证券报记者表示，蓝筹股可能迎来一波行情。不过也有机构投资者认为，由于沪港通在初始阶段还有诸多规则限制，因此本轮蓝筹股行情的持续性或相对有限。就在以创业板为代表的成长股调整之时，以地产、银行、券商为代表的蓝筹板块迎来了一波上涨行情。而蓝筹股近期上涨的逻辑之一就是沪港通的推进带来的套利机会，部分机构投资者因此看好蓝筹股未来的走势。

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

蜂定定投

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

