



东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递

◆【宏观】中央政治局定调下半年经济工作：更注重定向调控

◆【宏观】新三板做市时间表明确 做市标的筛选标准各异

◆【宏观】保险集团并表纳入保监会监管 将严防内部交易

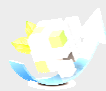
◆【宏观】解码互联网金融监管路线图：提高门槛分类监管

◆【宏观】汽车业反垄断已酝酿三年：终极目标与欧盟接轨

◆【宏观】原油期货首个中国标准出征 已入实质性上市准备

◆【宏观】证监会发审委时隔一月再开工 华懋今日将上会

◆【基金】券商保证金理财回避 T+0 货基 168 亿元息差难割舍



机构观点

海通证券观点：

巨石落地，轻装前行

十八届四中全会之前，反腐大石头落地，将有助于打破利益集团的束缚，将国企改革等领域向更深层次推进。政治局会议定调下半年经济工作要准确把握近期目标和长期发展的平衡点，意味着政策在 2 季度推动经济处于合理目标区间后，下半年或更注重长期发展。改革重点特别关注放开自然垄断行业竞争性业务。

风起时，帆拉满

继《备战沪港通—20140704》分析主题性机会后，策略周报《增量策略，加仓蓝筹》及 7 月 28 日 9 点电话会议“货币逆袭，蓝筹风起”中回顾了本轮行情，认为青萍之末已见风起，并展望了松柏之下起舞的三种情景，对后市进一步偏乐观。29 日中共中央决定对周永康立案审查，并确定四中全会时间，此事件有助提高市场风险偏好，类似“十八大”对市场影响。且政治局会议定调下半年坚持稳中求进工作总基调，宏观政策平稳。12 年 1 月、12 月、13 年 7 月三波 15% 以上中级反弹的条件，基本面平稳、政策提高风险偏好、有增量资金入场目前均已具备。

《增量策略，加仓蓝筹》中我们分析过，创业板怕大盘跌不怕大盘涨，没有在风格切换左侧或早期做存量的结构调整，建议采取增量策略，提高仓位加蓝筹。政治面的变化将进一步提升风险偏好，行情高度和可持续性更乐观，即便未来基本面转坏，金九银十的数据还远，且数据未必差，建议更积极。风险偏好提升首先利于金融股，成长股会跟上，无需纠结于存量的结构，风顺时，共起舞。参考 Wind 测算口径，目前股票基金仓位均值才 80%，12 年 1 月、12 月、13 年 7 月高点为 85% 附近，风已起，帆拉满，建议进一步提高仓位，首选金融。此外，未来改革望提速，国企改革尤其是油服等受益。





◆【宏观】新三板做市时间表明确 做市标的筛选标准各异

新三板做市系统将于8月25日正式上线，有做市意向的挂牌公司必须在8月15日前递交申请。新三板做市商制度即将正式实施，尚不具备资格的券商忙于申请做市资格，而具备资格的主办券商正积极储备首批做市企业。不过大多数主办券商推荐的挂牌企业中只有约1/3的企业具有首批做市商的意愿，大多数企业选择暂处于观望状态。而各主办券商在筛选做市标的上也有不同的标准。近日，股转公司向各主办券商下发通知，明确表示做市系统将于8月25日正式上线，要求达成做市意向的挂牌公司务必要在8月15日之前向全国股份转让系统公司提交变更为做市转让方式申请，如到期未提交，不能首批做市的，后果各主办券商自负。

◆【宏观】保险集团并表纳入保监会监管 将严防内部交易

保监会昨日公布的《保险集团并表监管指引》征求意见稿提出，对保险集团的资本、财务以及风险进行全面和持续的监管，识别、计量、监控和评估保险集团的总体风险状况。此举可以完善对保险集团的并表监管，有效防范保险集团经营风险。保监会此番定义：“一拖二”就可以称之为保险集团。即保险集团是指保险集团公司及受其控制、共同控制和重大影响的公司组成的企业集合，该企业集合中除保险集团公司外，有两家或多家子公司为保险公司且保险业务为企业集合的主要业务。

◆【宏观】解码互联网金融监管路线图：提高门槛分类监管

7月中旬，央行召集多家互联网金融公司开会，就尚未出台的《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》（下称《指导意见》）进行沟通交流，包括其在内的各自代表性企业都出席了会议。该与会人士称，文件出台的具体时间尚未明确，估计今年年底有望出台。

◆【宏观】汽车业反垄断已酝酿三年：终极目标与欧盟接轨

7月25日，捷豹路虎中国率先宣布于8月1日起降低3款车型售价，平均下调20万元人民币；一天之后，奥迪同样宣布，于8月1日起主动下调国产车型的原装备件价格，降价后奥迪A6L的“零整比”将从411%降至291%。近期将宣布降价的还将有克莱斯勒，另外奔驰和宝马降价的方案已经汇总到德国总部。

◆【宏观】证监会发审委时隔一月再开工 华懋今日将上会

自2014年6月中旬至今已有近20只新股先后发行。然而，就在新股发行工作快节奏推进时，证监会在6月27日之后的一个月都未召开发审会，让待发企业数量降至低位。根据证监会上周末披露的最新数据，截至7月24日，处于正常审核状态的企业中，沪市主板、深市中小板和创业板已过会企业数量分别为6家、6家和16家，共计28家。而引起市场各方关注的是，按照证监会公布的信息，在经历了一个月“空窗期”以后，第109次发行审核委员会将在今日（7月30日）召开，审核华懋（厦门）新材料科技股份有限公司（首发）申请，该公司计划登陆上证所。与此同时，就在今日，沪市新股禾丰牧业将进行申购，这也是7月发行的最后一只新股。按照目前发行安排，下一只新股长白（白）的申购时间在8月13日。

◆【基金】券商保证金理财回避T+0 货基 168亿元息差难割舍

互联网金融监管的顶层设计正在加速成型。为了激活股民证券账户闲置的保证金，同时掌握资金管理的话语权，从2012年开始，不少券商推出高门槛低收益保证金集合计划业务，与银行和基金打起资金争夺战。而高收益低门槛的T+0货币基金只有四家券商敢于合作，不少投资者只能通过手工申赎T+0货币基金实现增值。一家江浙地区的券商人士告诉记者，T+0货币基金进行保证金理财虽然比集合计划收益高，但是一来有碍于券商息差收入，二是券商不能利益全收，因此多数券商没有动力去推。

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

