



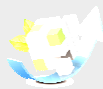
东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递

- ◆【宏观】IPO 排队名单现新面孔 626 家预披露公司仅 29 家过会
- ◆【宏观】新三板将先行推注册制 1100 家企业备战做市转让
- ◆【宏观】上半年银行不良继续扩散 山东不良贷余额同比新增 5 倍
- ◆【宏观】申万宏源合并深度细节：储晓明蹦出控股公司灵感
- ◆【基金】发审委砍掉近半数律师会计师 增加基金公司人员
- ◆【基金】蓝筹苏醒：基金紧急调仓买入爆棚标的 放弃创业板
- ◆【基金】基金：蓝筹盛宴难持续 创业板牛市或结束
- ◆【基金】蓝筹 7 月革命搅乱股基排名 二季度前十均换脸



机构观点

银河观点：市场点评

市场全面反弹。上周上证综指大涨 58.69 点，涨幅 2.76%，最近两周上涨超过 120 点；创业板指数上涨 40.17 点，涨幅 3.12%。行业上，国防军工、煤炭、有色及金融板块领涨，房地产、电力及公用事业涨幅靠后。此前半个月调整明显的电子、通信、传媒也出现明显反弹。维持看多三季度的判断。本轮行情启动主要与稳增长政策及经济环比改善逐步验证的累积效应相关，同时受到沪港通等催化因素影响及稳定的流动性环境支持。7 月官方制造业 PMI 报 51.7%，连续 5 个月回升，经济环比继续改善。稳增长政策不会出现所谓见好就收的情形，越来越多的城市加入到限购松绑的行列中，央行上周公开市场操作下调 14 天正回购的利率。与此同时，户籍制度改革率先突破，财税体制改革和司法体制改革也将紧随其后，改革提速与加力有助于增强投资者信心，维持看多三季度的判断。

关注 8 月份组合。8 月份组合构建思路为大小盘兼顾，相对均衡配置，包括：国元证券、浦发银行、天奇股份、海特高新、达实智能、中国联通、捷顺科技、中国国旅、阳普医疗、华英农业。





◆【宏观】IPO 排队名单现新面孔 626 家预披露公司仅 29 家过会

7 月最后一周，IPO 排队名单再现一张新“面孔”，成为自证监会 7 月初理清在审企业数量后新受理的首单 IPO 申请。证监会最新披露的 IPO 审核进度表显示，创业板新增受理的英飞特电子（杭州）成为证监会 7 月里唯一新受理的 IPO 申请。截至 7 月 31 日，证监会受理且预披露的首发企业增至 626 家。其中，已过会 29 家，未过会 597 家。未过会企业中，正常待审企业 27 家，中止审查企业 570 家。已受理且预先披露首发企业共 637 家，含已过会企业 40 家、未过会企业 597 家；终止审查企业 129 家。7 月中旬，随着 12 家在审企业拿到核准批文，受理且预披露企业数量降至 625 家。不过，7 月中除了陆续有中止审查企业补齐财务资料、发布预披露并恢复正常审查，一直未有新单受理，直至英飞特电子（杭州）的出现。与 7 月初相比，由中止状态恢复正常审查的企业共计 19 家。

◆【宏观】新三板将先行推注册制 1100 家企业备战做市转让

从全国中小企业股份转让系统相关人士处获悉，挂牌公司数量将在近期超过 1100 家，准入条件不会因申报企业数量增加而提高。一受理即进入审核程序，前端没有任何节奏管控；审核内容是信息披露材料，不对企业盈利能力进行实质审核——新三板已经先行开始了“注册制”。从全国中小企业股份转让系统（下称“股转系统”）相关人士处获悉，挂牌公司数量将在近期超过 1100 家，准入条件不会因申报企业数量增加而提高。

◆【宏观】申万宏源合并深度细节：储晓明抛出控股公司灵感

7 月 25 日下午 5 点，在历经 9 个月的等待后，中国证券行业迄今为止最大的并购案终于揭开面纱，交易金额超过 700 亿元。申万总裁储晓明在 7 月 26 日举行的机构投资者交流会议上介绍称，控股公司定位为中央汇金公司的金融资产证券化重要平台，不再持有证券业务牌照，未来将形成保险、信托等金融机构一体化。吸收合并后的新公司估值高达 722 亿，但上市后一年内流通市值在 130 亿左右。母子双层构架是方案中的一大亮点，打开了业务空间。”

◆【基金】发审委砍掉近半数律师会计师 增加基金公司人员

证监会表示，此次创业板发审委换届：“续聘 23 名委员，其中包括 6 名会计师和 5 名律师。”与主板发审委情况一样，即减少律师与会计师比重一半。一家拟上市公司董秘表示，“这是发审委第一次出现董秘身影，董秘以后的地位会大大提高。以前没有人想过证监会让董秘进入发审委，董秘从来都是被监管的对象。”第 6 届创业板发审委委员候选人名单在 7 月 25 日公示，消息一出，市场一片哗然，主要源于“会计师与律师出局，候选人均为其他类机构”。

◆【基金】蓝筹苏醒：基金紧急调仓买入爆棚标的 放弃创业板

此前，基金公司对市场最多看至 2300 点；现如今，沪港通带来的周期股行情无疑给基金公司的心态打上了乐观的标签。此前，基金公司对市场最多看至 2300 点，甚少看至 2400 点。现如今，市场行情风起云涌，沪港通带来的周期股行情无疑给基金公司的心态打上了乐观的标签。7 月 28 日，上证指数大涨 2.41%，收为 2177.95 点，在这之前，上证指数已经有了连续 4 天的涨幅。而回首 7 月 1 日，收盘 2041.94 点，截至 31 日，已突破 2200 点，收盘为 2218.79 点，涨幅接近 180 点。重仓传统周期股的蓝筹基金毫无疑问成为 7 月的大赢家。根据天相投顾统计，385 只主动型股票基金 7 月单位净值平均上涨 3.33%，远远落后于沪深 300 指数 8.55% 的涨幅，这反映出偏股基金对蓝筹股总体轻配。

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

