



# 东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



## 信息速递

- ◆【宏观】一行三会按中央要求降企业融资成本
- ◆【宏观】国际热钱借道沪港通流向港股 对 A 股兴趣强烈
- ◆【宏观】转融资费率下调 80 基点 券商股多重利好加身
- ◆【基金】浙商基金股权转让：让人看不懂的高溢价
- ◆【基金】定期开放债基开闸 亿元分红让魔咒失灵
- ◆【基金】QFII 二季度增持 24 股 传统行业吃香
- ◆【基金】社保基金最新布局：大肆加仓制造业、医药板块
- ◆【基金】QDII 尚未得到市场认可 分级基金满足多样需求



## 机构观点

### 银河证券：市场简评

市场尾盘跳水，创业板略强于主板。周四，沪深两市延续窄幅震荡走势，但尾盘遭遇抛压压力出现跳水。而创业板走势略强于主板。截至收盘，沪指报 2206.47 点，涨跌幅-0.74%，成交 1417.07 亿元；深成指报 7893.90 点，涨跌幅-1.09%，成交 1625.57 亿元；创业板指数报 1380.30 点，涨跌幅-0.29%。

行业上，除汽车、计算机、机械等指数上涨外，其余行业指数均下跌。板块方面，去 IOE、机器人、移动转售等概念指数涨幅居前。

期指交割魔咒再临，维持市场反弹观点。本周五股指期货 1408 合约将迎来交割日，由于在本次大盘大幅反弹过程中，股指期货持仓量居高不下，以中信期货为主的空方主力持仓量一直未见减少，这令市场人士担忧，本周五期指交割或出现“魔咒”，由此引发市场大幅回调。对于市场，我们继续坚持周初的观点，即“政策、经济、流动性均将有利于三季度大盘表现。周期性行业基本面并未反转，建议布局国家安全产业和优质成长。中期推荐两类股票：第一，科技型成长股，信息安全、新能源汽车、机器人和 3D 打印、智能生活。第二，大消费类，重点看品牌消费品、医药和医疗服务、教育和娱乐。”

8 月份组合累计超额回报率为 6.15%。银河证券 8 月份投资组合之 10 大金股周四上涨 0.26%，沪深 300 指数下跌 0.97%；8 月份组合本月累计回报率为 5.54%，沪深 300 指数为 -0.61%，超额回报率为 6.15%；组合中周三涨幅较大的是阳普医疗、天奇股份，涨幅分别为 3.67%、2.28%。组合累计涨幅较大是捷顺科技、国元证券，涨幅分别为 14.86%、13.96%。





## ◆【宏观】一行三会按中央要求降企业融资成本

昨日，国务院办公厅发布“关于多措并举着力缓解企业融资成本高问题的指导意见”，提出了十个方面的措施，并分解到央行、银监会、证监会、保监会及外汇局等部门。国办提出的十方面措施包括，保持货币信贷总量合理适度增长，抑制金融机构筹资成本不合理上升、缩短企业融资链条，清理整顿不合理金融服务收费，提高贷款审批和发放效率，加快发展中小金融机构，大力发展直接融资，积极发挥保险、担保的功能和作用，有序推进利率市场化改革。

## ◆【宏观】国际热钱借道沪港通流向港股 对 A 股兴趣强烈

上交所理事长桂敏杰带队访港，香港特首梁振英表示，香港与内地在金融经贸方面的合作必须抓紧时机。而不久前，上交所下发新的《上海证券交易所沪港通试点办法（草案）》，与 4 月发布的版本相比大幅修改逾 50 处，许多原为“禁止”、“不得”的条款，修改为“另有规定的除外”、“暂不参与”等等，显示出对于“沪港通”的设计正在不断拓展与完善。沪港通相关规则的不断修改与内测正印证其越来越接近的步伐，但是对于投资者而言，面对沪港通的机会，重点布局港股还是 A 股，这是一个选择题。

## ◆【宏观】转融资费率下调 80 基点 券商股多重利好加身

5 月 14 日中国证券金融公司转融资业务各期限品种整体费率下调 50 基点，其中 7 天、14 天、28 天、91 天、182 天期费率分别下调至 6.2%、6.3%、6.4%、6.5%、6.6%。在融资需求日益增长的背景下，证金公司实施此次费率下调，主要目的是降低证券公司融资成本，促进融资融券业务规模扩大。同时，也有利于证券公司逐步适应市场竞争，形成合理的融资融券利率水平。证监会此前表示，从 6 月到年底，计划发行上市新股 100 家左右，这意味着 IPO 企业上市将成为常态，券商承销业务将有较大提振，中信证券、广发证券等大型券商将收益。除此之外，其表示，太平洋等券商发布上半年业绩预告，业绩增幅很大，这也刺激资金布局券商股的热情。

## ◆【基金】浙商基金股权转让：让人看不懂的高溢价

14 日下午，浙商基金股权转让在浙江省产权交易中心举行。经过 4 个小时、389 轮竞价，万向系的通联资本最终以 4.14 亿竞得浙商基金 50% 股权。与最初 1.77 亿挂牌价格相比，最终股本溢价超过 270%，大超业界预期。

## ◆【基金】定期开放债基开闸 亿元分红让魔咒失灵

2013 年定期开放式债券基金集中扩容，并在今年迎来集中开放期。同花顺数据显示，仅在 8 月份就有 10 只定期开放式债券基金完成首个封闭期。从此前开放的定期债基来看，命运也是极为分化，上半年开放的 8 只定期债基中，5 只都遭遇了投资者的超额赎回，但表现突出的债基仍然以“招牌效应”打破了债基叫好不叫座的魔咒。

## ◆【基金】QFII 二季度增持 24 股 传统行业吃香

今年以来，外资对于中国 A 股市场的兴趣持续升温。近期普洛斯、牛奶国际等纷纷参与中储股份、永辉超市这两家上市公司定增，同时根据已披露的半年报，二季度不少 A 股都获得 QFII（合格的境外机构投资者）的大举增持。

## ◆【基金】社保基金最新布局：大肆加仓制造业、医药板块

截至 8 月 14 日，在已公布半年报的上市公司中，共有 113 家公司中出现了社保基金的身影，其中二季度新进的有 41 家，加仓的有 42 家。二季度末社保基金持有的上市公司中，有 76 只属于制造业，占比高达七成以上，包括专用设备制造业、电器机械制造业、食品和医药制造业等。

**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](http://www.scfund.com.cn)

电话: 400-821-0588 / 021-50509666

信箱: [services@scfund.com.cn](mailto: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

