



东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递

- ◆【宏观】东北振兴 35 条出台提振经济 地方政府可自主发债
- ◆【宏观】国企改革顶层文件聚焦薪酬制 金融央企被“照顾”
- ◆【宏观】京津冀生态环境保护规划年内出台 跨区域治理雾霾
- ◆【宏观】欧盟对华再次发起光伏大战或启动反规避调查
- ◆【宏观】东北启动资源型城市可持续发展试点
- ◆【宏观】好利来等 11 家企业获准 IPO 有望延续低市盈率
- ◆【基金】A 股火热激发机构进场 7 月来权益类基金申报骤增
- ◆【基金】融通基金：沪港通主题基金迎来扬帆起航的时刻



机构观点

海通证券观点：经济回落几成定局

7 月宏观数据整体低迷，预示经济反弹或已结束。8 月以来的中观数据显示经济进一步回落几成定局，表现为：地产销量增速再度下滑，库存改善也较为有限；发电增速降至零附近，耗煤增速更是创年内新低；粗钢产量继续下滑。经济趋降且通胀可控，央行政策易松难紧，且降低社会融资成本已成政府的核心任务。可预计，量化宽松仍将持续，央行降息或已不远。

需求：下游地产、乘用车、家电销售近期继续低迷，纺织、商贸弱复苏。中游钢铁需求低迷，水泥续跌，化工弱回升。上游煤炭需求弱。铁路货运转差。价格：14 年 7 月 70 城房价续跌。上周生产资料价格继续下滑。库存：下游地产、乘用车库存仍高，家电尚可。中游钢铁库存续升，化工微降，水泥仍高。上游煤炭、有色库存仍高。

下游行业：地产：新房销售增速续跌，70 城房价增速继续下滑。家电：7 月限额以上零售增速因低基数上升，需求依然低迷。服装纺织：7 月限额以上零售增速微升，需求继续弱复苏。商贸零售：多套数据显示 7 月零售小幅回落。

中游行业：钢铁：上周钢价继续下滑，8 月上旬钢企产量续降、库存续升。水泥：上周水泥价格环比微跌，库容比仍高于去年同期。化工：上周化纤原料价格平中有涨，涤纶库存可用天数回落。机械：7 月挖掘机销售增速再次下滑，低于预期。电力：8 月中上旬发电和耗煤增速继续下滑。

上游和交通运输：煤炭：上周煤价平中有跌，产地、港口库存均回落。有色：上周铜价回落、铝价走平，铜、铝库存均小幅回落。大宗商品：上周 Brent、WTI 震荡回落，CRB 回落，美元小幅上升。交通运输：7 月铁路货运量增速下滑，上周航空客运增速小幅回升，BDI、CCFI 回升。





◆【宏观】东北振兴 35 条出台提振经济 地方政府可自主发债

昨日，中国政府网发布了《国务院关于近期支持东北振兴若干重大政策举措的意见》（下称《意见》），提出 11 方面 35 条政策措施，从基建项目、国企改革到产业支持等领域明确了扶持举措。

◆【宏观】京津冀生态环境保护规划年内出台 跨区域治理雾霾

国家正在紧锣密鼓地编制《京津冀区域协同发展生态环境保护规划》。“生态环境保护虽然是京津冀区域协同发展总体规划下面的一个专项规划，但是它的地位和作用不容小觑。”一位环保官员分析，“一定程度上，可以说正是生态环境保护的压力提升了京津冀区域协同发展的战略地位，加速将其提升为国家战略。”《规划》主要由发改委和环保部牵头，国土部、水利部、工信部、国家能源局和国家林业局等多个部门参与。根据国家的时间要求，《规划》有望在年内编制完成。这将是我国首个跨区域的综合性环保专项规划。

◆【宏观】东北启动资源型城市可持续发展试点

“东北是老工业基地，底子还是有的。”一位火电行业人士称，火电厂的设备，包括燃气轮机等工业企业也有机会。《国务院关于近期支持东北振兴若干重大政策举措的意见》（下称《意见》）发布，装备和能源化工产业在几大重点中着墨较多。今年上半年，黑龙江经济增速放缓较大，尤以资源型城市最为严重。《意见》指出，在东北地区启动资源型城市可持续发展试点，健全资源开发补偿机制和利益分配共享机制。值得注意的是，以黑龙江省鸡西、双鸭山、鹤岗、七台河四大煤城为重点，将研究布局若干现代煤化工及精深加工项目。

◆【基金】好利来等 11 家企业获准 IPO 有望延续低市盈率

证监会 19 日核准了 11 家企业的首发申请。其中，沪市 5 家，包括重庆燃气、节能风电、福斯特、亚邦染料、华懋科技；深市创业板 5 家，包括菲利华、腾信创新、天和防务、迪瑞医疗、中来光伏；深市中小板 1 家，为好利来。根据相关安排，上述企业及其承销商将分别与沪深交易所协商确定发行日程，并陆续刊登招股说明书。业内人士预计，新获 IPO 发行批文的这 11 家企业有望延续此前一批新股低发行价、低市盈率的特点。在 11 家企业中，天和防务所处行业为军工电子行业中的指挥自动化领域，主要从事应用于末端防空的战术级及武器系统级指挥控制系统的研制、生产、销售及技术贸易。公司此次公开发行不超过 3000 万股。2014 年 8 月 22 日至 8 月 25 日为初步询价日，8 月 28 日为网上网下申购日。福斯特从事光伏行业，本次拟发行 5810 万股，发行后总股本 40010 万股，募投资金用于年产 1.8 亿平方米 EVA 太阳能电池胶膜生产项目、续建光伏材料研发中心项目和补充流动资金等。好利来主营业务为电路保护元器件的研发、生产和销售，是我国产品线最齐全、销售规模最大的熔断器生产商。公司本次 A 股发行采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式，发行数量为不超过 1668 万股 A 股。募集资金拟投资于电路保护元器件扩产建设和公司研发中心建设等。根据发行时间安排，公司将自 8 月 22 日至 23 日进行发行 A 股的询价推介工作，8 月 27 日进行网下申购及缴款和网上申购及缴款。重庆燃气主营业务为城市燃气供应及燃气设施设备的安装服务，本次发行募集资金项目为“都市区天然气外环管网及区域中心城市输气干线工程”。该项目投资总额为 212,308 万元，本次 A 股发行拟在上交所公开发行 15,600 万股新股。公司本次发行股份全部为新股，不进行老股转让。

◆【基金】融通基金：沪港通主题基金迎来扬帆起航的时刻

参考上交所已公布的细则，公募基金公司发行“沪港通”基金已基本无障碍。发“沪港通”基金不需占用 QDII 额度，不像 QDII 产品只能全部投向境外，可跨沪港两地投资，相比较港股通个人投资者 50 万人民币的高起点，公募基金的低门槛和主动管理能力无疑具有很大的优势。“沪港通”是内地循序渐进开放资本市场的一大创新，旨在以最小的制度成本，换取最大的市场成效。即两地市场尽可能地保留沿用自身市场原有的法律、法规、交易习惯，同时尽可能地降低对投资者的限制因素，让市场力量发挥决定性作用，最大限度地实现中国资本市场的双向开放。

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

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

