

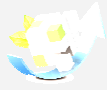


东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递



机构观点

海通证券观点：抓拐点，看故事，美元牛市初现

◆【宏观】李克强：真正打造现代政府
取消下放 87 项审批事项

◆【宏观】中蒙合作明确三位一体 矿产
基建金融统筹推进

◆【宏观】不动产登记局成“规矩”制
定者 十项主要职责公布

◆【宏观】个税递延养老保险或年内试
点 巨灾保险框架确定

◆【宏观】证监会出手治承诺白条 老
赖公司加速兑现有升机

◆【宏观】第二批民营银行待放行 复
星集团告别均瑶另立山头

◆【基金】永赢基金注册资本增至 2
亿 首现员工全员持股

◆【基金】市场或迎第二波冲锋

近期美元汇率急升，一个月的时间，已经突破过去 10 个月以来的高点，且继续呈现上扬的趋势。与此同时，油价大幅下跌，显示出美元汇率变动的深刻影响力。继新西兰央行加息和英国央行加息预期，纽元与英镑之后，现在或轮到美元起飞。

美元汇率何时反弹，时机不易把握。我们认为需要满足三大条件：条件一：欧美利率的此消彼长。条件二：经济增长预期的此起彼伏。条件三：银行资产质量的显著提高。催化剂：避险情绪升温。

金融稳定、主权债务和银行去杠杆化在今后几年是举足轻重的市场因素。美元出现拐点，呈现出新的趋势，对资产价格走势构成新的影响：

第一，经常项目下美元供应的减少，意味着美国之外的地区需要通过资本项目渠道获得美元，美元的资金成本必然上升。随着未来利率逐步正常化，国债收益率和美元之间的关系将会再度恢复正常化。第二，美元走强，或许给新兴国家造成金融冲击和增长被“釜底抽薪”。历史经验表明，美元指数和美联储基准利率对于泡沫的破裂有很好的解释能力。第三，过去美元贬值时期，全球能源和初级产品价格的上涨，会带动其他产品价格的上涨。未来美元升值，不利于所有以美元计价的能源、工业商品、农产品价格。在全球增长前景不够明朗之际，大宗商品价格尤其承压。

美国 2 季度 GDP 增速达到 4%，新增就业持续在 20 万人以上，通胀也超过 2% 的目标，美元指数大涨，商品价格大跌。种种迹象表明金融危机以后超级宽松的货币政策或将面临拐点，也给全球经济尤其是新兴市场的复苏蒙上了阴影。





◆【宏观】李克强：真正打造现代政府 取消下放 87 项审批事项

中国政府网昨日发布消息称，李克强 19 日主持召开国务院常务会议，会议确定，再取消下放 87 项审批事项；将 90 项工商登记前置审批事项改为后置审批，实行先照后证；取消 19 个评比达标表彰项目；同时，再取消一批部门和行业协会自行设置、法律法规依据不足的职业资格许可和认定事项。

◆【宏观】中蒙合作明确三位一体 矿产基建金融统筹推进

据新华社消息，国家主席习近平将于 8 月 21 日至 22 日对蒙古国进行国事访问。外交部在近日举行的中外媒体吹风会上表示，双方将进一步明确矿产资源开发、基础设施建设、金融合作“三位一体，统筹推进”的经贸合作思路，以互联互通和矿能大项目合作为优先方向，推动两国务实合作取得新突破。分析认为，中蒙双方将以建设丝绸之路经济带为契机，迎来新一轮的能源、基建等领域的合作。

◆【宏观】个税递延养老保险或年内试点 巨灾保险框架确定

8 月 20 日，在国新办新闻发布会上，保监会副主席王祖继表示，争取创造条件，提前启动个税递延养老保险试点。原定试点时间是 2015 年内。此外，王祖继称，保监会将会同各部门推动巨灾保险立法，制定制度框架和实施方案。

◆【宏观】证监会出手治承诺白条 老赖公司加速兑现有升机

证监会召开新闻发布会表示，目前仍有 24 家公司存在超期未履行承诺，部分大股东不配合承诺履行；下一步证监会将采取监管措施治老赖，限制其资本市场行为。分析指出，证监会出手治老赖，将迫使还没兑现承诺的上市公司及部分大股东履行承诺，相关个股将迎来资产注入等投资机会。

◆【宏观】第二批民营银行待放行 复星集团告别均瑶另立山头

“均瑶和复星确实‘分手’了。”据可靠消息称，鉴于优秀企业对申请民营银行呼声强烈，管理层已明确考虑放行第二批民营银行，而与均瑶分手后的复星集团将作为“主发起人”进入第二批。上海首家民营银行原本拟定由均瑶和复星两大集团共同作为发起人筹建，但是由于两家的业务背景不同，银行经营理念或不一致，上述消息人士称，复星已退出与均瑶的合作。

◆【基金】永赢基金注册资本增至 2 亿 首现员工全员持股

日前，永赢基金发布《关于新增注册资本及股东变更的公告》，将注册资本由原来的人民币 1.5 亿元增至 2 亿元，除外方股东“利安资金”优先认缴外，其余新增资本 4500 万元均由股东以外的公司员工以现金形式出资，标志着基金行业首现全员持股，基金行业股权改革迈出重要一步。

◆【基金】市场或迎第二波冲锋

业内人士表示，信贷数据低迷等利空将倒逼监管层着力提出应对政策。A 股后市走强的条件正逐渐具备，短期震荡的格局仍是市场主要特征，而市场将围绕热点展开结构性运作，低位蓝筹与成长新股值得关注。大涨 30% 以上的周期性大盘股“领衔主演”了市场第一波火热行情，但目前 A 股高位震荡格局表明，第一波行情的主演显然很难再继续担纲主力，市场风格悄然转变。基金人士认为，第一波中涨幅较好的军工概念股、软件与信息安全概念股、智能机器人概念股、新能源汽车概念股等，在第二波中还将继续有所作为，但是权重较小，很难继续成为第二波冲关的领涨品种。而代表国企改革大方向的中央与地方的混合制改革概念股，或有可能成为第二波行情的“领头羊”。国企改革在为经济增长做贡献的同时，又可为股市注入新的活力。

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

