



东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递



机构观点

银河证券观点：市场简评

◆【宏观】央行定向降息 涉农贷款利率可再降 1 个百分点

◆【宏观】互联网金融改变券业：国金市场份额猛增 华泰跃居第一

◆【宏观】银监会修订银行并表监管指引 规范银行系影子银行

◆【宏观】国务院定向调控招招新义 一批补短板重大工程开建

◆【宏观】不动产登记四年规划出炉：2017 年可依法查询

◆【宏观】沪港通带来外资或可控筹一成 A 股 加大对蓝筹股定价权

◆【宏观】中国结算：一人一户分步取消 考虑了市场承受度

◆【基金】基金半年报陆续出炉 新兴+成长为基金重仓目标

两市窄幅震荡，国防军工大涨 3%。周三，沪深两市窄幅震荡，而创业板走势略强于主板。截至收盘，沪指报 2209.47 点，涨跌幅+0.11%，成交 1040.9 亿元；深成指报 7841.07 点，涨跌幅+0.35%，成交 1284.11 亿元；创业板指数报 1420.54 点，涨跌幅+0.67%。

行业上，国防军工大涨 3.03%，石油石化、轻工制造、计算机等涨幅超过 1%，餐饮旅游、交通运输等指数继续下跌。板块方面，航母、通用航空、卫星导航等概念指数居涨幅前列，而长江经济带、核能核电、民营医院等指数处跌幅榜前列。

关注国企改革，维持反弹观点。在政策推动和经济大环境倒逼的双重作用下，国企改革已迫在眉睫，混合所有制改革逐渐成为最为有效的措施之一。近日有消息称，国资委有望近期发布国有企业改革的三类框架性指导意见，即混合所有制改革指导意见、组建国有资产投资公司指导意见、董事会三项职权改革指导意见。首批 6 家试点中央企业将根据指导意见制定企业的改革落实方案。对于市场，我们继续坚持周初的观点，即“继续看好三季度大盘表现。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类股票。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 6.2%。银河证券 8 月份投资组合之 10 大金股周三上涨 0.23%，沪深 300 指数上涨 0.15%；8 月份组合本月累计回报率为 5.24%，沪深 300 指数为 -0.96%，超额回报率为 6.2%；组合中周三涨幅较大的是海特高新，涨幅为 2.6%。组合累计涨幅较大是国元证券，涨幅为 17.52%。





◆【宏观】央行定向降息 涉农贷款利率可再降1个百分点

继上半年两次定向降准之后，央行终于祭出了定向降息的措施。央行昨日宣布，引导农村金融机构降低涉农贷款利率，支农再贷款执行优惠利率，贫困地区符合条件的农村金融机构的支农再贷款利率还可在优惠利率基础上再降1个百分点。因此农村金融机构借用支农再贷款发放的涉农贷款利率应低于该金融机构其他同期限同档次涉农贷款加权平均利率。7月31日，央行在公开市场上进行了260亿元的14天期正回购操作，为三个半月来首次进行该期限正回购操作，中标利率为3.70%低于4月15日的3.80%。这是正回购中标利率今年首度下调。央行的这一举措被业界认为是定向降息的前兆。

◆【宏观】互联网金融改变券业：国金市场份额猛增 华泰跃居第一

国金证券是证券公司中最早“豁出去”的券商，公司联手腾讯，共同打造了券业首支互联网金融产品“佣金宝”并祭出史上最低佣金费率。而公司的交易佣金也在这轮价格战中下降得很快，但市场份额也在这半年里急剧飙升。国金证券上半年股基交易量达到3965亿元，市场份额由去年的0.69%升至0.87%，增幅高达26.09%，其增幅在100多家券商中高居榜首，且高过第二名近10个百分点。并且，随着佣金宝的持续深入人心，股基交易量的市场份额日趋见涨，7月已增至1%以上，客户规模及行业地位迅速攀升。华泰证券的经纪业务同样受益互联网金融。公司率先推动了互联网低佣开户，上半年吸引了不少客户“加盟”，目前经纪业务的市场份额跃升行业第一，而在过往三年里，首席的宝座被中信证券占据。事实上，上半年在互联网金融有所发力的证券公司如中信、海通、上海证券等，其市场份额均有不同程度的增加。

◆【宏观】国务院定向调控招招新义 一批补短板重大工程开建

今明两年抓紧推进以下工程：一是实施大气污染和重点流域水污染防治、天然林资源保护二期、退耕还林还草等工程，推动改善生态环境。二是加快建设综合医院、中医医院、康复医院等健康服务体系，建设养老院、农村养老设施等养老服务体系，提高服务基层群众能力。建设公众健身活动中心等，推动便捷体育健身设施在城乡广覆盖。三是大力发展清洁能源，开工建设一批风电、水电、光伏发电及沿海核电项目。

◆【宏观】不动产登记四年规划出炉：2017年可依法查询

国土资源部不动产登记局常务副局长冷宏志采访时表示，对于如何实现不动产统一登记，总体安排是，从2014年开始力争1年左右时间基本完成各级职责整合和基础制度建设；2年左右时间逐步衔接过渡，统一规范实施；3年左右时间全面建立并完善各项制度；4年左右时间建立有效运行的不动产登记信息管理基础平台。

◆【宏观】沪港通带来外资或可控筹一成A股 加大对蓝筹股定价权

长期来看，境外资金持仓市值或增加到全部A股流动市值的近10%，具有明显价格影响力。沪港通初期参与资金规模或受限，当前依然是国内资金主导行情，指数依然有支撑。“初期沪港通的交易可能主要是QFII的换仓行动，虽然上海市场增量资金有限，但深圳市场可能有增量资金流入。最初的换仓交易将更多地发生在重仓股之上。”陈李说。比如，原先通过接入券商额度购买A股的投资者，会转而使用沪港通额度来买入股票。一些QFII或使用沪港通额度持有所喜欢的上海市场股票，同时将原有宝贵的QFII额度投向深圳市场或企业债。短期内市场对于沪港通预期或过高，沪港通在技术细节上存在一些限制。比如卖出交易与托管制度、交易时间安排、股东权利安排、税收制度以及汇率结算风险等。上述限制可能在沪港通施行初期制约参与资金的规模。据估算，QFII持有A股市值约2900亿元，RQFII持有总市值约为570亿元。若沪港通机制施行顺利和A股市场回暖，1-2年之后境外资金或用完沪港通的3000亿元额度，并提高QFII与RQFII的使用率，届时海外投资者理论上可持有的股票市值高达9000亿元。

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

