



东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递



机构观点

银河观点：市场简评

◆【宏观】总理半月内五提改革 下半年调控凸显强改革思路

◆【宏观】国务院主导南北车整合促高铁出口 铁总反对声最大

◆【宏观】政治局定调央企薪酬改革 股权激励红线有望放开

◆【宏观】长三角多地酝酿大尺度救市 杭州拟对购房者补贴 3 万

◆【宏观】部分定向资金仍在银行体内循环 银行称不敢放贷

◆【宏观】中国结算一码通 10 月上线 为沪港通扫除开通障碍

◆【基金】股基平均回报创年内新高

◆【基金】大盘震荡上行 分级基金净值飙涨或有超额收益

指数与成交量再次创出新高。周三 A 股继续放量上扬，上证综指收于 2288.63 点，上涨 1%，深成指涨 0.9%，沪深 300 指数涨 0.94%，中小板指数涨 0.78%，创业板指数涨 0.86%。行业上，传媒、电力设备、煤炭、房地产、餐饮旅游、机械等涨幅靠前，计算机、电子、建筑、非银行金融等涨幅靠后。主题方面，文化传媒、太阳能发电、在线教育、网络彩票、海南旅游岛、网游等概念股表现较好。两市成交接近 4000 亿元，成交量继续放大，资金进场迹象明显，两市共 40 只非 ST 股涨停，市场活跃度很高。

经济环比改善减弱，继续稳增长强改革。8 月份官方制造业 PMI 为 51.1%，环比回落 0.6 个百分点，经济环比改善有所减弱。稳增长需要政策继续托底，与此同时，预期改革信号进一步释放，对十八届四中全会的憧憬、沪港通以及资本市场改革预期有助于推动市场。继续看好三季度的表现。行业配置上，继续重点推荐两类成长股。第一，方向明确、空间较大的科技股，新能源汽车、机器人和 3D 打印、智能生活。第二，稳定增长的医药和大众品牌消费。主题配置上推荐国家安全产业链（国防军工、信息安全）及发达地区国资的混合所有制改革。

9 月份组合累计上涨 3.83%。9 月份组合周三涨 1.17%，歌华有线涨 3.2%，天奇股份涨 2.98%。9 月组合累计上涨 3.83%，以成长和消费为主，包括：天奇股份、海特高新、歌华有线、顺络电子、中国联通、华英农业、黑牛食品、科华生物、汉森制药、岳阳林纸。





◆【宏观】总理半月内五提改革 下半年调控凸显强改革思路

国务院总理李克强9月2日主持召开国务院常务会议,研究完善预算管理促进财政收支规范透明的相关意见,部署加快发展体育产业、促进体育消费推动大众健身。“预算管理改革是财税体制改革的‘重头戏’。”面对参会的各部委负责人,李克强说,全面规范、公开透明的财政制度,不仅能保证财政资金安全、提高资金使用效率,在提升政府公信力、推进“制度反腐”方面,也具有不可替代的作用。

◆【宏观】国务院主导南北车整合促高铁出口 铁总反对声最大

为了避免出现“南北车”高铁出口恶性竞争问题,中国南车和中国北车或将迎来联姻。国资委目前正在力推中国南车和中国北车重新整合为一家公司,以便中国的高铁技术更好地出口到海外。合并一事由国务院主导,已基本定调,双方尚未接触和谈判,主要障碍是铁总反对,企业方面对于合并也并不积极。至于南车北车合并的具体方案,目前仍在制定之中,南车与北车都上报了各自方案供国资委参考。

◆【宏观】中国结算一码通 10 月上线 为沪港通扫除开通障碍

中国证券登记结算有限公司日前向各市场参与主体下发《关于为投资者开设一码通账户及建立证券账户关联关系的通知》。根据《通知》,中国结算将为每个投资者开设一码通账户,现有证券账户作为子账户,用于记载投资者参与特定交易场所或用于投资特定证券品种的证券持有及变动的具体情况。投资者仍使用现有证券账户进行交易买卖,投资交易习惯不受影响。同一投资者不同证券账户之间的关联关系建立之后,可实现投资者信息集中存储与管理,降低开户成本,有利于投资者管理其持有的所有证券资产,便于办理不同证券账户之间因为退市、转板等原因引起的证券划转等业务。《通知》明确,对于新开户投资者,在其首次开户时,中国结算依据其提交的一码通及相应证券账户开户申请,一并为其开立一码通账户和相应的证券账户,建立并确认关联关系。

◆【基金】股基平均回报创年内新高

近期伴随股市再现普涨行情,主动投资偏股基金净值节节走高,平均回报创年内新高。伴随股市收益看涨,ETF 投资者却大举逢高出货,本周仅前两个交易日便累计净流出资金 30 亿元。盘面显示,从上周五开始大盘重拾升势,上证指数连拉四个中阳线,累计上涨近百点,并连续两个交易日创本轮反弹新高,个股呈普涨格局。受益大盘走好,偏股基金净值近期节节走高,据显示,今年以来截至 9 月 2 日,609 只主动型偏股基金平均收益率达到 7.28%,创出年内新高。绝大多数基金取得了正收益,其中有 187 只基金年内收益率超过 10%,占比达三成。收益率超 20%基金达到 46 只,成为今年以来股票投资佼佼者。

◆【基金】大盘震荡上行 分级基金净值飙涨或有超额收益

随着近期 A 股市场持续向上突破,得益于杠杆工具的股票型分级基金再度成为市场中的领跑者。统计数据显示,8 月份股票型基金的整体净值涨幅仅为 1.75%,较 7 月份大幅下滑约 2.03 个百分点。不过随着最近几个交易日 A 股市场强势上行,上证综指、沪深 300 等重要指数纷纷创出年内新高,股票型基金的投资收益率迅速反弹。特别是分级基金的高风险份额在杠杆放大器功能的推动下,其净值呈现爆发性增长。8 月 29 日以来沪深 300 指数已累计上涨 4.22%,而同期有可比数据的 53 只基金股票型分级基金 B 类份额净值已在此期间整体上涨 9.31%,其回报率远远好于同期 A 股市场的表现。值得一提的是,在收益率迅速回升的同时,市场对分级基金的关注度也水涨船高。在 A 股市场快速上行的背景下,投资者可以通过“组合拳”的投资模式降低分级基金杠杆风险、提升投资收益,从目前的宏观经济走向、经济政策导向、货币信贷政策看,蓝筹板块在短期内很可能因“沪港通”等题材刺激走出波段机会,而中小市值类的新兴产业股由于中报业绩低于预期存在一定的短期回调压力,建议投资者近期将以军工、国企改革等政策主题股以及基本面有所好转的资源、交运设备为主要投资标的的股票型分级基金作为布局的重点。

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

