



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】沪港通圈定可交易证券范围
ST 股等四类股票暂不纳入

◆【宏观】证监会约谈各券商 企业资产
证券化备案制 10 月开闸

◆【宏观】央行开闸上市房企中票发行
曲线放水房地产市场

◆【宏观】渤海跨海通道方案将上报 计
划 12 年收回 2000 亿投资

◆【宏观】欧央行再降息欧版 QE 下月
推出

◆【基金】基金中报全部持股解密：四
维度寻好股

◆【基金】9 月投基策略：短期关注主
题基金 长期配置均衡性产品

◆【基金】奇虎 360 涉足公募：占股
30% 新沃基金审批中

沪指站上 2300 点，创出 15 月新高。周四 A 股继续高举高打，上证综指突破 2300 点整数关口，收于 2306.86 点，创出 15 个月以来的新高，深成指涨 0.75%，沪深 300 指数涨 0.72%，中小板指数涨 0.68%，创业板指数涨 1.21%，接近历史新高。行业上，交通运输、国防军工、非银行金融、电力与环保、通信、房地产等涨幅靠前，石油石化、钢铁、有色、食品饮料、传媒等涨幅靠后。主题方面，滨海新区、无人机、IC 智能卡、污水处理、移动支付等概念股表现较好。两市成交约 3900 亿元，两市共 33 只非 ST 股涨停，保持较高活跃度。

改革成为市场主要推动力。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 4.49%。9 月份组合周四涨 0.64%，岳阳林纸涨 4.42%。

9 月组合累计上涨 4.49%，同期沪深 300 指数上涨 3.76%。9 月组合包括：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】沪港通圈定可交易证券范围 ST 股等四类股票暂不纳入

沪港通《四方协议》在上交所签署。四方协议由上海证券交易所、香港联合交易所有限公司、中国证券登记结算有限责任公司和香港中央结算有限公司四方共同签署，内容涵盖沪港通主要基本业务细节。值得关注的是，协议约定可通过沪港交易通进行交易的证券范围是：上交所将接纳上证 180 指数的成份股、上证 380 指数的成份股以及不在上述指数成份股内而有股票同时在上交所和联交所上市的发行人的沪股为沪股通股票以供沪股通投资者进行交易。但所有以人民币以外货币报价的沪股暂不纳入，所有被实施风险警示的沪股也暂不纳入。联交所将接纳恒生综合大型股指数成份股、恒生综合中型股指数成份股以及不在上述指数成份股内而有股票同时在上交所和联交所上市的发行人的 H 股为港股通股票以供港股通投资者进行交易。但所有以港币以外货币报价的港股暂不纳入，有股票同时在上交所以外的内地证券交易所以及联交所上市的发行人的 H 股暂不纳入，同时在上交所和联交所上市的发行人的沪股被实施风险警示的，无论其 H 股是否属于恒生综合大型股指数或恒生综合中型股指数成份股，该 H 股暂不纳入。对于曾被纳入沪股通股票或者港股通股票，后不再符合前述条件的股票，投资者不可再买入但仍可卖出。

◆【宏观】证监会约谈各券商 企业资产证券化备案制 10 月开闸

有关企业资产证券化产品 10 月开闸的消息正在坊间发酵，此则消息据称源于证监会债券监管处某处长约谈各券商的会议。此次会谈主要涵盖了三部分内容，第一部分就是 10 月份正式开闸企业资产证券化产品的发行工作，另外两部分则是有关市政债发行和平台私募债券。“基础资产负面清单”即今年 7 月下旬证监会发给券商的《资产支持专项计划备案管理办法（讨论稿）》，该负面清单涵盖了八类不能作为基础资产的资产，这八类资产主要是与政府税收等相关或者不具有完全或独立、稳定现金流的资产。

◆【基金】欧央行再降息欧版 QE 下月推出

欧洲央行 4 日举行的例行货币政策会议决定，自 10 日起将所有利率全部降低 10 基点。欧元区基准利率（主要再融资利率）降至 0.05%，隔夜存款利率降至负 0.2%，隔夜贷款利率降至 0.3%。业内人士认为，经济数据疲软，加之通缩趋势越来越明显，欧洲央行因此决定进一步放宽货币政策。欧洲央行行长德拉吉在新闻发布会上表示，欧央行将从 10 月开始购买资产担保债券（ABS），并在 10 月 2 日发布关于资产购买的进一步细节。

◆【基金】基金中报全部持股解密：四维度寻好股

伊利股份(600887)依然是被最多基金持有的股票，有 336 只基金总计持有伊利股份流通股的 34.19%。这 336 只基金分布在 64 家基金公司中，不过这一数据已经比去年下降不少。接下来，长安汽车(000625)、中国平安(601318)和格力电器(000651)也分别被 287、283 和 280 只基金持有。不过，这三只股票也都被基金减持。基金持股占流通股比分别下降了 4.14、1.74 和 7.78 个百分点。从被基金持有只数最多的前 20 只股票看，有多达 16 只被基金减持，可见基金正在降低对传统明星股的喜好度。四只被基金增持的明星股中，按增持比例排名分别是 大族激光(002008)、人福医药(600079)、东华软件(002065) 和 贵州茅台(600519)。这 20 只股票今年以来平均上涨了 1.94%，而同期上证指数上涨了 9%。

◆【基金】9 月投基策略：短期关注主题基金 长期配置均衡性产品

经济数据走弱致使经济支撑市场反弹的逻辑不再，但市场对本轮经济企稳并不牢固已有一定预期，由此造成的市场较大下行概率不大。未来市场取得突破动力主要来自于政策放松的力度及改革的进展程度。政策大幅放松并不现实，但微刺激将持续，近期央行推出定向降息，后期仍有较大扩张空间。

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

