



东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递

- ◆【宏观】李克强：推进多层次资本市场发展 推进民营银行试点
- ◆【宏观】国企高管职务消费管理细则将出 监管新规严打
- ◆【宏观】李克强明确年内施政重点 三大改革背水一战
- ◆【宏观】平台类私募债备案 10 月叫停 转标通道模式或承压
- ◆【基金】史诗级牛市启动 公募基金份额单季暴涨 2000 亿
- ◆【基金】沪港通脚步临近 重仓港股 QDII 名单遭曝光
- ◆【基金】期待跑出十年十倍大牛股
- ◆【基金】史上最大 IPO 启动 借道基金千元即可分享盛宴



机构观点

银河证券观点：市场简评

沪指终结六连阳，权重股表现乏力。周三，沪深两市震荡整理，创业板盘中大幅上涨，站上 1500 点大关。截至收盘，沪指报 2318.31 点，涨跌幅-0.35%，成交 1634.55 亿元；深成指报 8158.60 点，涨跌幅-0.52%，成交 1965.92 亿元；创业板指数报 1504.91 点，涨跌幅 0.73%。

行业上，钢铁继续领涨，餐饮旅游、农林牧渔涨幅也超过 1%，涨幅居前的还有纺织服装、基础化工等，煤炭、非银和银行继续领跌，家电、汽车、房地产亦出现调整。板块方面，土地流转、美丽中国、海南旅游岛等概念指数居涨幅前列，而蓝宝石、海滨新区等指数处跌幅榜前列。

关注周四公布的宏观数据，维持反弹观点不变。根据统计局数据公布计划，8 月居民消费价格指数(CPI)、工业生产者价格指数(PPI)将于 9 月 11 日上午公布。鉴于 8 月官方及汇丰制造业 PMI 指数掉头向下，以及进口数据的持续下降，预计 8 月 CPI 增幅将放缓，PPI 降幅有扩大趋势。对于市场，我们继续坚持近期的观点，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。”

9 月份组合累计超额回报率为 1.58%。银河证券 9 月份投资组合之 10 大金股周三上涨 0.46%，沪深 300 指数下跌 0.52%；9 月份组合本月累计回报率为 5.6%，沪深 300 指数为 4.03%，超额回报率为 1.58%；组合中周三涨幅较大的是歌华有线，涨幅分别为 3.17%。组合累计涨幅较大是岳阳林纸、歌华有线，涨幅分别为 18.33%、18.14%。





◆【宏观】李克强：推进多层次资本市场发展 推进民营银行试点

国务院总理李克强 10 日在 2014 夏季达沃斯论坛开幕式上致辞称。上半年，中国经济增长 7.4%，居民消费价格涨幅 2.3%。在增速放缓的情况下，1 月-8 月，31 个大中城市调查失业率保持在 5% 左右，城镇新增就业 970 多万人，与去年同期相比增加了 10 多万人。今年又在全国推行商事制度等改革，企业准入的门槛降低了，“紧箍咒”松了，极大地调动了全社会创业兴业的热情。简政放权加上“定向减税”、“定向降准”等财税金融措施，有力地支持了服务业、“三农”、小微企业、民营企业 and 新兴业态的发展。一是继续从政府自身革命做起，进一步加大简政放权的力度，深化财税改革，推进预算管理制度改革，使公共资金公平有效地使用。继续扩大支持服务业，尤其是研发企业发展的营改增试点，深化金融改革，推进民营银行试点工作，深化国有企业改革、价格改革，完善能源产品、药品和医疗服务价格的形成机制。深化投资体制改革，推进政府购买服务、公司合作模式和特许经营制度；二是进一步增加公共产品的有效供给，以带动有效需求，补上投资短板，扩大居民消费；总理提及的改革方向包括深化金融改革与国有企业改革，推进价改等。目前，实现中央和地方政府财权与事权划分、建立地方政府的税收体系是重点，而在经历了地方政府国企改革的大量试点之后，国家层面的国企改革总体方案也有望近期出台，这无疑将进一步推进国企改革力度。推进产业结构调整也在后四个月的施政清单中，李克强首先提到的便是继续支持服务业发展，尤其是扩大“营改增”试点。多家机构认为，下半年货币政策仍然将保持定向宽松基调，但全面降息和降准可能性不大

◆【宏观】平台类私募债备案 10 月叫停 转标通道模式或承压

记者了解到，平台类私募债的备案发行窗口或将在下个月内关闭，届时该类业务将被全面中止。与此同时，新出台的《私募投资基金监督管理暂行办法》（下称私募办法）已实施穿透式核查原则。有业内人士认为，银行理财资金借道投资私募债完成“非标转标”模式恐遭殃及。

◆【宏观】沪港通脚步临近 重仓港股 QDII 名单遭曝光

公募基金已经连续三周加仓，这明显是对后市看好。至于具体板块，沪港通和国企改革仍将会是 A 股市场后续行情的重要推动力，而军工航天、大消费概念也受到青睐。与此同时，QDII 基金尤其是重仓港股的 QDII 基金也会直接受益。统计数据表明，截至 9 月 9 日，按照复权单位净值增长率计算，105 只 QDII 基金(分类单独计算)今年以来整体大涨，同期累计涨幅为 7.93%。单从这一数据来看，QDII 基金今年尤其是下半年以来的整体表现特别抢眼。

◆【宏观】史诗级牛市启动 公募基金份额单季暴涨 2000 亿

9 月以来公募基金份额呈现稳步增长态势，基金公司管理资产规模也不断提升。截至 9 月 10 日，公募基金份额达 113331.15 亿份，与二季度的 111309.82 亿份相比，增长 2021.33 亿份。9 月以来的“开门红”行情主要是资金面驱动所致，影响未来市场走向的关键点在于后续增量资金能否持续发力。截至 9 月 10 日，近一周以来大盘超大单资金流入超过 59 亿元，中单与小单流入合计突破 235 亿元大关。基金人士指出，本周以来市场出现量价齐升格局，继打新资金解冻之后，市场流动性改善带来一轮修复性投资机遇。9 月份以来公募基金行业开放式基金份额达 5.74 亿份，较 8 月底增加了 56.39 亿份；资产净值为 3.61 万亿元，较 8 月底增加了 70.09 亿元。市场资金面宽松之后，央行公开市场操作力度有所减弱。近日央行在公开市场开展 150 亿 14 天正回购，中标利率继续持平于 3.70%。本周公开市场实现净投放 70 亿元，连续 4 周实现净投放。结合上周 IPO 影响考虑，此次央行操作使得资金流动性大幅增强，说明了央行有意维持适度宽松的市场流动性。短期来看，资金面仍将保持适度宽松的状态，继续压低短期利率的动力并不足。值得注意的是，A 股市场的上涨和经济面的疲弱存在一定的背离。从历史数据来看，经济面和 A 股市场的背离往往存在修正的可能。基金人士表示，对于后市需要相对谨慎一些，建议投资者降低权益类基金的仓位，规避一些强周期类产品，或采用场内基金中具有做空功能的产品进行对冲化投资。

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

