



东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递

- ◆【宏观】A股过亿资产大户重现市场 多路资金汇流入市
- ◆【宏观】2700亿 RQFII-ETF 额度用尽 全球资金挤破门槛涌入 A 股
- ◆【宏观】习近平 18 个月内九会普京：正积极探讨高铁合作
- ◆【宏观】监管层摸底欲推进网企上市 业界吁设 A 股快速审批通道
- ◆【宏观】工行等 6 家银行 3400 亿优先股待发 缓解资金饥渴
- ◆【宏观】经济数据疲态尽显 央行拒绝顺势放水微量净回笼
- ◆【宏观】保监会：正制定互联网保险监管规定 能放尽量放
- ◆【基金】基金发行掀高潮 9 月股基最高首募达 29 亿份



机构观点

银河证券观点：市场简评

沪指创新高后回落，创业板略强于主板。周四，沪深两市震荡加剧，沪指创新高后回落，创业板最终收红。截至收盘，沪指报 2311.68 点，跌幅 0.29%，成交 1972 亿元；深成指报 8117.92 点，跌幅 0.50%，成交 2342 亿元；创业板报 1513.01 点，涨幅 0.54%。

行业上，计算机、传媒等指数居涨幅榜前列，而钢铁、食品饮料领跌，而银行、非银等权重指数跌幅收窄。板块方面，美丽中国、土地流转等概念指数继续大涨，而网络彩票、长江经济带等指数处跌幅榜前列。

CPI 显示全年通胀压力不大，维持反弹观点不变。周四，国家统计局公布的数据显示，2014 年 8 月消费者价格指数(CPI)同比上升 2.0%，创下四个月新低；较 7 月同比升 2.3%有所缩小，且低于预期。工业生产者价格指数(PPI)同比下降 1.2%，环比下降 0.2%。预计未来物价将继续保持低位，全年通胀压力不大，其中 PPI 下降是由于受到国内产能过剩的影响。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 1.95%。银河证券 9 月份投资组合之 10 大金股周四上涨 0.01%，沪深 300 指数下跌 0.37%；

9 月份组合本月累计回报率为 5.59%，沪深 300 指数为 3.64%，超额回报率为 1.95%；组合中周四涨幅较大的是海特高新，涨幅为 4.56%。组合累计涨幅较大是歌华有线、岳阳林纸，涨幅分别为 17.97%、15.95%。





◆【宏观】A股过亿资产大户重现市场 多路资金净流入市

今年前7个月两市共增加1128户过亿资产账户，其中仅6、7月两个月，过亿资产账户的机构数增加了435户，自然人数增加了203户，占今年前7个月的总量的57%。“市场起来了，大户们的情绪也振奋了，目前很多大户都是满仓加融资操作，个别优质大户的融资比接近1:2。”

◆【宏观】2700亿 RQFII-ETF 额度用尽 全球资金挤破门槛涌入A股

随着沪港通日益临近，资金进入A股的速度正在快速提升。数据统计显示，5月以来，海外资金已经连续15周借道RQFII流入A股市场，产品规模增长均在十倍以上。国内公募基金也加快入市脚步，多只产品成立后立即开始建仓。业内人士认为，A股资金依然持续流入，国内蓝筹股将成为全球相对偏低的板块，从目前至明年年初，外部资金持续流入的情况可能将持续，但流入高峰期已过。

◆【宏观】习近平18个月内九会普京：正积极探讨高铁合作

国家主席习近平11日抵达塔吉克斯坦首都杜尚别，出席上海合作组织成员国元首理事会第十四次会议并对塔吉克斯坦进行国事访问。塔吉克斯坦是习近平这次访问的第一站。之后，习近平还将对马尔代夫、斯里兰卡、印度进行国事访问。习近平指出，近期我们在上海和巴西福塔莱萨两次会晤，达成一系列重要合作共识，两国政府各部门和各地方正在积极落实，中俄关系和各领域合作势头强劲。本月初，你亲自出席中俄东线天然气管道俄罗斯境内段开工仪式，体现了你对两国能源合作的重视，对深化双方各领域务实合作起到了带动和示范作用。目前双方正在积极探讨高铁合作，卫星导航系统合作已经启动，联合研制远程宽体客机和重型直升机等大项目合作又取得新进展。关于两国务实合作，习近平强调，双方要继续促进两国战略性大项目合作，特别是尽早启动中俄西线天然气管道项目，推动两国能源合作迈上新台阶。双方还要扩大金融合作，推动双边本币互换，共同建设好金砖国家开发银行。

◆【宏观】工行等6家银行3400亿优先股待发 缓解资金饥渴

今年以来，商业银行债以及银行次级债的发行规模达到3159.5亿元，同比猛增227%。在发行利率方面，虽然今年仍较去年高约80-100bp，但到了8月份，发行成本已较年初逐步下降。除了通过发债补充资本外，定增、优先股也在源源不断给银行提供“弹药”。截至目前已有6家银行披露优先股发行预案，预计规模达到3400亿元。如果银行优先股的股息率能达到6.5%以上，对资金的吸引力会较大。

◆【基金】基金发行掀高潮 9月股基最高首募达29亿份

新基金成立家数大幅反弹、平均首募规模超过前期、偏股基金占新发产品近半数、股基单只基金首募规模刷新年内高点……这一切都说明了一个现象，即8月以来新基金发行市场再掀一轮小高潮。分析人士认为这直接得益于A股市场的连续上涨。而事实上，这一热情自8月就有所显现。8月在售的基金达到35只，宣告成立的基金则达到31只。而据证券投资基金业协会公布的数据显示，7月份新成立的基金数只有16只。相较7月份，8月份新成立的基金数几乎翻番。延续8月份的趋势，尽管9月尚未过半，已有11只基金宣布成立，而截止认购日期在9月份的基金只有28只，预计9月份也将成为新基金成立的一个大月，有望超过8月份的成立家数。从发行类型来看，新基金中偏股方向基金占比有了较为明显的提升。自8月起开卖的49只基金中，偏股方向基金有23只，几乎占到一半。而其中灵活配置型又达到11只，占了偏股型的近一半，其中多数基金偏向于新兴产业方向。三季度以来沪指涨幅已超过12%，截止目前其单季涨幅已经创下了2010年以来的新高，中小板指、创业板指也展开反弹，这使得偏股基金三季度以来的净值涨幅也达到了9%，基金今年以来的收益几乎都由三季度所贡献。二级市场上赚钱效应的显现也使得一级市场随之回暖。

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

