



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】中国经济放缓 “强改革”更关注就业和产业结构

◆【宏观】中石化混改引千亿资金 三年后销售板块或上市

◆【宏观】44 项重大水利工程今年上马 引社会资本参与建设

◆【宏观】新型城镇化试点名单将公布 50 余个城市入围

◆【宏观】人民币国债将赴英国发行 向国际储备货币迈进

◆【宏观】农垦改革大幕拉开：多部委密集调研 将出台重大意见

◆【宏观】“新国十条”铺路：险资迈入私募股权投资新时代

◆【基金】增量资金“借基”入市 8 月来股基申购量激增

大盘股高位震荡，创业板表现强劲。上周受经济数据低迷影响，大盘股指数高位震荡，但小盘股依旧非常活跃，创业板表现强劲。上证综指涨 0.24%，收于 2331.95 点，深成指下跌 0.82%，沪深 300 指数下跌 0.45%，上证 50 指数跌 1.57%，但中小板指数涨 1.13%，创业板指数涨 2.3%。行业方面，军工、机械、纺织服装、商贸零售等表现较好，银行、非银行金融、食品饮料等相对较差。

改革仍是驱动力，行情过中程，布局医药消费。经济状况不容乐观，而受“约束商业银行存款冲时点”影响，9 月季末流动性冲击时点将提前、区间将拉长。改革仍是主要驱动力，行情过中程，市场到了十字路口，布局医药消费。行业配置上，我们建议布局稳定增长的细分领域创新医药龙头和品牌消费，同时优选方向明确、空间较大的科技股，如新能源汽车、机器人、智能生活。主题配置上继续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 9.14%。9 月组合上周强势上涨，本月累计涨幅已达到 9.14%，同期沪深 300 指数涨 4.28%，超额收益达到 4.86 个百分点。其中，歌华有线上涨 24.89%，海特高新涨 20.03%，岳阳林纸涨 19.76%。月度组合包括：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】中国经济放缓 “强改革”更关注就业和产业结构

经过5、6月份企稳，7、8月中国经济下行压力再度显现。13日公布的一系列数据不及预期，各大指数均出现放缓或下降。此前曾被作为经济考量新标准的“克强指数”也出现不同程度下滑。“7、8月份我们有一些指标，比如用电量、货运量、贷款供应量出现一些波动，这已经引起世界上的关注，但是我们认为依然在合理区间”；“大家都关心中国经济增长的数据，但对于中国政府来说，最关注的还是中国就业的情况”。在刚刚结束的第八届夏季达沃斯论坛上，国务院总理李克强对经济数据直接作出了上述回应。

◆【宏观】中石化混改引千亿资金 三年后销售板块或上市

9月14日，中石化也发布公告，中国石化销售有限公司与包括中国人寿在内的25家境内外投资者签署增资协议，拟由全体投资者以现金共计人民币1070.94亿元认购销售公司29.99%的股权。同一天，中国人寿发布公告称，其与中国石化销售有限公司及其他投资方已订立增资协议，同意以100亿元认缴中国石化销售公司的新增注册资本，将持有对方2.8%的股权，拟拓展保险客户和保险金融业务。今年4月，中国石化以销售公司为平台实施销售业务内部重组，将相关销售业务、资产注入到销售公司。销售公司的主要经营范围包括成品油、天然气、燃料油等石油产品的储运、零售、直分销，非油品业务的开发经营，如便利店、汽车服务等。

◆【宏观】44项重大水利工程今年上马 引社会资本参与建设

9月10日，水利部在新闻通气会上透露，将优先安排国务院今年上半年确定的172个节水供水重大水利项目，在目前在建40个项目的基础上，今明两年将新开工建设44个重大水利工程。同时对尚未立项的88项工程加快前期论证和立项审批，力争在“十三五”期间全部开工建设。今明两年拟开工的44项重大水利工程，已列入国家发展改革委牵头提出的今明两年拟开工的重大基础设施项目清单报国务院。

◆【宏观】新型城镇化试点名单将公布 50余个城市入围

各省市于8月底上报的新型城镇化试点，目前名单已经确定，全国共选取了50多个试点，具体名单很快就会对外公布。“对于新型城镇化试点中镇改市的难点，中央层面担心机构膨胀，地方上级政府主要担心财政收入的剥离。”国家发改委城市和小城镇改革发展中心主任乔润令表示。他建议：第一，镇改市后公务员总量保持不变，要对内部结构进行调整；第二，在地方财政上实行逐步过渡的政策；第三，推行省管县。

◆【基金】增量资金“借基”入市 8月来股基申购量激增

A股行情的向好带动了股票型基金的热销。最近一个月，销量增长数倍甚至十余倍的基金淘宝店比比皆是。各家基金公司、线上线下渠道不约而同传递出信号—股票型、混合型基金又开始好卖了。从业绩上看，三季度以来股票型基金全部实现正收益，平均净值收益超过12%。近期权益类基金产品申购量出现增长，尤其是军工、医药、新经济等主题基金在业绩的驱动下，规模上升明显。与此同时，基金公司也趁热打铁，以各类营销活动、降手续费等方式进行“促销”。与此同时，传统银行渠道的基金销售也开始转暖。某国有大行人士透露，今年三季度以来持续营销的老基金销售规模超过30亿元，其中权益类产品（包括QDII）占到20亿元。银行渠道也同样如此，上述某国有大行主推的5只持续营销的股票型产品，业绩最好的一只包揽了七成的申购量。“市场只是刚刚回暖，新一轮权益类产品申购热潮可能才刚刚开始。”有基金公司市场部人士表示，“公司内部会议上大家对未来中长期市场都很乐观。”据基金研究中心测算情况显示，近期偏股型基金加仓明显。9月前两周偏股型基金持续进行加仓，截至9月11日（上周四），可比主动股票基金加权平均仓位为86.13%；偏股混合型基金加权平均仓位为80.47%；配置混合型基金加权平均仓位68.44%。相比一个月前，各类型基金仓位平均向上提升了1个百分点左右。

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

亲子篇

教育篇

置业篇

养老篇

蜂收定投

当投资理财变成一种乐趣

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

