



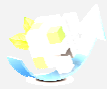
东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递

- ◆【宏观】银行回应房贷松绑态度暧昧 房企称市场提振有限
- ◆【宏观】沪港通首批试点券商或超过 50 家 先锋会员均在列
- ◆【宏观】京畿新区或成首都副行政中心 部分机关可迁至此
- ◆【宏观】统一账户平台 10 月切换上线 开户费用将大幅下调
- ◆【宏观】青岛率先松绑限贷：房贷还清可享受首套房优惠政策
- ◆【宏观】私募债新项目备案暂停受理 平台融资模式或转向
- ◆【宏观】主题基金包揽业绩排行前三席 最高涨逾 57%
- ◆【基金】上市公司持基超百亿元：货基受捧权益类遇冷



机构观点

银河证券观点：市场简评

沪指重回 2300，创业板涨幅超 1%。周二，沪深两市展开反弹，沪指收复了曾失守的 2300 点整数关，创业板涨幅超 1%。截至收盘，沪指报 2309.72 点，涨幅 0.87%，成交 1353.97 亿元；深成指报 7965.89 点，涨幅 0.89%，成交 1619.7 亿元；创业板报 1500.99 点，涨幅 1.19%。

行业上，各行业指数普涨，其中国防军工大涨 3.29%，计算机涨 2.17%，而电力设备、通信等居涨幅榜前列。板块方面，各板块指数整体飘红，其中通用航空、航母、卫星导航等概念指数大幅上涨。

楼市限贷松绑，维持“秋收行情重视收割”观点。有消息称四大行将出政策，放松首套房认定标准，只要房贷余额还清都算首套房。受此消息刺激，房地产指数跳空高开，收盘涨幅 1.25%。受此消息影响，市场前期热点复燃，军工、计算机、通信等板块受到市场资金的关照。**楼市限贷松绑，这是继限购松绑之后的又一动作，**尽管市场投资楼市的热情可能大不如前，但楼市双限的松绑也表明政府正不断释放刺激经济的措施。对于市场，我们坚持银河策略团队的周初观点，即“我们上周起开始提示行情已过中程，转战医药消费等稳定增长的品种。本轮行情是二三季度持续不断的政策微刺激、经济微改善累积效应带来的，四季度政策仍将以定向刺激为主，经济状况则不容乐观，流动性方面，社会融资成本的下降依然缓慢，资金环境较为脆弱。行情过半，秋收行情重视收割，提前布局医药消费方为上策。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 月份组合累计超额回报率为 6.95%。银河证券 9 月份投资组合之 10 大金股周二上涨 1.17%，沪深 300 指数上涨 0.86%；9 月份组合本月累计回报率为 9.57%，沪深 300 指数为 2.62%，超额回报率为 6.95%；组合中周二涨幅较大的是岳阳林纸，涨幅为 4.4%。组合累计涨幅较大的是海特高新，涨幅为 24.67%。





◆【宏观】银行回应房贷松绑态度暧昧 房企称市场提振有限

首套房认定标准放松政策“犹抱琵琶半遮面”。针对“四大行将出政策，放松首套房认定标准”的消息，中国工商银行和中国银行昨天作出回应，工行称“及时做好信贷政策的衔接”，中行则表示“鼓励各地方分支行配合地方政府房地产相关措施”，均未对首套房标准是否放松作出正面回应。中国建设银行和农业银行则依然保持沉默，未作回应。

◆【宏观】沪港通首批试点券商或超过 50 家 先锋会员均在列

上周，上交所表示，沪港通的业务方案已经基本定型，技术准备也已经基本就绪。沪港通“通车”在即，进军沪港通首批会员的券商们也在摩拳擦掌，做最后的准备工作。首批试点券商可能会超过 50 家，先锋会员预计都会成为首批试点券商，刚刚进行了 A 股 IPO 预披露的银河证券也在首批试点券商之列。沪港通沪市现场验收工作于 9 月初启动。管理层将分赴各大券商，就沪港通业务的系统、制度等进行现场验收。而在 8 月底，沪港通为期两日的首轮全网测试已经顺利完成。据了解，券商除了参与全网测试外，还要进行全面现场检查，内容包括制度、技术系统、清算准备、投资者教育、员工准备等等情况，现场验收合格的才有可能成为首批试点券商。

◆【宏观】统一账户平台 10 月切换上线 开户费用将大幅下调

统一账户平台将从 10 月 1 日起分两个阶段切换上线。10 月 8 日起，新的账户业务收费标准开始执行，个人及机构开户费用将大幅下调。同时，“一人一户”松绑的范围也将逐步扩大到普通机构投资者和因沪港通交易需要的个人投资者，并择机尽快全面放开。中国证券登记结算有限公司（下称“中国结算”）昨日向各开户代理机构下发《关于统一账户平台上线安排的通知》，对统一账户平台的上线及切换期间账户业务做出详细安排。根据《通知》，中国结算统一账户平台将于“十一”期间上线。自 10 月 1 日起，中国结算沪、深分公司现有账户业务系统停止对外服务。第一阶段为“十一”国庆长假期间，10 月 1 日至 2 日，统一账户平台完成中国结算沪、深分公司存量账户数据迁移以及系统上线。10 月 6 日组织全市场进行通关测试。10 月 8 日起，进入统一账户平台上线过渡期，账户类数据将由统一账户平台生成，开户代理机构仍使用沪、深市场现有数据接口申报账户业务。

◆【宏观】青岛率先松绑限贷：房贷还清可享受首套房优惠政策

9 月 23 日，青岛市国土资源和房屋管理局发布《关于完善保障性住房和市场多层次需求住房建设体系的意见》指出，出售唯一住房又新购住房的居民家庭偿清原购房贷款后，再次申请住房贷款的，按首套房贷认定。根据规定，青岛市将贯彻落实国家房地产市场“双向调控”要求，不再实行住房限购政策。《意见》要求，实行差别化的住房信贷和税收政策，承担住房公积金、住房维修基金和商品房预售资金监管业务的各商业银行，要先行研究制定并落实支持个人购买住房贷款的优惠政策。住房公积金管理机构在确保资金安全和正常提取的前提下，优先满足公积金缴存职工首次利用公积金贷款购房需求。

◆【宏观】主题基金包揽业绩排行前三席 最高涨幅 57%

在最近一两年的结构化行情中，多只主题基金净值翻倍，赚钱效应凸显。尤其是最近半年，主题基金成为基金市场的“新宠”，军工、医药、环保、国企改革等基金表现抢眼。与二级市场火热行情相对应的是，主题基金也成为基金公司大力推广的品种，同时也受到了资金的热烈追捧，各类主题基金正以雨后春笋般不断扩张和完善。市场人士认为，基金公司频发主题基金，一定程度上代表其对后世延续结构性行情的一种预期。数据统计显示，今年以来总共有 124 只偏股型基金发行，其中主题类基金总计 70 只，占比 56.45%。信息科技、高端制造、医疗、环保都是今年以来基金投资比较看好的行业。其中不少指数今年以来表现优异，如高端装备制造指数，Wind 数据显示，上证高端装备制造指数今年以来截至 9 月 12 日的涨幅为 32.78%，而同期沪深 300 指数涨幅仅为 4.65%。

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

