



东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递

- ◆【宏观】沪港通或 10 月 27 日正式启动 个人 50 万限制将降低
- ◆【宏观】外媒称央行行长周小川将离任 山东省长郭树清或接棒
- ◆【宏观】券商争抢沪港通首批试点资格 交易所摸底系统准备
- ◆【宏观】尚福林：中国银行业资产质量总体稳定风险可控
- ◆【宏观】放松限购救市收效甚微 地方银行暗中先行松绑限贷
- ◆【宏观】小贷公司探索发行优先股解渴 监管筹划完善退出机制
- ◆【宏观】近三月偏股型基金爆发“赚钱效应”凸显
- ◆【基金】老封基潜在收益率高企 9 月来 9 只产品整体涨近 6%



机构观点

银河证券观点：市场简评

沪指逼近新高，券商板块大涨。周三，沪深两市继续上涨，沪指逼近前期高点，创业板涨幅超 1%。截至收盘，沪指报 2343.58 点，涨幅 1.47%，成交 1856.91 亿元；深成指报 8100.22 点，涨幅 1.69%，成交 1992.38 亿元；创业板报 1517.42 点，涨幅 1.09%。

行业上，各行业指数继续普涨，其中非银大涨 3.83%，国防军工涨 3.17%，煤炭、钢铁等居涨幅榜前列。板块方面，各板块指数整体飘红，其中无人机、通用航空、高端装备制造等概念指数大幅上涨。

券商板块受利好刺激整体发飙，维持“秋收行情重视收割”观点。券商板块大涨主要是：一、消息面上，近期，证券业的多项规则项目有望颁布或落地。二、沪港通首批试点券商或超过 50 家，佣金收入或大涨。三、统一账户平台 10 月切换上线。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 6.48%。银河证券 9 月份投资组合之 10 大金股周三上涨 1.19%，沪深 300 指数上涨 1.77%；9 月份组合本月累计回报率为 10.91%，沪深 300 指数为 4.43%，超额回报率为 6.48%；组合中周三涨幅较大的是汉森制药，涨幅为 3.58%。组合累计涨幅较大是海特高新，涨幅为 27.80%。





◆【宏观】沪港通或 10 月 27 日正式启动 个人 50 万限制将降低

备受市场关注的沪港通进入“倒计时”阶段，目前业务规则和方案都已经基本定型，技术准备也将在本月底全部完成。有媒体消息表示，沪港通或于 10 月 10 日公布细则，10 月 27 号实施。截至目前，申请港股通现场检查的 90 多家券商中，已有 70 家券商获得通过，其中无条件通过的券商将成为首批试点券商，有条件通过券商经过上交所复查通过者也将成为首批试点券商。沪港通启动临近，香港证监会投资产品部高级总监蔡凤仪昨日表示，随着沪港通市场发展逐渐成熟，预期内地投资者账户资产最少有 50 万元才可经港股通买港股的相关限制将会放宽。昨日，券商股午后火山爆发，截至收盘，板块整体涨 5.52%。西部证券、长江证券、东吴证券涨停，东北证券、兴业证券等多股涨幅超过 7%。市场人士认为，沪港通临近及个人 50 万限制降低是券商股爆发的重要原因。

◆【宏观】券商争抢沪港通首批试点资格 交易所摸底系统准备

随着现场检查结论表的下发，沪港通上线前部署准备工作步入尾声。券商人士透露，监管层已确定分批上线沪港通，具备开展沪港通业务资质的券商大部分已完成了上交所的现场检查工作，且在近期收到了上交所出具的《现场检查结论表》。

◆【宏观】尚福林：中国银行业资产质量总体稳定风险可控

中国银监会主席尚福林 24 日在第 18 届国际银行监督官大会上表示，目前商业银行整体资本充足率达 12.4%，不良资产资产率 1.08%，拨备覆盖率 263%，表明中国银行业资产质量总体稳定，风险可控。尚福林倡议，各国共同推动建立简单透明的国际监管规则、公平竞争的监管环境，推动金融服务实体经济和跨境银行监管合作。尚福林表示，近年来国际银行监管规则复杂性不断增加，业界普遍反映监管规则过于复杂，特别是在资本、流动性等方面，既增加了银行的合规成本，也影响了监管有效性。发展中国家的金融发展阶段及市场深度与发达国家存在明显差距，要充分考虑各国银行业体系的差异性，建立针对不同资产结构、业务复杂程度、风险特性的包容性国际监管规则体系。

◆【宏观】放松限购救市收效甚微 地方银行暗中先行松绑限贷

市场在限购救市收效甚微之后，从地方到中央，开始将救市重点转向关键性的信贷。近期，银行放松贷款的传闻持续发酵。9 月 22 日消息称，央行召集各大行开会，透露了放松首套房贷的新认定标准，率先由五大行执行，即贷款还清，名下无房，再贷款属于首套房。9 月 23 日，上海浦发银行和兴业银行在通知执行“认房不认贷”后，当天又收回政策，暂缓执行。预期四季度银行的信贷支持重点将转向房地产领域。如果一旦开始实施，也就意味着在第一轮地方放松限购的救市铺开无效后，第二轮由地方先行推动的限贷松绑，将获得中央层面实质性支持。

◆【宏观】近三月偏股型基金爆发 “赚钱效应” 凸显

股市向好，基民得利。7 月以来，A 股市场一改多年“纠结”态势，走出一波稳步向上的单边上涨行情，主动管理型偏股基金业绩普遍爆发。据数据显示，截至 9 月 22 日，最近三个月，365 只普通股票型基金和 156 只偏股混合型基金分别斩获 13.80% 和 11.89% 的总回报，一举收复上半年“失地”。随着 A 股市场演绎出一波强劲上涨行情，权益类新基金的发行显现出回暖迹象。8 月和 9 月新成立的股票型基金平均发行份额均突破了 10 亿份，基金公司推权益类基金的热情明显升温，反映出对市场前景的乐观态度。三季度以来在权益类投资领域，一些中小型基金公司的表现抢眼，如东吴基金旗下的 9 只主动管理型偏股基金平均回报高达 13.06%，凸显了“赚钱效应”。这轮上涨主要得益于沪港通和国企改革等政策利好，场外资金迅速入市，投资者做多热情空前高涨，推动主要市场指数悉数上涨。据统计，截至 9 月 22 日，最近三个月上证综指、深证成指、沪深 300 指数和创业板指数分别上涨 12.99%、9.73%、11.33% 和 11.20%。

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

