



东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递



机构观点

海通证券观点：策略：“政”中下怀

◆【宏观】证券一码通今日启动 券商佣金战再起硝烟

◆【宏观】央行副行长潘功胜：民间金融是把双刃剑

◆【宏观】松贷后二线城市房价频涨 开发商后悔地买少了

◆【宏观】160 家拟 IPO 公司被中止审查 企业或再现出局高峰

◆【宏观】京津冀协同发展联合绘制 8 地图 仅一个月拿出初稿

◆【宏观】三位日裔科学家获 2014 诺贝尔物理学奖

◆【基金】三季度主动股基平均涨幅 13% 首募规模环比增两倍

◆【基金】债券基金年内平均涨幅 9.32% 机构看好四季度债市

1、国际视野，A 股才是优选。(1) 不确定性风险上升时，风险资产下跌。国庆假期前后，海外市场频掀波澜，朝鲜半岛局势令人紧张不安，韩国综合指数应声下跌。香港地区 9 月 28 日开始的“占中”活动影响下股市连跌，直到 10 月 3 日才企稳回升。(2) 中国的稳定性强和股市不断开放助推全球资金增配 A 股。7 月 29 日周永康被立案审查及确定四中全会主题是依法治国，已经标志着中国政治的稳定性上升及国家治理在改善中。即将实施的沪港通为海外资金投资 A 股打开一扇窗，未来资本市场望进一步放开放。

2、政治（策）角度，股市情绪升温。(1) 各项政策均在折射“稳中求进”总基调。央行、银监会 9 月 30 日联合发布《关于进一步做好住房金融服务工作的通知》下调了首套房认定标准，10 月 2 日国务院发布《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》降低政府债务风险，10 月 5 日央行公布货币政策委员会第三季度例会强调继续实施稳健的货币政策，综理解三项政策均在折射 7 月 29 日中共中央政治局会议提出的“坚持稳中求进工作总基调”。(2) 四中全会于 10 月 20 日至 23 日在北京召开，研究全面推进依法治国重大问题。依法治国的推进有助完善国家治理，助推股市整体风险偏好。十八届三中全会召开已快一年，各项改革推进落实情况望成焦点。

3、应对策略：“政”中下怀。(1) “政”中下怀，趋势不改。国庆假期海内外信息多，国际视野看国内、政治高度观经济，整体利于 A 股，所谓“政”（政治、政策）中下怀，托底政策进一步消除经济硬着陆的向下风险，偏松的货币政策基调下利率下行趋势延续，政治稳定性高和改革政策助推市场风险偏好上升。(2) 股市的中期逻辑未变，短期正面信息更多，股市向上趋势延续，保持高仓位，政策密集期，仍以政策为投资主线。房贷新政力度大，将助推地产销售改善，地产股受益。四中全会聚焦依法治国，和司法监控、执法环节相关的信息监测类公司将受益。10 月份沪港通即将开闸，白酒、医药、乳制品将受益，且具备估值切换逻辑。各项改革继续推进，继续持有国企改革类股、军工。





◆【宏观】证券一码通今日启动 券商佣金战再起硝烟

受益于“一人多户”，投资者在不同券商间的迁徙能力、券商的佣金议价能力将双向提升“一码通”横空出世。中国结算公司将于10月8日起，为所有持有证券账户(包括A股账户及封闭式基金账户)投资者配发一码通账户。统一账户平台在“十一”期间正式切换上线。该平台分为两个阶段：第一阶段，10月1日与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。自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。第二阶段，自今年11月份起，中国结算将组织开户代理机构分批完成统一账户平台新数据接口切换。值得关注的是，为了进一步让利投资者，中国结算在账户整合工作中统一并降低了账户业务收费标准，将原有的七项收费项目缩减为证券账户开立、账户注册资料变更及账户注销三项，并暂免收取除开户费的其他两项费用。因此，A股开户费将大幅降低：同时开立沪深A股账户，个人收取40元，机构收取400元。与原A股开户收费标准(沪市个人40元、深市个人50元、沪市机构400元、深市机构500元)相比，开立沪深A股账户费用个人单笔减少50元，机构单笔减少500元，降幅约为56%。

◆【宏观】央行副行长潘功胜：民间金融是把双刃剑

央行副行长潘功胜上月底出席了在中国金融学会在嘉兴举办的“民间金融规范化发展研讨会”。他在会上详细阐述了当前民间金融的运行特点、如何正确看待民间金融以及规范发展的举措。目前，我国有包括温州、前海、泉州等地在内的约10个国家级金融综合改革试验区。这些试验区的总体方案中都或多或少地涉及民间金融的规范化发展问题，其中温州金改将“规范发展民间融资”作为改革任务之首。

◆【宏观】松绑后二线城市房价频涨 开发商后悔地买少了

在今年国庆期间，北京(楼盘)、上海(楼盘)和广州(楼盘)成交量下滑三成左右，深圳(楼盘)成交套数同比下滑18%。已松绑“限购”的城市就完全是另外一番景象。以长三角重镇南京为例，国庆黄金周前3天，南京商品住宅已累计认购1100余套，日均认购371套，同比增长36%。数据显示，国庆7天，南京楼市有4天认购量在400套以上，其中最后一天的10月7日，认购量则达到530套。今年以来，限购城市陆续松绑，目前仅剩北京、上海、广州、深圳四个一线城市和三亚(楼盘)这样的特殊城市仍在坚守，其中一线城市的成交低迷暂无回暖迹象。

◆【宏观】160家拟IPO公司被中止审查 企业或再现出局高峰

曾在今年7月出现的拟IPO企业出局高峰或许再次出现。就在节前，证监会发布了最新的IPO排队信息，有160家公司因为种种原因，依旧处于中止审查的状态，9月底很可能就是这批企业回归正常审核序列的最后时限。虽然目前最终的数据暂未披露，证监会披露信息显示，截至9月25日，证监会受理首发企业620家，其中，已过会30家，未过会590家。未过会企业中正常待审企业430家，中止审查企业160家，包括上证所主板67家，深交所中小板30家，创业板63家。

◆【基金】三季度主动股基平均涨逾13% 首募规模环比增两倍

刚刚过去的三季度，股票市场出现了近年来少有的较大级别反弹行情，一举扭转今年偏股基金颓势，主动股票型基金成为前三季度最为赚钱基金品种，平均收益达到12.72%。此外，混合型基金、债券型和保本型基金平均收益也都在10%左右，收益同样可观。作为目前规模最大的基金品种，货币基金前三季度平均收益达3.4%，相比其他类别基金的收益劣势凸显，而投资海外股市、债市和商品市场的QDII基金截至9月29日取得了2.65%的正收益，在六大类别基金中收益垫底，考虑到9月30日港股大跌QDII基金(合格境内机构投资者发行的海外市场基金)前三季度几乎没赚到钱。

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

