



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】中俄将签订一揽子合作协议 含高铁核能等备忘录

◆【宏观】沪港通预开户启动 门槛 50 万付费行情难住券商

◆【宏观】首批试点央企改革方案获通过 混改进入实操阶段

◆【宏观】楼继伟：加快房产税立法 使其成地方稳定收入源

◆【宏观】房贷证券化上正轨需 8 至 10 年 央行被指画饼充饥

◆【宏观】李克强访意签超百亿美元大单 勉励企业做现代马可-波罗

◆【宏观】第五批 11 家公司获 IPO 批文今起招股 并未见放量

◆【基金】基金专户开户数再创历史新高 机构看涨 A 股市场

市场高位震荡。周三沪深两市开盘后短暂上冲，在经济数据公布后股指遭到压力形成一波调整。午盘后受到沪港通将有本月 27 日启动消息的刺激，股指反弹，沪指以接近最高值收盘。截至收盘，沪指报 2373.67 点，涨 0.6%，成交 1717.67 亿元；深成指报 8198.12 点，涨 0.71%，成交 1931.69 亿元；创业板报 1545.62 点，涨 0.42%。

行业上，非银指数大幅上涨，涨幅达 2.88%，钢铁、医药、传媒等指数涨幅居前，而调整幅度较大的指数是国防军工、煤炭等。板块方面，在线旅游、抗癌、生物疫苗等指数领涨，而航母、无人机等指数跌幅较大。9 月 CPI 重回“1”时代，震荡格局“重视收割”。国家统计局周三公布，9 月 CPI 同比增长 1.6%，低于预期，并创下 56 个月新低。

9 月 PPI 同比下跌 1.8%，并创下 5 个月新低。对此，经济学者马光远表示，CPI 和 PPI 深度回落的深层原因是经济的回调。对于市场，我们坚持银河策略团队的周初观点，即“预计十月份市场将呈现高位震荡调整格局。政策微刺激的力度难以发挥更大的效果，经济微改善也已被数据打断。而改革的逻辑无关短期波动，改革过程有底部、没高度，有牛股、无牛市。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。”

10 月份组合累计超额回报率为-0.81%。银河证券 10 月份投资组合之十大金股上周三上涨 1.18%，沪深 300 指数上涨 0.71%；10 月份组合本月累计回报率为-0.29%，沪深 300 指数 0.53%，超额回报率为-0.81%；组合中涨幅较大的是歌华有线，涨幅为 7.08%。组合中累计涨幅较大是歌华有线，涨幅为 10.06%。





◆【宏观】中俄将签订一揽子合作协议 含高铁核能等备忘录

应俄罗斯总理梅德韦杰夫邀请，国务院总理李克强于当地时间 12 日下午乘专机抵达莫斯科，开始对俄罗斯进行正式访问并举行中俄总理第十九次定期会晤，双方将签订一揽子合作协议，包括俄中“东线”天然气供应相关文件、避免双重征税、全球卫星导航系统、高速铁路、核能、旅游、金融、海关等领域的合作备忘录。

◆【宏观】沪港通预开户启动 门槛 50 万付费行情难住券商

以华泰证券为例。投资者仅需要账户资金规模超过 50 万元，并通过移动终端的“涨乐财富通”在线作答一些港股基础知识，并签署合作协议，即可顺利开通港股通账户。全程仅需要四个步骤，如果顺利，开户时间将不超过 2 分钟。某沪上中型营业部沪港通业务相关负责人表示，虽然这些账户尚属于在证券公司的系统内部开户，但距离真实开户仅一步之遥，一旦业务正式开闸，上述账户就能正常下单。目前，市场对沪港通在 27 日正式上线的预期日益趋浓，而根据中国结算最新推出的证券账户相关规定，自然人投资者参与港股通交易可以开立多个沪市 A 股账户。

◆【宏观】首批试点央企改革方案获通过 混改进入实操阶段

“自 7 月份启动‘四项改革’以来，纳入试点的央企陆续向委里提交了改革的具体实施方案，委里的 4 个专项小组分别进行了研究讨论，最近在全面深化改革领导小组会议上进行了讨论，方案基本通过了。”10 月 14 日，记者向国资委核实相关情况，得到的回复是，“并未授权向媒体公布更多改革细节”，试点央企则“希望媒体再等等”。但据知情人士透露，在过去几个月，多家试点央企已按照国资委要求制定试点方案并向国资委报批。试点方案会在近期对外正式公布。试点具体实施方案即使审核通过了也可能不会向媒体发布，这次国资委低调行事。这一说法并未得到官方的确认。但不管怎样，第一批试点的央企改革方案获国资委审议通过，意味着相关改革措施将进入到实际操作阶段。而且从公开的信息也能看出，国资改革的方案已经明确，有些试点央企已经开始着手改革工作。有国资专家预计，方案今年年底前有望正式对外发布。

◆【宏观】楼继伟：加快房产税立法 使其成地方稳定收入源

营改增、消费税、房地产税、资源税、环境税、个人所得税……这些直接关乎普通百姓的税收改革纷纷提上日程。财政部部长楼继伟在最新《求是》杂志撰文列出了税收改革的清单，透露税收改革的几大方向：“十二五”完成营改增目标；完善消费税制度；逐步建立综合与分类相结合的个人所得税制等。对于备受关注的房地产税，楼继伟表示，加快房地产税立法并适时推进改革，使房地产税逐步成为地方财政持续稳定的收入来源。

◆【基金】基金专户开户数再创历史新高 机构看涨 A 股市场

A 股市场持续火爆，让基金专户 A 股月度新增开户数不断攀升，继 8 月份专户月度新增开户数曾一度创出历史新高后，9 月份基金专户数再次刷新了这一纪录，历史性地达到 667 户，且较 8 月的增幅达 45.3%。这侧面显示出机构对目前市场看涨态度。中登公司日前公布的 9 月统计数据显示，沪深两市当月基金专户新增股票开户数分别为 345 户和 322 户，合计 667 户，是有基金专户月度新增开户数以来的历史新高。至此，基金专户总户数逼近 7000 户，达到 6995 户，其中沪深分别为 3512 户、3483 户。总数相较于年初的 3859 户，增幅达 81.26%。而单月新增 A 股账户 667 户，意味着平均每个交易日有 30 只产品开设 A 股账户，显示出近期基金专户对市场积极布局的态度。从今年数据来看，1 到 8 月份，基金专户新增 A 股开户数分别达到 300 户、194 户、370 户、438 户、356 户、400 户、438 户、459 户，均处于较高水平，平均月度开户数为 348.4 户。自基金专户开户数信息披露以来，单月开户达到或超过 300 户的情况较为少见，去年单月新增开户基本保持在 100 户以上，尤其是下半年基本在 200 户以上，呈持续上升状态。

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

