



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】李克强：经济出现积极变化 对中国充满信心

◆【宏观】中纪委：四中全会望为反腐败提供新的顶层设计

◆【宏观】统计局：前三季度 GDP 同比增长 7.4% 第三季度增长 7.3%

◆【宏观】香港万亿资金寻投资出路 沪港通标的或遭爆炒

◆【宏观】新增外汇占款正负反复波动 明年或启全面降准

◆【宏观】国企农地财税改革或有重大突破 地方政府将被削权

◆【宏观】多地“银十”楼市成交明显回暖 政策托市仍在进行

◆【基金】四季度结构性行情凸显 重点关注量化及可转债基金

震荡调整，行业普跌。受经济数据等影响，周二 A 股震荡调整。上证综指收于 2339.66 点，下跌 0.72%，深成指跌 1.19%，沪深 300 指数跌 0.87%，创业板指数下跌 0.97%，中小板指数跌 0.68%。行业方面，除电力及公用事业外，其他行业均下跌，商贸零售、轻工制造、非银传媒、金融等跌幅较小，军工、医药、煤炭、钢铁、电力设备等跌幅相对较大。热点方面，赛马指数、生物疫苗、广东国资改革、去 IOE、滨海新区指数等下跌较多，职业教育、移动支付、芯片国产化、油气改革等表现略好。两市成交约 3000 亿元，共 15 只非 ST 股票涨停，市场活跃度处于较低水平。

三季度经济增速创新低。三季度宏观经济数据公布，GDP 同比增长 7.3%，创五年半新低，前三季度增速为 7.4%。1-9 月固定资产投资名义同比增速降至 16.1%，9 月社会消费品零售总额名义同比增速 11.6%，工业增加值增长 8%，发电量同比增长 4.1%。最新数据表明经济较为低迷，政策微刺激的力度难以发挥更大的效果。维持周策略观点，预计市场将继续呈现高位调整格局，秋收行情重视收割，收割果实，种下希望，提前布局医药消费方为上策。

行业配置上，建议配置医药消费，布局稳定增长的细分领域创新医药龙头和品牌消费。主题配置上继续推荐国家安全产业链（国防军工、信息安全）及混合所有制改革、体育产业。10 月组合与基准基本持平。月度组合周二下跌 0.44%，累计下跌 1.13%，同期沪深 300 下跌 0.72%。个股方面，探路者上涨 2.52%，汉森制药跌幅略大。十月组合：威海广泰（002111）、卧龙电气（600580）、美都控股（600175）、东睦股份（600114）、汉森制药（002412）、华英农业（002321）、探路者（300005）、歌华有线（600037）、捷顺科技（002609）、鹏博士（600804）。





◆【宏观】李克强：经济出现积极变化 对中国充满信心

国务院总理李克强 21 日下午在人民大会堂集体会见来京参加第 21 届亚太经合组织（APEC）财长会的各经济体代表团团长。李克强说，总的看，中国前三季度经济运行仍处在合理区间，并出现了一些积极、深刻的趋势性变化。以服务业为主导、新业态加快涌现的结构优化更趋明显。简政放权等改革催生的新发展动力加快成长。就业、节能降耗等指标好于预期。同时，外部环境仍然复杂多变，影响中国经济发展的下行压力和困难依然不小，改革措施充分见效还需一个过程。总之，我们对中国经济充满信心，对面临的挑战也不掉以轻心，将以奋发有为的精神状态实现全年主要任务。

◆【宏观】中纪委：四中全会望为反腐败提供新的顶层设计

北京严查“小官巨贪”问题、天津宣布 80 名干部任用决定无效、海南处理 25 名县处级以上一把手……近日，今年中央首轮巡视地区陆续晒出“整改清单”。“巡视已成为悬在各级官员头上的一把达摩克利斯之剑！这是中央创新巡视制度带来的可喜成果。”有媒体这样评论。党的十八大以来，党中央不断加强党内法规制度建设，一道道禁令密集出台，一个个“老虎”“苍蝇”现身落马，人们深切地感受到，制度笼子越扎越紧，正风反腐进入新常态。

◆【宏观】统计局：前三季度 GDP 同比增长 7.4% 第三季度增长 7.3%

今年以来，面对错综复杂的国内外形势，党中央、国务院总揽全局、把握大势，坚持稳中求进、改革创新的工作总基调，科学统筹稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险，在区间调控基础上更加注重定向调控，国民经济在新常态下运行总体平稳、稳中有进、稳中提质。初步核算，前三季度国内生产总值 419908 亿元，按可比价格计算，同比增长 7.4%。分季度看，一季度同比增长 7.4%，二季度增长 7.5%，三季度增长 7.3%。分产业看，第一产业增加值 37996 亿元，同比增长 4.2%；第二产业增加值 185787 亿元，增长 7.4%；第三产业增加值 196125 亿元，增长 7.9%。从环比看，三季度国内生产总值增长 1.9%。

◆【宏观】香港万亿资金寻投资出路 沪港通标的或遭爆炒

沪港通车在即，安永于 10 月 21 日，在京召开“沪港通专题研讨会”。中银国际全球营销中心董事总经理周弋邦表示，中国深圳、上海加上香港上市公司不到 5000 家，而印度有 7000 多家。香港市场有万亿累计资金，缺少投资出路，建议企业考虑发双币双股，同时他建议投资者关注后市增发概念股。随着沪港通车在即，国内资本市场与香港市场将实现更紧密的联系，相关措施不仅有助香港市场吸引更多资金和投资者，更让不少已经在其他证券交易所上市的企业寻求第二上市或赴港上市可能，以充分受惠于香港市场的高流动性和筹资能力，以及与中国大陆的地缘优势。

◆【宏观】国企农地财税改革或有重大突破 地方政府将被削权

10 月 21 日，巴克莱首席中国经济学家常健发布报告称，正在召开的十八届四中全会将为改革注入新的动力，会议的声明将与国企改革、农村土地改革以及财税改革有关，还可能会精简地方政府结构，限制地方政府权威。10 月 20 日至 23 日，第十八届中央委员会第四次全体会议在京召开，从历史上来看，四中全会将是三中全会结构性政策决议的实施会议。常健认为，市场一直期望领导层发出的通告将为改革注入新的动力，尤其是在目前经济增长疲弱的环境下，会议一些声明与下述内容相关：1）以混合所有制经济为载体的国企改革（如优化激励结构）；2）农村土地改革（如农村土地经营权流转、农民股份合作和农村集体资产股份权能改革）；3）财政/税务改革以及进一步理顺中央政府和地方政府间的收入与职责划分。

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

