



东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递

- ◆【宏观】上海自贸区设国际大宗商品交易平台 以人民币计价
- ◆【宏观】国务院积极稳增长 半月内 2500 亿基建项目获批
- ◆【宏观】11 省市 3 月内推出 3 万亿项目吸引民资 望拉动经济
- ◆【宏观】新长江经济带“接口”：重庆研究准备百余重点项目
- ◆【宏观】人民币即期汇价升破 6.12 再创七个月新高
- ◆【宏观】地方债存量处置细则出台 明年 1 月上报债务余额
- ◆【基金】两基金公司率先公布三季报 股基大幅加仓
- ◆【基金】可转债基金表现突出 三季度最高涨逾 15%



机构观点

银河证券观点：市场简评

股指小幅下跌。周三 A 股震荡下行，小幅下跌。上证综指收于 2326.55 点，下跌 0.56%，深成指跌 0.54%，沪深 300 指数跌 0.61%，创业板指数下跌 0.85%，中小板指数跌 0.88%。行业方面，除国防军工和银行小幅上涨外，其他行业下跌，非银行金融、汽车、家电、餐饮旅游相对抗跌，医药、传媒、钢铁、轻工制造、电力设备、有色等跌幅较大。热点方面，在线旅游、航母指数、高铁、通用航空等表现较好，赛马指数、油气改革、第三方支付、美丽中国、生物疫苗等下跌较多。两市成交接近 2900 亿元，略有缩量，共 16 只非 ST 股票涨停，市场活跃度处于较低水平。

十八届四中全会闭幕，秋收行情重视收割。周四十八届四中全会闭幕，会议公报引入关注。此外，三季度 GDP 同比增长 7.3%，创五年半新低。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%，工业增加值增速回升至 8%，发电量同比增速为 4.1%。虽然 9 月份数据略有企稳，但经济仍处于下行趋势之中。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 月组合与基准持平。月度组合周三上涨 0.01%，累计下跌 1.12%，同期沪深 300 下跌 1.32%。个股方面，探路者继续强势表现，以涨停报收，威海广泰上涨 3.19%，鹏博士涨 2.11%。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】上海自贸区设国际大宗商品交易平台 以人民币计价

大宗商品交易平台是上海自贸区平台经济建设的一个重要方面。上海自贸区近日发布了《中国(上海)自由贸易试验区大宗商品现货市场交易管理规则(试行)(草案)》，并向社会征求意见，公开征求意见的日期为 2014 年 10 月 20 日至 10 月 27 日。《草案》共十一章四十八条，从交易市场与交易业务、交易资金管理、商品交收管理、交收仓库及仓单管理等十方面对大宗商品交易业务进行了规范。“交易、托管、清算、仓储”分开。根据《中国(上海)自由贸易试验区总体方案》，上海自贸区将探索在试验区内设立国际大宗商品交易和资源配置平台，开展能源产品、基本工业原料和大宗农产品国际贸易。扩大完善期货保税交割试点，拓展仓单质押融资等功能。

◆【宏观】国务院积极稳增长 半月内 2500 亿基建项目获批

三季度经济数据发布的第二天，国家发改委正式发文批复同意八大基建项目，总投资达 1500 亿元。就在一周前，发改委刚刚批复 900 余亿元的三大铁路项目。在经济下行和年度经济目标的压力下，基建项目的密集批复透露出明显的稳增长信号。根据发改委公开的消息，批复同意的三条铁路为黔江至张家界至常德、商丘至合肥至杭州、郑州至万州等项目，总投资金额为 1445.16 亿元。同时，批复新建吉林松原民用机场、青海省果洛民用机场、内蒙古扎兰屯机场、云南省澜沧民用机场、贵州省仁怀民用机场等五家机场的可行性研究报告，总投资额为 54.9 亿元。

◆【宏观】11 省市 3 月内推出 3 万亿项目吸引民资 望拉动经济

8 月以来的 3 个月内，全国有 11 个省市已经推出超过 3 万亿元的投资项目吸引社会资本进入。在稳增长的压力下，地方政府将扩大投资、拉动经济增长的希望寄托在社会资本上。10 月 22 日，四川省推出第二批 220 个鼓励和引导社会资本投资的重大项目，估算总投资 6765 亿元。8 月初，四川曾推出了首批 116 个鼓励社会资本投资的重大示范项目，总投资 2246 亿元。两个多月来，四川省就推出了逾 9000 亿元的项目。

◆【宏观】地方债存量处置细则出台 明年 1 月上报债务余额

地方政府传统的融资平台和融资模式即将结束，取而代之的将是更加规范的省级地方债券。日前，财政部已下发相关文件到各省级财政部门，记者获得的这份名为《地方政府性存量债务清理处置办法》(征求意见稿)规定：截至 2014 年底的存量债务余额应在 2015 年 1 月 5 日前上报；将存量债务分类纳入预算管理；统筹财政资金优先偿还到期债务；2016 年起只能通过省级政府发行地方政府债券方式举借政府债务。有业内人士表示，10 月 2 日，国务院下发地方债管理的纲领性文件《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(以下简称《意见》)，该《办法》可以看作是《意见》的细则，目的是做好地方政府性债务存量甄别工作，妥善处理存量债务，化解债务风险。

◆【基金】两基金公司率先公布三季报 股基大幅加仓

截至三季度末，目前披露三季报的偏股型基金平均仓位达到 85.8%，较二季度末平均仓位 76.9% 增长接近 10 个百分点，达到 9.1 个百分点今年以来，债券基金的整体表现较为突出。今年以来，债券基金整体目前整体涨幅已经逼近 10%。可转债基金表现尤为出色。按照复权单位净值增长率计算，截至 10 月 20 日，债券基金今年以来净值增长率为 9.84%。随着债市走强和股市阶段反弹，债券基金品平均收益率再创今年以来新高，10 月 15 日、16 日和 17 日、10 月 20 日连续走高。其实，这在之前的市场已有反应。就在三季度净值涨幅最大的 10 只债券型基金中，有 6 只属于可转债基金。数据显示，纳入统计的 23 只可转债基金三季度有 15 只平均净值增长率达到双位数，远高于其他债基产品。展望四季度，不少专业机构都持谨慎乐观态度，行情或会由趋势性机会向结构性机会转变，而量化型基金及可转债基金产品对于结构性机会的把握能力较强，投资者可重点关注。展望四季度，但上市公司利润的变动仍会是决定市场走向的最终力量。在宏观风险可控的背景下，A 股依然会呈现结构性市场的特点。未来的投资重点仍将集中在长期成长空间广阔的细分行业。

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

