



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】亚洲基础设施银行今成立 中国将出资 500 亿美元

◆【宏观】上海自贸区挂牌一年累计实现进出口 7475 亿元

◆【宏观】盘点依法治国“财经亮点”：从税改到国企改革

◆【宏观】黔中滇中城市群成国家战略 长江经济带向腹地扩围

◆【宏观】多省市前三季 GDP 已超万亿元 服务消费贡献加大

◆【宏观】沪港通助力港股估值回升 IPO 转板或掀小高潮

◆【基金】24 家基金公司披露三季报 多数对后市态度乐观

◆【基金】次新基金百日考：建仓快慢有别 最高收益逼近 40%

股指继续下跌。周四 A 股继续震荡下行，上证综指收于 2302.42 点，下跌 1.04%，深成指跌 1.17%，沪深 300 指数跌 0.94%，创业板指数下跌 1.78%，中小板指数跌 1.21%。行业普跌，银行、家电、通信、军工、非银行金融、汽车等相对抗跌，钢铁、传媒、轻工制造、基础化工、有色金属等跌幅较大。热点方面，通用航空、高铁、充电桩指数相对略好，参股金融、网络彩票、智能穿戴、体育、超级电容、油气改革等下跌较多。两市成交维持 2900 亿元，共 15 只非 ST 股票涨停，以重组股为主，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。十八届四中全会闭幕，会议公报引入关注。10 月汇丰制造业 PMI 初值为 50.4，略超预期值 50.2，创三个月新高。结合 9 月份数据，经济短期有所企稳，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。行业可继续关注高铁、体育产业、通用航空、国防军工、信息安全及混合所有制改革等。

10 月组合与基准持平。月度组合周四下跌 1.21%，累计下跌 2.32%，同期沪深 300 下跌 2.25%。个股方面，威海广泰表现强势涨 4.84%，歌华有线获利回吐。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】亚洲基础设施银行今成立 中国将出资 500 亿美元

目前尚不清楚成员国数目，但初步注册资金规模据说为 1000 亿美元，其中中国出资 500 亿美元。亚投行的中方筹建组组长也已经初步确定为中金公司前董事长金立群。“亚洲基础设施银行”从框架到签约成立只用了差不多一年的时间，据外媒报道，亚投行有望于近日在人民大会堂签署成立，不过目前尚不清楚成员国数目，但初步注册资金规模据说为 1000 亿美元，其中中国出资 500 亿美元。有消息称，亚投行的中方筹建组组长也已经初步确定为中金公司前董事长金立群。不过从签约成立到正式启动，亚投行可能还需要半年的时间。

◆【宏观】上海自贸区挂牌一年累计实现进出口 7475 亿元

来自上海海关的统计显示，中国（上海）自由贸易试验区挂牌一年来，累计实现进出口总值 7475.3 亿元人民币（按 2013 年 10 月至 2014 年 9 月的整月数据统计），比上一个年度周期增长 6.5%，呈现出进出口规模逐季扩大、进口消费品集散功能凸显的特点。据统计，从 2013 年 10 月至 2014 年 9 月，上海自贸区进出口增幅高出同期上海市外贸总体增速 2 个百分点，占同期全市进出口总值的 26.4%，较挂牌前一个年度周期提升了 0.5 个百分点。其中，上海自贸区在挂牌第一年实现出口 1965 亿元，占全市出口总值的 15.4%，增长 10.3%，高出同期上海市出口总体增速 9.5 个百分点；进口 5510.3 亿元，占全市进口总值的 35.5%，增长 5.2%。

◆【宏观】黔中滇中城市群成国家战略 长江经济带向腹地扩围

在 9 月 25 日国务院印发的《关于依托黄金水道推动长江经济带发展的指导意见》中，推动黔中和滇中区域性城市群发展被正式提升到国家战略层面。川滇黔抱团发展，亦成为新的时代发展要求。贵州、云南或占据资源高地，或具备特殊的地理区位，长江经济带向腹地扩围，为两地崛起提供了良机，《意见》亦希望黔中、滇中城市群发挥省内城市群的支撑作用。长江经济带非常重要的两头开放，一头是上海，另一头就是昆明。

◆【宏观】多省市前三季度 GDP 已超万亿元 服务消费贡献加大

国家统计局公布前三季度 GDP 之后，各省市开始陆续公布地方增速。截至昨日数据显示：多省市前三季度经济总量已超万亿，并且多地 GDP 增速呈两位数增长。与各地年初制定的全年预期目标相比，目前绝大多数省份并未达到 GDP 目标增速，有些甚至相距甚远。一般而言，四季度 GDP 占全国比重比较大，接近 30%。注重产业结构调整及服务业的提升，会对地方发展有长远利好。多省市经济总量已进入万亿俱乐部。如广东省前三季度地区生产总值高达 48130.36 亿元，同比增长 7.6%。北京前三季度实现地区生产总值 14774.1 亿元，同比增长 7.3%。天津前三季度全市生产总值 11101.31 亿元，按可比价格计算，同比增长 10.0%，既实现了总量达万亿，又实现了 GDP 增速呈两位数增长。而 GDP 增速增长较快的地方，前三季度，重庆实现地区生产总值 9500.83 亿元，同比增长 10.8%。

◆【基金】24 家基金公司披露三季报 多数对后市态度乐观

展望四季度，多数基金经理对后市态度乐观，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。某基金经理认为市场上涨的两大基础依然成立：首先，尾部风险方面，随着地产政策的放松，地产销售有望在短期回升，促进地产库存消化，进一步缓解地产硬着陆的风险。资金面方面，一方面，在投资需求下滑和央行主动压低利率的动作之下，利率有望持续下行；其次，随着赚钱效应的积累和沪港通的实行，增量资金的流入将持续。在这两大基础之上，持续看多市场。市场即使有小幅的调整，但大的方向不会变；回调即是买入机会。在市场上涨的两大基础之上，在主题投资和盈利增长两条线上仍然可以挖掘不少机会：（1）主题投资方面包括两类，一是各类改革主题板块，包括军工、软件、土改、国企改革、依法治国等等；二是在中小市值且传统业务盈利困难，管理层有转型动力的股票；（2）盈利增长方面包括两类，一是需求端符合经济转型，由需求增长或者爆发带动的行业，比如医药、环保、新能源汽车、机器人股和 3D 打印、智能生活；二是供给端有产能收缩或者供给格局优化的行业，比如煤炭、稀土、锌、铝以及一些化工细分行业。

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; 所有基金绩效之信息, 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

