

东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递

【宏观】高层明确自贸区尽快扩散 第二批自贸区预备跑

【宏观】李克强会见捷克总统泽曼 向其推销核电高铁项目

【宏观】油价周五或迎七连跌 跌幅望刷新今年最大记录

【宏观】南北车整合筹备小组已成立 中金公司负责具体方案

【宏观】国企混改调研密集进行 部委之间博弈顶层设计

【宏观】京津冀顶层设计临近落地 交通等三领域率先突破

【基金】基金试水全仓位对冲 成立以来均实现正收益

【基金】公募迎来四年来最赚钱的季度



机构观点

银河证券观点：市场简评

沪指现 5 连阴。周一沪深两市双双跳空低开，全天维持在前收盘下震荡。截至收盘，沪指报 2290.44 点，跌幅 0.51%，成交 1133.8 亿元；深成指报 7829.33 点 跌幅 1.16%，成交 1254.64 亿元；创业板报 1492.01 点，涨幅 0.98%。

行业上，医药、机械、电力设备等指数涨幅居前，非银、银行等权重指数领跌。板块方面，在线旅游、安防监控、体育等指数领涨，而赛马、燃料电池、参股金融等指数跌幅较大。

沪港通延期，非银板块拖累市场。受香港局势影响，“沪港通”已被无限期搁置。而上交所也已取消原定于 25 日举行的沪港通开通彩排仪式。受此影响，非银指数跌幅到达 2.98%。“沪港通无期限推”让投资者心理蒙上一层阴影，最近 RQFII 规模略下降。预计这种影响仍需市场的进一步消化。对于市场，我们坚持银河策略团队的周初观点，即“本周为 10 月份最后一周，预计市场将继续呈现高位调整格局。三季度及 9 月数据进一步表明微改善被打断，经济下行压力较大；微刺激边际效用递减，难以发挥更大的效果；四中全会闭幕，政策预期消退。退市制度的推出不利于并购重组概念，小市值股票调整风险仍未释放完毕。我们 9 月底开始强调，秋收行情，重视收割，既是高点，也是收时。行业配置上转向稳定增长、估值切换的医药消费，主题上重点推荐文体产业、发达地区混合所有制改革。”

10 月份组合累计超额回报率为 2.48%。银河证券 10 月份投资组合之十大金股周一涨 1.25%，沪深 300 指数跌 0.92%，10 月份组合本月累计回报率为 0.88%，沪深 300 指数-3.35%，超额回报率为 2.48%；组合中涨幅较大的是探路者，涨幅为 9.98%。组合中累计涨幅较大是探路者，涨幅为 16.51%。



【宏观】高层明确自贸区尽快扩散 第二批自贸区预备跑

在经历了一年的探索后，上海自贸区的形式以及积累的创新经验，将会在全国更多地方推广。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央全面深化改革领导小组（下称“深改组”）组长习近平 10 月 27 日上午主持召开深改组第六次会议并发表讲话。习近平强调，党的十八届三中全会提出，要在推进现有试点基础上，选择若干具备条件的地方发展自由贸易园（港）区。上海自由贸易试验区取得的经验，是我们在这一块试验田上试验培育出的种子，要把这些种子在更大范围内播种扩散，尽快开花结果，对试验取得的可复制可推广的经验，能在其他地区推广的要尽快推广 能在全国推广的要推广到全国。

【宏观】李克强会见捷克总统泽曼 向其推销核电高铁项目

国务院总理李克强 27 日下午在人民大会堂会见捷克总统泽曼。李克强表示，当前中捷关系沿着正确轨道向前发展。李克强指出，中捷务实合作潜力巨大，前景广阔。中方在核电、高铁等装备制造业方面拥有先进技术、丰富经验、雄厚实力和良好性价比。中国政府鼓励有实力的中方企业积极参与捷克核电设施扩建改造等项目。

【宏观】油价周五或迎七连跌 跌幅望刷新今年最大记录

上周四国际原油价格的短暂反弹，并未让国内油价“七连跌”的局面有所改变。记者从多家社会监测机构了解到，新一轮成品油调整窗口将于本周五开启，目前原油变化率对应的油价下调幅度远超红线。在全球石油供需面疲软、短期难有大动作支撑油价的情况下，国内成品油价“七连跌”几成定局。

【宏观】南北车整合筹备小组已成立 中金公司负责具体方案

10 月 27 日一早停牌的中国南车、中国北车当晚双双发布公告称，因拟筹划重大事项，鉴于该事项存在重大不确定性，公司股票自 10 月 27 日起停牌，将尽快确定是否进行上述重大事项，并于股票停牌之日起的 5 个工作日内（含停牌当日）公告并复牌。中国证券报记者从权威渠道获悉“重大事项”即为市场传言已久的南北车重组合并。南北车整合的筹备小组现已成立，由两公司一把手牵头，整合方案由中金公司具体负责，正在紧锣密鼓制定之中。

【基金】公募迎来四年来最赚钱的季度

三季度，在股市强劲反弹的情况下，公募基金迎来了四年来最赚钱的一个季度。天相数据统计显示，剔除 6 只未披露信息的产品，三季度基金整体盈利 2109.54 亿元，这也成为近 4 年来基金最“赚钱”的一个季度。与此同时，基金大幅加仓，大手笔买入超级强势的军工股，医药股却遭到大批比例的减持。整体上看，2131 只基金三季度合计盈利 2109.54 亿元，较上季度增长 1349 亿元。受益于三季度股市的强劲反弹，偏股型基金成为三季度的盈利大户 股票型基金和混合型基金当季分别盈利 1291.20 亿和 506.48 亿。货币基金方面，尽管规模基数仍在扩大，但三季度央行陆续释放宽松信号，尤其在 9 月份通过定向 SLF 和降低正回购利率的方式，逐步引导短端利率下行，货基当季利润为 198.55 亿元，较二季度小幅回落。这也是自 2012 年三季度以来，货基单季利润首现回落的一个季度。此外，债券型基金和保本型基金三季度也分别盈利 100.97 亿和 18.56 亿；需要指出的是，受累于海外市场的大幅波动及国际金价的持续疲软，QDII 基金和商品型基金当季分别出现 6.01 亿和 0.22 亿的亏损。得益于基础市场的向好，公募基金的仓位在三季度明显上升，但持股集中度有所下降。天相投顾数据显示，纳入统计的 701 只基金在第三季度达到 82.13%，与二季度相比，增长了近 5 个百分点；持股集中度则由二季度的 49.78% 下降至 45.93%，说明更多绩优股票被纳入投资者选择范围。伴随着基金三季报的披露，市场上第一批可全仓位对冲基金的投资情况首次得以完整地展示在投资者的面前。由于该类基金采用市场中性策略，因此当今年股市整体向好的情况下，几只全仓位量化对冲基金大多遭遇赎回，拖累了净值。但截至 10 月 24 日，均实现了正收益。

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	亲子篇 教育篇 蜂收定投 当投资理财 变成一种乐趣 职业篇 养老篇
--	---	--

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。

④ 网址: www.scfund.com.cn ④ 电话: 400-821-0588 / 021-50509666 ④ 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

