

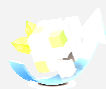


东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递



机构观点

银河证券观点：市场简评

◆【宏观】APEC 会议今日启动 亚太自贸区成焦点

◆【宏观】中国版“马歇尔计划”浮出水面 投资重点在六省六港

◆【宏观】一带一路规划获批在即 携手 APEC 走出去战略升级

◆【宏观】黄金破 1200 美元传危险信号 曾连跌 19 年至 250 美元

◆【宏观】梁振英：上京时争取领导人支持尽早开通沪港通

◆【基金】公募规模翻身创新高

◆【基金】偏股产品再成香饽饽 基金推行业主题备战来年

◆【基金】13 只可转债基金涨逾 21% 激进投资者不妨考虑投资

大盘股小幅波动，小盘股下跌。周二股指小幅波动，上证综指收于 2430.68 点，上涨 0.03%，深成指跌 0.4%，沪深 300 涨 0.02%，创业板指数跌 0.88%，中小板指数跌 0.93%。行业方面，建筑大涨 3.83%，煤炭、家电、机械、电力设备、有色金属等涨幅靠前，食品、传媒、零售、纺织服装等跌幅靠前。

主题方面，福建自贸区大幅回调，水利水电、智能家居、核能核电、土地流转、国企改革、智能电视等相对活跃。两市成交超过 4200 亿元，共 41 只非 ST 股涨停，市场保持较高活跃度。

主题投资活跃，演绎结构性行情。周二 A 股延续结构性行情，低市净率的板块相对强势，机构持股比例低是充裕的场外资金选择这些板块的重要因素，但从经济和行业基本面看，还需要保持一份谨慎。在低估值板块活跃的同时，优质成长股经过调整后也会迎来机会。总体看，主题投资活跃，市场情绪较高，演绎结构性行情。

行业配置上继续推荐稳定增长、估值切换的医药消费，同时配置计算机、通信等行业的优质成长股，主题上关注区域振兴、文体产业、混合所有制改革。

可关注 11 月组合。本月组合周一下跌 1.47%，个股普跌。11 月组合自下而上优选成长兼顾消费，包括：卧龙电气、威海广泰、东睦股份、当升科技、万邦达、普邦园林、捷顺科技、科华恒盛、华英农业、常山药业。





◆【宏观】APEC 会议今日启动 亚太自贸区成焦点

今日（11月5日），2014年亚太经合组织（APEC）领导人会议周正式启动，本次APEC会议周各项活动如下：11月5日至6日举行今年最后一次高官会，7日至8日举行APEC第26届部长级会议，10日至11日举行APEC第二十二次领导人非正式会议。会议周期间还将举行APEC工商领导人峰会、APEC领导人与工商咨询理事会代表对话会等工商界活动和领导人配偶活动。在即将举行的APEC第二十二次领导人非正式会议上，中国方面希望切实发挥APEC在推进区域一体化方面的协调和领导作用，完成亚太自贸区路线图的制订。

◆【宏观】中国版“马歇尔计划”浮出水面 投资重点在六省六港

中国计划设立一只规模达千亿元的基金，为“中国版马歇尔计划”助力。这只基金规模料达163亿美元（约1002亿人民币），主要为“新丝绸之路”中的基础设施建设筹措资金，该基金将由政策性银行例如国开行进行管理。基金的资金将用于新建和扩建中国部分省份的铁路、公路以及管道，以此推动陆路和水路的贸易往来。据称很快就会有更多的政策出台，鼓励银行为丝绸之路的基建提供融资，鼓励中国企业参与投资和竞标。所谓的新丝绸之路计划由“一带一路”组成，即丝绸之路经济带与海上丝绸之路，这一设想由习近平主席在去年提出，并且已经成为国家战略。业内人士称，APEC会议期间，中国国家主席习近平将系统阐述建设“丝绸之路经济带”和“21世纪海上丝绸之路”的“一带一路”规划，并于近日召开最高级别经济工作小组会议，确定让中国过剩产能“走出去”的“中国版马歇尔计划”。

◆【宏观】黄金破1200美元传危险信号 曾连跌19年至250美元

金价一夜回到四年前。国际金价于上周末再度跌破1200美元大关，最低达1160.5美元/盎司，创下四年以来新低。11月4日，金价暂时获得了一点喘息之机，但仍处在四年以来低位的1166美元/盎司。著名财经评论人士笔夫表示，今后黄金走势上大的趋势还是会跌，就看跌的速度如何了，他认为黄金跌破1000美元将无可避免。

◆【基金】公募规模翻身创新高

从年中开始，沪深两市大盘持续放量震荡上攻，10月最后一周，上证综指又连收四阳。与股市节节高升的步调保持一致，公募基金规模也于近半年内迅速扩张，并一度创出历史新高，超越了2007年基金业最辉煌的巅峰。日前基金三季报公布完毕，据统计，第三季度2137只（A/B/C分开统计，分级基金合并计算）公募基金共实现本期利润2110.63亿元，创下4年来单季度新高。2014年10月份，公募基金管理规模刷新历史新高，最近半年更是稳居2007年大牛市时的峰值上方，一路走高。据证监会介绍，截至5月底，公募基金管理规模已达到3.92万亿元。据Wind统计，截至10月31日，公募基金规模达3.89万亿元，比2007年的最高峰3.28万亿元高出近两成。

◆【基金】13只可转债基金涨逾21% 激进投资者不妨考虑投资

今年股市、债市双丰收，可转债市场迎来了“最美好的时光”。据统计显示，在此背景下，主投可转债的债券基金收益率也成为今年前10个月最赚钱的基金品种。转债与正股的相关性较大，目前市场可能进入较大波动区，激进投资者不妨考虑这一投资品种。在此背景下，主要投资于可转债的可转债基金收益率也水涨船高。可转债基金分级产品中，东吴转债B表现不俗，自今年5月9日成立以来，回报率近3成，二级市场涨幅也达25.21%。可转债仓位占比一直较重。数据显示，三季度债券基金在券种配置上出现了较明显变化，企业债遭减持，金融债和可转债均较上季度明显增持。这也是部分基金净值明显上升的主要原因之一。三季度经济数据反映当前经济运行情况仍较疲软，经济下行风险依然较大，通缩风险进一步上升，管理层仍将会维持资金面中性偏宽松、定向降低融资成本的货币政策方向。预计债券市场温和反弹基础未变，利好债券市场以及债券基金，保守的投资者可以关注债券配置风格比较灵活的基金，积极的投资者可以关注转债类以及对股指参与力度比较高的基金。东吴可转债基金经理杨庆定指出，虽然四季度经济存在较大下行压力，但股票市场受改革红利等预期因素影响，仍然存在上行动力。受正股影响，转债市场仍可振荡上行。

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

