



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】决策层开会讨论明年经济形势 全面降息可能性低

◆【宏观】沪深交易所试点并购重组私募债 报价系统开展试点

◆【宏观】房地产从业者急切抄底楼市 齐呼当前房价到底了

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

◆【宏观】中美领导人会晤将成今年 APEC 会议重头戏

◆【宏观】曾俊华：各部委对沪港开通意见正面 香港准备就绪

◆【基金】偏股基金整体涨幅逾 11% 悄然打响年末争冠战

◆【基金】“双十一”概念股热身 可借道基金分享盛宴

A 股小幅缩量盘整。周三股指小幅波动，上证综指收于 2419.25 点，下跌 0.47%，深成指跌 0.1%，沪深 300 跌 0.39%，创业板指数跌 0.26%，中小板指数跌 0.16%。行业方面，非银行金融、电力与公用事业、商贸零售、农林牧渔、纺织服装等涨幅靠前，煤炭、有色、建筑、食品饮料、交通运输等跌幅靠前。主题方面，参股金融、土地流转、职业教育、长江经济带、燃料电池、体育等概念股相对活跃，通用航空、无人机、福建自贸区、智能 IC 卡等活跃度下降。小幅缩量，两市成交 3800 亿元，共 31 只非 ST 股涨停，保持较高活跃度。

主题投资活跃，演绎结构性行情。市场延续结构性行情，前期活跃的低市净率股票有所降温，三季报业绩较好的券商保险、电力以及部分消费板块表现相对较好。总体看，市场情绪略有下降，继续演绎结构性行情。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。





◆【宏观】决策层开会讨论明年经济形势 全面降息可能性低

随着经济下行，市场对全面降息的猜测愈加强烈。有知情人士透露，近日，决策层内部召开会议，对明年经济分项预测，并对明年经济增长目标及整体政策基调进行了讨论。知情人士预测称，全面降息的可能性微乎其微。“近期降息一事应是子虚乌有，我个人预计，明年社会融资规模将继续负增长，大约-10%到-5%。”大战略(中国)投资管理中心首席经济学家陆俊龙预测称，明年 M2 会被控制在 12%~12.5% 的区间内，无风险利率将会继续上行。

◆【宏观】沪深交易所试点并购重组私募债 报价系统开展试点

证监会在刚推出证券公司短期债券不足一周的时间里，并购重组私募类债券也已开始试点。11月5日，证监会公布《并购重组私募债券试点办法》(下称《试点办法》)，标志着交易所市场正式开始试点并购重组私募债。规定并购重组私募债券仅限于在中国境内注册的公司制法人开展并购重组活动，在中国境内发行和转让，约定在一定期限还本付息的公司债券；同时规定发行人是中国境内注册的有限责任公司或股份有限公司，暂不包括沪深交易所上市公司，也就是说上市公司不可以发行并购类私募债券。

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

在美联储宣布退出量化宽松政策(QE)后，黄金出现断崖式下跌。昨日，国际金价最低降至 1137.3 美元/盎司，创近五年新低。在 10 月 31 日，国际金价大跌 2.19% 创下四年以来新低后，仍没有止住跌势。截至昨日 20 时 30 分，国际金价报 1141.06 美元/盎司，跌幅达 2.33%，昨日盘中最低跌至 1137.3 美元/盎司。此轮的黄金下跌源于美联储宣布退出 QE。在退出 QE 影响被市场慢慢消化后，昨日的下跌主要是美国中期选举结果出炉，共和党赢得参议院多数席位。由于共和党主张削减财政赤字，料后市对黄金利空，因此黄金顺势下跌。

◆【宏观】曾俊华：各部委对沪港通开通意见正面 香港准备就绪

香港三大财金官员本周赴京拜访内地“一行三会”等金融主管部门，香港财政司司长曾俊华 5 日表示，已与有关部门就沪港通进行沟通，各部委意见正面，香港各单位已准备就绪，可随时配合内地开通。曾俊华 5 日结束北京访问前会见媒体时表示，为期两天的北京拜访是每年一次的常规活动。此次先后与港澳办、人民银行[微博]、中国证监会、中国银监会、中国保监会、商务部及财政部会面，讨论进一步如何促进两地经济金融融合的措施。

◆【基金】偏股基金整体涨幅逾 11% 悄然打响年末争冠战

尽管距离年末还有将近两个月，但偏股基金冠军争夺战已经悄然打响。今年以来，受益于结构性行情的持续，基金尤其是偏股基金表现抢眼，今年以来整体业绩大幅飘红，同期涨幅牢牢站稳两位数。与此同时，对于年度冠军的争夺，偏股基金早已悄然打响。对于偏股基金来说，今年注定是个丰收之年。来自东方财富网的统计数据显示，按照复权单位净值增长率计算，截至 11 月 4 日，993 只开放式偏股基金今年以来整体大涨，同期平均涨幅高达 11.83%。毫无疑问，单从这一数据来看，偏股基金已经成为今年最赚钱的基金品种。而从今年来看，除了货币基金维持正收益外，受益于股市、债市的良好表现，偏股基金、债券基金双双整体上涨，除了偏股基金整体涨幅超过 10% 外，债券基金的整体涨幅也很抢眼，目前已经逼近 10%。就从上述统计数据来看，除了 8 只基金平盘外，有 921 只基金同期正收益，占比高达 92.7%。与此同时，医药类、军工类主题基金均表现不俗。对于后市，基金经理表示，经济运行仍将面临诸多挑战，房地产下行风险短期难消，库存调整压力依然较大，预计稳增长政策会陆续出台，资金面仍将保持相对宽松，经济或将出现短期企稳。随着行业并购整合、基因检测及医药改革等的不断深入，医药板块将保持强势格局。而另一位基金经理医药行业面临新一轮招标周期和国家医保目录调整周期，新进国家医保目录将对医药上市公司业绩和估值带来的提升。随着新医改的推进，医疗服务、移动医疗等领域在行业变革中也会产生很多机会。医药行业明年的表现会比今年更好。

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

