



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】千亿级丝路基金有望年内亮相 先期主要投资国内

◆【宏观】亚太自贸区路线图有望获批 战略性研究 2016 年完成

◆【宏观】国企改革方案最快明年上半年出台 三部委方案曝光

◆【宏观】央行首创 MLF 两个月投放 7695 亿 降息预期再升温

◆【宏观】债市互联互通制度化确立 央行证监会分工明确

◆【基金】双重利好预期驱动 债基重仓布局债市“慢牛”

◆【基金】可转债基金领衔逆袭 今年以来最高涨逾 33%

◆【基金】押中停牌股 33 只基金现套利良机

A 股小幅缩量整理，小盘股活跃。周四股指小幅波动，小盘股活跃度提升。上证综指收于 2425.86 点，涨 0.27%，深成指涨 0.16%，沪深 300 跌涨 0.1%，创业板指数涨 1.32%，中小板指数涨 0.63%。行业方面，传媒、计算机、建筑、电力设备、餐饮旅游、机械等涨幅居前，钢铁、非银行金融、煤炭、石油石化等前期强势板块小幅下跌。主题方面，去 IOE、核能核电、粤港澳自贸区、在线旅游、新能源、传感器等概念股相对活跃。市场继续小幅缩量，两市成交约 3550 亿元，共 34 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，TMT 等成长行业 and 低估值板块轮番表现。维持周策略观点，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】千亿级丝路基金有望年内亮相 先期主要投资国内

作为中国最重要的中长期战略，“一带一路”（即丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路）规划的推进近期骤然加速。昨日，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央财经领导小组组长习近平主持召开中央财经领导小组第八次会议，研究“一带一路”规划、发起建立亚洲基础设施投资银行（下称“亚投行”）和设立丝路基金。丝路基金公司应该年内（以政府工作年度为准）就会亮相，首期规模千亿级，且视后期情况留足了追加空间。

◆【宏观】亚太自贸区路线图有望获批 战略性研究 2016 年完成

11 月 6 日中午，2014 年亚太经合组织（APEC）最后一次高官会落下帷幕。中国商务部官员 6 日在北京说，APEC 成员已初步完成亚太自贸区路线图的制定，也准备就亚太区域一体化问题开展信息交流与合作。商务部国际司司长张少刚说，高官会同意准备开展对亚太自贸区问题进行全方位战略研究，准备就开展亚太自贸区问题启动一系列的谈判能力建设方面合作活动，争取通过共同努力，为实现亚太地区最大范围经济一体化奠定基础。“高官会已就开启亚太自贸区（FTAAP）战略研究（study）达成了一致，该提案将提交 7 日开始的 APEC 双部长会议进行决议。一旦通过，APEC 各经济体将启动为期两年的研究，并在 2016 年决定是否开展亚太自贸区的正式谈判。”

◆【宏观】国企改革方案最快明年上半年出台 三部委方案曝光

随国务院国有企业改革领导小组成立，国企改革中央层面已经基本确立各部委的职能和分工，国企改革不是由国资委单一主导，目前包括国资委、发改委、财政部和人社部等部委都在积极推进和制定相应的改革方案，预计最快于明年上半年出台。上述人士透露，整体方案由国务院国有企业改革领导小组总揽，具体方案由国资委、财政部、发改委和人社部四个部门分工负责。

◆【宏观】央行首创 MLF 两个月投放 7695 亿 降息预期再升温

11 月 6 日，央行发布了《三季度货币政策执行报告》证实 9 月和 10 月，央行通过中期借贷便利（MLF）向国有商业银行、股份制商业银行、较大规模的城市商业银行和农村商业银行等分别投放基础货币 5000 亿元和 2695 亿元。三季度银行间市场流动性略显宽裕，但银行的预期不仅仅在于实际的货币投放规模，而在于对未来经济的预期，因此各家银行在流动性上留有较大余地，以应对未来可能的风险，导致在某些时点银行间市场利率反而出现紧张。因此，此次 MLF 的实施可能对市场利率不会起到太大作用，银行的风险偏好没有改变。

◆【基金】押中停牌股 33 只基金现套利良机

并购重组是推动上市公司股价向上弹性的最有效因子。因此，深挖上市公司并购重组逻辑是基金经理投资 A 股的一条重要主线。“今年行情的特点是市值小、具有并购重组预期的小市值股票涨幅惊人，停牌股重组成功后复牌往往会有若干个涨停。”投资者可借道基金潜伏停牌股，以分享停牌股复牌后的收益。统计显示，8 只基金的前十大重仓股中，有四只股票处于停牌状态。它们分别是东吴阿尔法、东吴嘉禾等。据俞显辰的研究，截至 11 月 5 日，有 33 只基金在三季度末的前十大重仓股中，有两只以上的重仓股正在停牌。这些停牌股的市值占基金资产的比例为 14.21%至 34.16%不等。其中，东吴阿尔法和东吴嘉禾重仓股中的停牌股市值占基金资产的比例最高，分别达到 34.16%和 29.87%。东吴旗下的基金尤为偏爱并购重组股，旗下有 5 只基金的重仓股中有 3 到 4 只重仓股处于停牌状态，它们分别是中科云网、淮油股份、东软载波、美都能源。除了持有多只停牌股外，东吴基金的特点是基金规模较小，凸显出押宝式持股的特征。季报数据显示，东吴阿尔法、东吴内需增长、东吴新产业重仓停牌股的市值占基金资产的比例分别为 34.16%、24.58%、18.11%，而其三季度末的基金资产规模分别只有 2.14 亿元、0.91 亿元、0.70 亿元。投资者借道基金潜伏停牌股的目的是等停牌股复牌涨停后择机兑现收益。对此，俞显辰提醒，投资者需要关注基金规模和停牌股票的市值占比。他认为，基金规模比较小、停牌股市值占基金净值比例较高，套利成功的概率会高一些。

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。

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

