

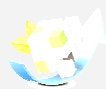


东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递



机构观点

银河证券观点：市场简评

◆【宏观】奥巴马：美国无意遏制中国
这不符合美国利益

◆【宏观】APEC 通过亚太自贸区路线图
就跨国追逃达成共识

◆【宏观】土地改革总体方案已提交审议
预计 2015 年安排试点

◆【宏观】广东国企改革细则出炉 组建
15 家千亿级企业集团

◆【宏观】人民币汇率跳涨或是假象 高盛
预计明年初贬值

◆【基金】沪港通开闸在即 蓝筹杠杆
基金两交易日最高涨逾 12%

◆【基金】部分沪港通概念基金逆市大
涨 相关指数基金可关注

◆【基金】百亿主题基金接连入市 三
大行业投资引强援

A 股大幅震荡，成交创历史天量。周二沪深两市冲高回落，沪指一举突破 2500 关口，午后大幅跳水，成交量突破 5800 亿元，创历史成交记录。截至收盘，沪指报 2469.67 点，跌 0.16%，成交 3313 亿元；深成指报 8312.88 点，跌 1.16%，成交 2498 亿元。

市场二八效应再现，中小盘股下挫，截至收盘，创业板跌幅逼近 4%，失守 1500 点。板块方面，次新股再次出现涨停潮，12 只涨停。券商板块受 T+0 消息刺激，大幅飙升。中国银行早盘冲击涨停，银行板块一度涨幅超 4%。通用航空、黄金水道、港口行业、中韩自贸区等板块跌幅超 6%。

市场或恢复 T+0 制度，关注中小市值。上交所 10 月 10 日表示，沪港通推出将加快内地市场在 T+0 上的探索。我国股票市场已经发生了根本性的变化，已经具备了恢复 T+0 的条件。上交所会配合监管部门积极推进对现有 T+1 交易制度的研究评估，在防范风险的基础上开展试点。继续坚持周初观点：“央行三季度货币政策报告披露 9、10 月份向市场注入大量流动性，有效压低长端利率，四季度经济下行压力依然较大，预计央行将继续放水，同时运用定向工具降低社会融资成本。接下来更有可能演绎的是结构性行情，大盘股在脉冲性行情后蓄势等待，中小市值股票更有机会表现。行业配置上推荐计算机、通信等行业中小市值股票，同时可持有稳定增长、估值切换的医药股，两手准备，主题上重点推荐文体产业、发达地区混合所有制改革。”





◆【宏观】APEC 通过亚太自贸区路线图 就跨国追逃达成共识

习近平表示，APEC 各成员在会上决定启动亚太自由贸易区进程，批准亚太经合组织推动实现亚太自由贸易区路线图，这是朝着实现亚太自由贸易区方向迈出的历史性一步，标志着亚太自由贸易区进程的正式启动。他说，这是一个载入史册的决定，将把亚太区域经济一体化提升到新的更高水平，也将使两岸处于不同发展阶段的经济体广泛受益，为亚太经济增长和各成员发展注入新活力。习近平说，APEC 各成员决定实施跨境教育、商务旅行卡、跨境旅游等领域的新倡议，让太平洋两岸的更多普通民众从中受益。

◆【宏观】土地改革总体方案已提交审议 预计 2015 年安排试点

继国资改革的顶层设计出炉后，广东国资改革的细则也终于浮出水面。11 日，广东省政府办公厅通过官网发布《关于深化省属国有企业改革的实施方案》，明确了新一轮广东国资改革的目标、方式、措施、路线图以及时间表。这意味着，此前横亘在广东省国企改革中的一些顾虑和阻扰因素，得到很大程度上的排除，此轮广东国资改革的效率也将得到大幅提升。根据《实施方案》，广东将区别省属国有企业管理级次和功能定位，分类推进改革。其中，省属国有企业集团，具备条件的改组成为国有资本运营和国有资本投资公司；二级及以下企业，围绕资产增量率先发展混合所有制经济，通过多元有效设计，加快机制体制创新，进一步放开搞活。

◆【宏观】广东国资改革细则出炉 组建 15 家千亿级企业集团

沪港通将于 11 月 17 日正式推出，沪港通 50 万元的交易门槛让大多数人挡在了门外，但投资者可以借道基金掘金沪港通。短期来看，“沪港通”有利于大盘蓝筹股的估值修复，“沪港通”的推出将加速 A+H 股折溢价收窄，蓝筹主题基金将受益。另一方面，沪港通的推出有望增加券商的业绩收入，券商主题基金也值得关注。

◆【基金】沪港通开闸在即 蓝筹杠杆基金两交易日最高涨逾 12%

沪港通的即将开通，正在对市场各个方面带来影响，其中也包括基金。日前，随着沪港通开通时间的宣布，A 股市场表现强势，沪指盘中已经超过 2500 点。与此同时，随着大盘强势上行，重仓权重股、蓝筹股的大盘基金表现抢眼，受到市场资金青睐。数据显示，按照复权单位净值增长率计算，就在 11 月 10 日当天，1006 只开放式偏股基金整体大涨，平均涨幅为 1.01%。接近 9 成的偏股基金业绩飘红。而在下跌基金中，当天跌幅多在 1% 左右，跌幅超过 1% 的产品也不过才 4 只。短期而言，券商股、银行股等低估值蓝筹将迎来利好；中长期，沪港通更深远、更长期的意义在于将为 A 股打开一个通道，将全球机构投资者引入 A 股市场。”海外机构投资者比例的增加将使 A 股的估值体系国际化进程加速，“沪港通带来 3000 亿人民币额度海外资金入 A 股市场，相当于过去 12 年 QFII 的总额度（约 560 亿美元）。如果沪港通加上 QFII 及 RQFII，则预计可总共为 A 股市场带来约 9000 亿元人民币的资金流量，将会提高 A 股市场的活跃度和增量资金。”

◆【基金】部分沪港通概念基金逆市大涨 相关指数基金可关注

沪港通倒计时，50 万元交易门槛成为投资者参与沪港通的障碍，其实，借道基金投资者即可低门槛参与港股通。而对于不精于选股的投资者，一些沪股通相关指数基金或券商等主题基金则是掘金沪股通的利器。在追涨的行情下，选品种不如选对工具。不少市场人士认为，沪股优势显著，相关指数型基金有望从中受益。根据联合公告，沪港通总额度 5500 亿元，其中沪股通额度为 3000 亿元，超过了港股通。专家指出，投资者可投资以沪股通三大指数（上证 180 成份股、上证 380 成份股及 A+H 股）为标的的基金，分享由沪港通这一政策带来的红利。天相投资顾问认为，相比之下，上证 380 指数的成份股权重更优化，行业分布更均衡，从而降低了权重个股或权重行业估值偏离对指数的影响。“沪港通开通之后，后期 A+H 股的价差有望进一步缩小，考虑到如果利用港股，进行对冲、套利等策略的空头部位可能是负贡献，不如单边做多 A 股的沪深 300ETF，重仓银行和券商的大盘蓝筹基金。”对于套利 A+H 股，研究中心人士建议。

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。

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

