



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】消息称明年 GDP 目标下调 成定局 7%成主流建议

◆【宏观】港股通本周通关测试 将用 真实资金数据

◆【宏观】“十三五”规划加速编制 地方 靠拢中央抢占红利

◆【宏观】中央系列会议召开在即：农村 土改或被重点讨论

◆【宏观】俄罗斯贬值银行业陷债务危机 积极寻求中国帮助

◆【宏观】广东出台改革方案：使房地产 税成县市主体税种

◆【基金】蓝筹杠杆基金持续上攻

◆【基金】公募调仓路线：老基金坚守 小盘踏空 次新基金建仓蓝筹

沪指再收大阳。周三两市双双低开，早盘股指震荡，午后走出单边上扬行情。截至收盘，沪指报 2494.48 点，涨 24.81 点，涨幅 1.00%，成交 2157.39 亿元；深成指报 8410.29 点，涨 97.40 点，涨幅 1.17%，成交 1593.47 亿元；创业板报 1475.75 点，涨幅 0.97%。

行业上，非银行金融、农林牧渔、交通运输等指数领涨，银行指数微跌。板块方面，迪斯尼、上海自贸区等指数强势上涨，北部湾自贸区指数微跌。

米老鼠撬动区域经济。备受关注的上海迪士尼乐园将于 2015 年开园迎客，开业后预计游客规模应能达到 1500 万人次，初期将为上海带来 600 万-800 万人次的新增游客。长期将推动周边地区旅游业、餐饮业、娱乐业的发展。国企改革+自贸区+迪士尼概念渐热，已引发上海本地股升温。对于市场，我们坚持银河策略团队的周初观点，即“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】消息称明年 GDP 目标下调成定局 7%成主流建议

12 日外媒消息称，12 月份的中央经济工作会议上，中国将讨论维持 2015 年 CPI 目标在 3.5% 不变。政府还将讨论把明年经济增长目标定在约 7% 或 7% 以下，调降 M2 增长目标，从 13% 降至 12%。国家统计局 10 日公布的数据显示，10 月全国 CPI 同比上涨 1.6%，环比持平；工业生产者出厂价格（PPI）同比下降 2.2%，环比下降 0.4%。面对持续疲软的数据，不少市场分析师认为，连续走低的 CPI 同比增速预示着中国经济存在通货紧缩的压力。但从中长期来看，通胀压力仍不可忽视。分析称，10 月物价数据再次取得低值，与之前公布的汇丰 10 月制造业采购经理指数（PMI）相印证，现实有效需求仍然薄弱。综合当前物价走低、产能利用不足、企业库存高企等情况，经济增长远在潜在增长率之下。除了定向宽松之外，降息更是经济调节良策。

◆【宏观】港股通本周通关测试 将用真实资金数据

上交所近日向各家证券公司下发了《关于做好港股通通关测试和上线工作的通知》，明确将于 11 月 15 日组织券商进行港股通通关测试，并指出，各证券公司组织签约客户参与通关测试时，投资者须已与公司签署《港股通委托协议》和《港股通交易风险揭示书》，测试使用资金数据应当使用投资者账户内真实的资金数据，并覆盖各种委托终端类型。通知指出，本次测试没有交易量和订单类型要求，如非必要，会员技术人员不应再模拟客户发送委托，各证券公司应组织风控等周边系统参与测试，相关负责人应在测试期间对异常价格的委托采取风控措施。

◆【宏观】“十三五”规划加速编制 地方靠拢中央抢占红利

明年将进入“十二五”的最后一年，临近年末，各部门和地方“十三五”规划的制订也进入加速期。近半月来，工信部、民航局相关领导先后在公开场合提及“十三五”规划的相关内容。根据我国中长期规划，“十三五”规划的起止时间为 2016~2020 年，既处在全面建成小康社会的关键时期，又是深化改革开放、加快转变经济发展方式的攻坚时期，因此其规划进展情况受到广泛关注。

◆【宏观】中央系列会议召开在即：农村土改或被重点讨论

中央经济工作会议、中央农村工作会议等系列高级别会议召开在即，市场较为关注的农村土地制度改革或将重点讨论。我国从 2004 年至 2014 年连续十一年发布以“三农”为主题的中央一号文件。而今年中央部委密集调研各地农垦系统，起草改革文件，在年底的中央会议上，将出台农垦体制改革方案以及系列扶持农垦发展的新政策。而与各地农垦系统相关的上市公司有望在改革中明显受益。农垦体制改革将激发国有农垦企业巨大发展潜力。据农业部相关数据显示，我国农垦系统有 1785 个国有农场，612 万公顷耕地（约占全国耕地面积的 5%），3200 多家国有及国有控股企业，主要从事农林牧渔业生产，由以粮食、橡胶为主。齐鲁证券研究认为，如果能用市场化机制来改善目前农垦系统计划经济体制，农垦企业拥有的资源潜力将会被进一步释放。

◆【基金】公募调仓路线：老基金坚守小盘踏空 次新基金建仓蓝筹

遭受了“双十一”大跌的当头棒喝之后，11 月 12 日，A 股市场重整旗鼓，不仅上证综指上涨了 1%，创业板和中小板两大指数分别上涨了 0.97% 和 0.96%。自 10 月 28 日开始，A 股市场又掀起新一轮反弹，至 11 月 11 日上证综指盘中摸上 2508.62 点时，期间累计涨幅已超过了 8%。在这波行情中，大盘蓝筹股迎来一场盛宴，领涨主力集中于金融、交通运输、电力、钢铁、煤炭等大盘蓝筹板块，而以中小板、创业板为代表的中小盘股则集体回调。目前在基金内部，对于以创业板、中小板为代表的中小盘成长股的未来表现是有分歧的。整体上，并非完全不看好成长股，即使是那些前期靠成长股“起家”、斩获较大的偏股型基金，在当下肯定创业板估值已高的同时，也依然坚持还有机会，它们目前多将投资策略改为主要依靠调整仓位规避风险，在一只股票上做波段或适当减仓，而非大幅调仓。

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

