

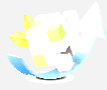


东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递



机构观点

银河证券观点：市场简评

◆【宏观】习近平明日将出席 G20 峰会 或表态全球如何改革

◆【宏观】证监会核准 11 家企业 IPO 批文 年内还须发行 45 新股

◆【宏观】券商开打沪港通开户战：香港银行推“零佣金”

◆【宏观】2015 年一号文件或涉农产品价格改和土改

◆【宏观】肖钢调研钢铁大省河北 透露股市制度变革方向

◆【宏观】A 股首单优先股完成发行 26 家机构认购农行 400 亿优先股

◆【基金】牛市“双基石”仍在 基金经理期待债市“第二春”

◆【基金】首批沪港通 ETF 推出在即 “T+0” 交易模式开业界先河

沪指高位震荡，创业板暴跌。周四沪深两市维持震荡格局，早盘冲高回落，午后反弹。截至收盘，沪指报 2485.61 点，跌 8.87 点，跌幅 0.36%，成交 2583.12 亿元；深成指报 8305.08 点，跌 105.20 点，跌幅 1.25%，成交 1932.51 亿元；创业板报 1442.86 点，跌幅 2.23%。

行业上，钢铁、有色金属等指数上涨，国防军工跌幅超 4%，传媒、电力设备等指数领跌。板块方面，福建自贸区、生物育种等指数强势上涨，卫星导航、航母、传感器等指数领跌。

11 月 16 日起新退市制度正式实行。从 11 月 16 日起，证监会发布的《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》就将正式施行，沪深两个交易所修订的相关规章制度也将与之同时施行。截至 11 月 12 日，沪深两市共有 50 家风险警示的股票，上交所 27 家，深交所 23 家。其中，宝德股份、天龙光电和万福生科三只创业板个股已经发布了关于暂停上市风险的警示公告。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】习近平明日将出席 G20 峰会 或表态全球如何改革

国家主席习近平将出席 11 月 15 日至 16 日在澳大利亚布里斯班举行的二十国集团领导人第九次峰会。11 月 16 日至 23 日，习近平将对澳大利亚、新西兰、斐济进行国事访问，并在斐济同太平洋建交岛国领导人举行会晤。在 G20 峰会上，此前举行的亚太经合组织（APEC）会议上的很多议题都会继续讨论，如促进经济创新发展、互联互通、基础设施建设等。世界经济的 80% 以上靠 G20 国家来拉动，其中中国经济对世界的贡献占到 30% 以上。从统计数据来看，中国的经济贡献是第一大“引擎”，美国位居第二。

◆【宏观】证监会核准 11 家企业 IPO 批文 年内还须发行 45 新股

11 月 13 日证监会按照法定程序核准了 11 家企业的首发申请。11 家企业中上证所有 5 家、深交所有 3 家、创业板有 3 家。自今年 6 月份以来，这已经是证监会下发的第六批 IPO 批文。此前证监会曾明确表示，从今年 6 月到年底，计划发行上市新股 100 家左右。在 6 月~8 月的 3 个月里，已有 55 家公司成功完成 IPO 发行工作；目前证监会的新股发行计划已完成过半，若要完成 100 家新股上市的计划，则需在 2014 年剩下的一个半月内密集发行 45 只新股，即日均 1.3 只新股上市。

◆【宏观】券商开打沪港通开户战：香港银行推“零佣金”

目前，内地券商通过网上开户，佣金率都在万分之三到万分之五之间，某些券商可以达到万分之 2.5 的优惠费率。面对内地低佣金的环境，香港券商银行更是纷纷推出“零佣金”争夺客户。香港客户网上投资 A 股、港股就有 6 个月免佣优惠，而所有客户在免佣期后，A 股佣金都维持在万分之一。在混业经营的香港，连银行也加入对沪港通客户的争夺，消息称，从 2014 年 11 月 17 日到 2015 年 3 月 31 日，客户买卖上证所的 A 股，经纪佣金一律全免；另外，从即日起到 2014 年底，开立新的证券账户，从开户日起到 2015 年 1 月 31 日，买入港股都可以享受免佣金；不过有业内人士称，对港股的“买入免佣金”不代表“卖出免佣金”，卖出依然要收 0.25% 的佣金，而且每次还有最低收费 100 港元，也就是交易额不足 4 万港元的都要收 100 港元佣金。

◆【宏观】A 股首单优先股完成发行 26 家机构认购农行 400 亿优先股

A 股首单优先股近日正式完成发行，农行拔得头筹。农业银行 13 日晚间发布公告称，其已经完成 400 亿元优先股的发行工作，包括交银施罗德资产管理公司、人保资产、招商基金、北京天地方中资产管理公司、安邦保险、平安资产等 26 家机构认购了此次非公开发行的优先股股份。此次优先股首个股息率调整期的股息率为 6%。公告称，本次发行优先股的种类为在境内发行的符合中国银监会有关其他一级资本工具合格标准规定的优先股，拟发行的优先股数量不超过 8 亿股，募集金额不超过 800 亿元。其中，2014 年发行量不超过 4 亿股，募集金额不超过 400 亿元。

◆【基金】牛市“双基石”仍在 基金经理期待债市“第二春”

2014 年，债市牛蹄飞扬，众多债基的业绩也因此实现了一次爆炸式的辉煌。数据显示，截至 11 月 11 日，纳入统计的 608 只开放式债券型基金今年以来的平均收益率高达 13.61%，而同期纳入统计的 611 只开放式股票型基金的平均收益率为 12.86%——这意味着，虽然 7 月份以来 A 股市场轮番上攻，牛市峥嵘初现，但从平均收益率的角度而言，却是债市拔了头筹。债市上涨至今，展望明年，固定收益产品业绩还能继续走强吗？多位债券基金的基金经理坚定表示，虽然短期债市可能出现调整，但支撑债市“长牛”的两大基石——流动性宽松和经济基本面下行并无改变，从中长期来看，债券市场的牛市行情还将延续，“第二春”或在明年绽放。部分基金已经开始提示短期的投资风险。短期债券市场在惯性下略有上涨，决定性因素不多，以预期驱动为主。目前位置获利盘较多，而接近年末，虽然没有明显的负面因素，但也只需保持仓位即可，不宜激进。

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

