



东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递

- ◆【宏观】8 天内 3 大自贸区获重大突破 中国开放新格局初显
- ◆【宏观】广东自贸区不设两份负面清单 将会服务港澳
- ◆【宏观】境外投资大松绑核准项目仅剩 1% 企业呼吁统一管理
- ◆【宏观】P2P 低门槛致跑路事件频发 专业模式或后来居上
- ◆【宏观】险资借道沪港通出海政策将出 机构蓄势待发出手或延后
- ◆【宏观】地方发债规模明年有望扩大 基建投资为主要用途
- ◆【基金】债基今年整体涨幅超过 10% 涨幅榜首尾差距超 40%
- ◆【基金】年末冲规模股基压轴 医疗养老主题受热捧



机构观点

银河证券：市场简评

成交量继续萎缩，大小盘股继续分化。周二延续风格分化，上证综指收于 2456.37 点，下跌 0.71%，深成指跌 1.05%，沪深 300 指数跌 1.0%，但创业板指数涨 0.69%，中小板指数涨 0.11%。行业方面，农林牧渔、传媒、计算机、纺织服装、餐饮旅游等涨幅靠前，银行、食品饮料、非银行金融、煤炭、石油石化、家电等跌幅居前。热点方面，福建自贸区、粤港澳自贸区、长江经济带、核电、赛马等概念股较为活跃。成交继续缩量，两市合计成交 3149 亿元，有 25 只非 ST 股涨停，保持一定活跃度。

沪股通也受冷遇，关注主题投资。沪港通开通第二天，继港股通后沪股通也受冷遇，沪股通第一股伊利股份大跌 5.19%，南北双向额度剩余较多，市场对沪港通趋于冷静。超跌的优质成长股有企稳反弹迹象，主题性机会依然较为丰富。继续推荐非银行金融、自贸区、文体产业、国企混合所有制改革。

11 月组合与基准指数的差距继续缩小。周二月度组合上涨 0.39%，华英农业涨 5.46%。月度组合累计下跌 4.93%，沪深 300 指数上涨 1.32%，与基准指数的差距继续收窄。11 月组合包括：卧龙电气、威海广泰、东睦股份、当升科技、万邦达、普邦园林、捷顺科技、科华恒盛、华英农业、常山药业。





◆【宏观】8天内3大自贸区获重大突破 中国开放新格局初显

10日中韩自贸区结束实质性谈判、11日北京 APEC 会议决定启动亚太自贸区进程、17日中澳自贸区结束实质性谈判……短短 8 天之内，三大自贸区相继取得重大突破，明显提速。其中，11月10日，中韩自贸区结束实质性谈判，协定范围涵盖货物贸易、服务贸易、投资和规则共 17 个领域，双方货物贸易自由化比例均超过“税目 90%、贸易额 85%”。11月11日，北京 APEC 会议作出决定，亚太自贸区进程正式启动，亚太自贸区路线图也获得批准。中澳自由贸易协定是继中韩自贸协定后，中国与亚太地区重要经济体签订的另一个全面、高水平的自由贸易协定。根据协定，澳大利亚乳品关税将于 9 年内逐步取消，15%的婴儿配方奶粉关税将在 4 年内取消，而 23%的羊肉关税、12%-25%的牛肉关税都将在 9 年内取消。专家看来，中国积极推进自贸区建设，不仅有利于构建开放型经济新体制，同时也将为中国注入新的开放红利，让中国获得更高的平台、更广阔的空间，同时将为相关地区乃至世界经济增添新的发展动力。

◆【宏观】境外投资大松绑核准项目仅剩 1% 企业呼吁统一管理

审批程序复杂、耗时且不够透明，是中国企业境外投资的一大掣肘。而新的“政府核准的投资项目目录（2014 年本）”比照 2013 年的境外投资项目，大约 99% 的项目都将取消核准，改为备案。这一简政放权新举措对于中国企业加速境外投资布局是一大利好，相较于“政府核准的投资项目目录（2013 年本）”，此次共取消、下放 38 项核准权限，其中，取消核准改为备案 15 项、下放地方政府核准 23 项。取消核准改为备案管理的 15 项包括了钢铁、有色、水泥、化肥、造船设施项目以及城市供水等城建项目等。

◆【宏观】险资借道沪港通出海政策将出 机构蓄势待出手或延后

沪港通落地，资本市场各机构跃跃欲试，保险资金也在谋求投资空间。记者获悉，在已出台一系列险资运用政策基础上，有关部门正发起研究险资出海投资支持方案，与之配套的保险资管产品发行有望在政策带动下获更大空间，分羹海外市场。投资沪港通的政策指引将成为上述支持方案的组成部分。机构认为，起到“预热”作用的沪港通有望成为险资试探海外资本市场的“温度计”。风格审慎的保险机构依然严守风控警戒线，从险资参与沪港通的意愿看，机构出手时机可能会有所延后，在海外资产配置方面短期内可能将难出现大的改变。

◆【宏观】地方发债规模明年有望扩大 基建投资为主要用途

随着城镇化和基础设施建设需求的上升，明年地方政府发债规模仍将扩大。但在地方政府能够维持稳定的财政收入流情况下，地方政府债务的系统性风险不会出现。据审计署审计结果，目前地方政府债务的资金来源主要包括银行贷款、发行地方政府债券、企业债券、信托融资等。其中，银行贷款占债务总额比重达 56.56%，发行地方政府债券和企业债券则分别占到 3.71% 和 6.22%。2014 年 1 至 10 月，30 个省市的城投债累计发行额度为 14548.38 亿元，总共发行 1365 支城投债。9 月底以来，监管部门出台一系列有关地方城投债管理办法，基本宣布了城投债作为地方政府融资方式即将成为历史。研究所认为，预算改革以及相关的政府融资体制改革作为本轮改革的突破口，推进之快超出市场想象，政府性存量债务清理进入实质阶段。

◆【基金】年末冲规模股基压轴 医疗养老主题受热捧

今年以来，基金公司重维护轻发行的策略使得下半年以来募集基金的数量出现大幅下降，前期低点曾出现有单周只有 6 只基金发行的局面，随着年末的临近，基金募集开始加速。除了发行数量攀升之外，四季度以来新基金发行的规模也达到高峰。今年前三季度，基金成立规模分别为 875 亿、617 亿以及 918 亿，而截至目前，四季度时间刚过半，但新发基金的累计规模已达 669 亿，超过二季度全季。从类型来看，偏股型的基金产品占主流。数据显示，10、11 月两个月成立的基金总数为 48 只，其中偏股型的产品有 21 只，占比为 43.75%。而在所有正在募集的 49 只基金当中，偏股型的则有 24 只，占比 49% 也将近半数。同时，基金公司对医疗主题情有独钟。数据显示，49 支在募集基金当中，涉及到医疗主题的基金有 7 支，占比达 14%。

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

