



东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递

- ◆【宏观】李克强再提注册制：抓紧出台改革方案
- ◆【宏观】国务院今年 8 次提出降融资成本 首提股权众筹试点
- ◆【宏观】沪港通交投活跃股公布 越买越跌港资也玩短线
- ◆【宏观】央行千亿放水去哪了：资金在金融机构体内打转转
- ◆【宏观】发改委盘点改革任务 市场准入负面清单或明年落地
- ◆【宏观】国税总局摸底房地产税 二手房营业税年底前或调整
- ◆【基金】14 只定增限售股将解禁 22 家公募基金浮盈 70 亿
- ◆【基金】基金规模争夺战白热化 公募年内募集超 3000 亿元



机构观点

银河证券：市场简评

农业：农垦系标的面临“土地改革+国企改革”双拐点，农垦改革投资逻辑：1) 土地资源价值重估 2) 资产注入 预期 3) 引入战投，经营效率提升。主要标的：亚盛集团、北大荒。

钢铁有色：2015 年钢铁有色行业将是“主题投资”之年，建议投资者关注“国企改革”、“新能源汽车产业链”以及“军工核电等高端制造产业链”新材料的主题性投资机会。

通信：围绕着互联网概念，我们继续强烈推荐互联网平台型公司：一是具备上亿用户量级、成功跨国发展的移动互联网应用分发渠道平台企业---新世纪（数字天域）；二是打造互联网充值/卡兑换、支付两个千亿空间的流水平台的高鸿股份；同时，我们也建议关注“互联互通”概念下加大网络通信基础设施建设受益的中兴通信、信威集团，以及“共享共治”概念下网络信息安全国产化替代受益的星网锐捷。

计算机：建议重点关注板块：1、产业互联网或行业互联网（如互联网金融、教育、医疗等）；2、信息安全；3、人工智能。重点推荐用友软件、银之杰、拓尔思、启明星辰、四维图新等公司。





◆【宏观】李克强再提注册制：抓紧出台改革方案

在 11 月 19 日召开的国务院常务会议上，国务院总理李克强再提注册制，紧迫意味十足。同一日的下午，证监会副主席庄心一也在出席某财经论坛时公开指出，希望通过注册制的逐步推进，有助于解决当前 IPO 排队难题。市场的一个共识为，今年年底前，注册制改革或将有一个实质性进展。另一个信号则为，在今年年初“新国九条”中提及的几项资本市场重要改革领域，包括注册制、新股发行、并购重组、退市制度、期货创新等方面，目前除注册制以外的四项均已在年内取得实质性进展，及近年末，注册制改革方案出台预期也因此越发水涨船高。

◆【宏观】国务院今年 8 次提出降融资成本 首提股权众筹试点

11 月 19 日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，决定进一步采取有力措施，缓解企业融资成本高问题。会议指出，今年 7 月国务院推出一系列措施以来，做了大量工作，“融资难、融资贵”在一些地区和领域呈现缓解趋势，但仍然是突出问题。必须坚持改革创新，完善差异化信贷政策，健全多层次资本市场体系，进一步有针对性地缓解融资成本高问题，以促进创新创业、带动群众收入提高。据记者了解，7 月 23 日的国务院常务会议就提出继续坚持稳健的货币政策、抑制金融机构筹资成本不合理上升等十项措施。随后，国务院办公厅又下发《关于多措并举着力缓解企业融资成本高问题的指导意见》，明确“一行三会”、财政部、发改委等部委职责分工。自 5 月份以来，国务院已经 8 次正式提出“降低企业融资成本”并配套相关措施；李克强总理也多次调研并提出相关要求。

◆【宏观】沪港通交投活跃股公布 越买越跌港资也玩短线

沪港通正式启动已 3 个交易日，相关数据披露透露出沪港通推出初期呈现的两大现象：第一，个股通过沪港通机制被买入越多，跌幅越大；第二，港资并非都是长线客，短线操作也不少。整体看，境外资金钟爱的沪股通标的都是一些重要行业的知名公司，比如国有大型银行、保险公司、大型车商、白酒企业、水泥企业、电力公司和旅游公司等。分析人士认为，将港交所数据和 A 股数据放在一起比较可发现，对于沪股通标的股而言，资金大额买入似乎成了股价的反向指标—获资金买入越多的个股，跌幅越大。

◆【宏观】央行千亿放水去哪了：资金在金融机构体内打转转

央行 10 月 14 日在其网站公布的 10 月份金融数据可用一个“降”字形容。10 月份社会融资规模为 6627 亿元，比去年同期少 2018 亿元。1-10 月社会融资规模为 13.59 万亿元，比去年同期少 1.24 万亿元。10 月份人民币贷款增加 5483 亿元，环比大降 36%。而央行在 9 月和 10 月投放了 7695 亿中期借贷便利。由此一个相悖的现实是，一边央行向金融机构注入数千亿元流动性，另一边，银行贷款新增量仍然环比大降，“惜贷”情绪依然明显。一方面，金融机构自身资本充足水平等因素的动态变化，会引起合意贷款变化；另一方面，央行根据宏观形势等变动也会适时调整宏观审慎政策参数。业内人士坦言，因为“合意贷款”的安排，对这些资金不能放也不敢放，要是打乱了安排好的额度和节奏，将会影响来年的信贷额度。

◆【基金】基金规模争夺战白热化 公募年内募集超 3000 亿元

临近岁末，基金公司年度规模争夺战日趋白热化，众多基金公司纷纷推出新基金这一吸金武器，本周投入首发的新基金达到 15 只，在售新基金 34 只。上周多只新基金宣告成立，今年以来新基金募资总额一举突破了 3000 亿元大关。今年货币基金的发行较去年明显疲软很多，这和今年利率走低有很大关系。而债券基金随利率走低率先复苏；在 7 月大盘回暖后，偏股基金发行也逐渐回暖。某基金研究中心认为，供需双方行为共同作用促成也是原因之一。基金发行需求源于基金的配置功能，在市场行情好转、基金风险收益比上升时，投资者才会相应转而配置基金产品。以上原因促使公募基金的需求通常滞后于市场行情的表现，因此基金发行从 8 月开始回暖，近期才达到一个小高潮。

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

亲子篇

教育篇

置业篇

养老篇

蜂收定投

当投资理财
变成一种乐趣

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; 所有基金绩效之信息, 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

