



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】稳增长两月紧急行动：逾万亿投资项目批复或上马

◆【宏观】上交所发布指引明确资产证券化业务具体要求

◆【宏观】香港非法占中者欲占新据点 深夜爆发激烈冲突

◆【宏观】沪指飙涨 153 点真相调查 公募五日接力追买大金融

◆【宏观】欧盟宣布推 3150 亿欧元经济刺激计划 明年初实施

◆【宏观】证监会股权众筹监管思路明晰 参照私募基金方式

◆【基金】杠杆基金牛市疯狂 短短 4 个交易日最高涨幅超过 40%

◆【基金】基金公司布局量化收益丰厚 60 只产品收益超 10%

沪指四连阳，收盘上 2600。周三沪深两市早盘高位震荡，午后股指回落，尾盘非银、银行的拉动下强势上攻。截至收盘，沪指报 2604.35 点，涨 36.75 点，涨幅 1.43%，成交 3165.21 亿元；深成指报 8763.78 点，涨 70.35 点，涨幅 0.81%，成交 2498.32 亿元；创业板报 1554.22 点，涨幅 0.80%。

行业上，非银涨幅最大，为 5.25%，银行、综合等指数涨幅超过 2%，交通运输、农林牧渔等指数出现调整。板块方面，长江经济带、互联网金融等指数领涨，北部湾自贸区、中日韩自贸区等指数下跌。

中央经济会议 12 月中召开。据媒体透露，中央经济工作会议将于 12 月 9 日起开始举行。会议将围绕“新常态”下的宏观经济和深化改革，提出明年的经济社会发展目标和宏观政策基调。当前市场对经济增速下调的猜测日益增多，北京经济学者对大公报表示，7-7.2% 为合理的增长区间。对于市场，我们坚持银河策略团队的周初观点，一是继续看好券商板块；二是看好地产及其相关产业链如建筑、建材、汽车、家电的反弹。





◆【宏观】稳增长两月紧急行动：逾万亿投资项目批复或上马

今年以来，经济增速放缓的趋势明显，三季度 GDP 更跌至近年来新低的 7.3%。而进入 10、11 月份，诸多宏观经济指标也纷纷下滑，这些都表明经济下行压力加大。临近年末，各方也加快出台措施托底经济。这其中，国家发改委充当了“急先锋”的角色。短短两个月内，先后 6 次集中批复 30 个铁路和机场项目，总投资超过 9000 亿元，再加上 3 条特高压项目及 1 个港口项目，年内发改委批复投资额度超过万亿。而昨日，国务院再次发布七个重大工程包，吸引社会资本投入。期间，7 次国务院常务会议均围绕拉动经济增长的三大引擎投资、消费、出口出台措施；国务院及国务院办公厅先后发布 4 个促进产业或企业发展的意见；央行启动 1 次降息。尽管今年年底大量基建项目获批，但分析人士认为，大部分基建项目真正开工建设要到明年，今年很多政策应该是为明年稳增长“预热”。

◆【宏观】上交所发布指引明确资产证券化业务具体要求

为进一步推进资产证券化业务发展，证监会发布资产证券化业务管理规定及配套规则后，上交所昨日发布了《上海证券交易所资产证券化业务指引》，对资产支持证券的挂牌转让、投资者适当性、信息披露等环节的具体要求进行了明确。《指引》主要明确了以下事项：一是细化挂牌转让的原则性要求及申请流程，管理人应当在资产支持证券发行前依照指引要求确认是否符合挂牌转让条件，做好业务衔接；二是强化投资者适当性管理，明确合格投资者范围；三是明确资产支持证券发行和存续期间的信息披露要求，提高市场透明度；四是规范资产证券化各业务环节的风险控制措施及持续性义务，保护投资者合法权益；五是明确资产支持证券除可进行现货转让外，还可依据上交所相关规定进行质押式回购。

◆【宏观】沪指飙涨 153 点真相调查 公募五日接力追买大金融

11 月 26 日，沪深两市高开高走，沪指午后一举站上 2600 点关口，创出自 2011 年 9 月 1 日以来近 36 个月的新高点。金融股全线爆发，截至收盘，沪指收报 2604.35 点，涨幅 1.43%，成交 3165.21 亿元。深成指报 8763.78 点，涨幅 0.81%，成交 2567.08 亿元。两市合计成交达到 5733 亿元，量能持续放大。自 11 月 20 日至 26 日，上证指数在 5 个交易日的涨幅达到 153.36 点。拉动指数快速上行的主力就是券商、保险等大金融板块。其中，公募、保险、私募等机构资金在最近 5 个交易日都在追涨大金融股。

◆【宏观】欧盟宣布推 3150 亿欧元经济刺激计划 明年初实施

欧盟委员会主席容克 11 月 26 日向欧洲议会正式提交了总额 3150 亿欧元、为期三年的庞大经济刺激计划。容克计划通过公私合营的方式向欧洲能源、交通、工业和宽带网络等领域进行大规模基础设施投资，以求重新激活陷入高失业、低增长和通货紧缩的欧洲经济。根据欧委会公布的计划，这个超过 3000 亿的刺激计划，将由欧洲投资银行（EIB）建立的欧洲战略投资基金（EFSI）来执行。由既有的欧盟预算提供的 160 亿欧元保证金，将首先进入 EFSI，欧洲投资银行再投入 50 亿欧元。欧委会预计，EFSI 将至少在 2015-2017 年带动总额为 3150 亿欧元的投资规模，其中 2400 亿将投入到战略投资项目中，剩余的 750 亿欧元将用来支持中小企业和中等资本规模的投资公司。

◆【基金】杠杆基金牛市疯狂 短短 4 个交易日最高涨幅超过 40%

杠杆基金在牛市的呼声中百花齐放。短短 4 个交易日，一批杠杆基金表现惊艳，最高涨幅超过 40%。历史经验表明，牛市中，大多数投资者没有能力战胜市场，而杠杆基金在牛市行情中，却会因其高杠杆率，带来大幅超越市场的收益。杠杆基金是抢反弹的利器，也是牛市行情中最佳投资标的之一。受降息的消息刺激，本周一，场外资金不断涌入杠杆基金，借道布局受益于降息的券商、保险、资源等板块，多只杠杆基金强势涨停，热闹的行市在随后几个交易日得以延续。分析认为，未来 2 到 3 年中国经济和资本市场将经历汇率市场化和利率市场化的巨大变化，从量化投资的角度分析，未来投资者的主要投资策略将从传统趋势交易转变为资产配置策略及行业轮动策略，随着行情的进一步演绎，各种分级 B 份额将成为中产阶层的理财利器。

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

