



东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递



机构观点

海通证券观点：迎接万亿成交新时代

◆【宏观】13 万亿元理财产品拟允许独立开立证券账户

◆【宏观】中粮集团等首批六家央企改革试点方案敲定

◆【宏观】中央经济工作会议文件紧张起草 一带一路系重点

◆【宏观】全民炒股时代再度来临 财富效应使人忘实体之痛

◆【宏观】发改委：将启动一批沿海核电工程 会引入民间资本

◆【宏观】财政部成立 PPP 管理处 推 30 个项目总投资 1800 亿

◆【基金】天量成交资金疯狂涌入 基金募集额度超 3000 亿

◆【基金】杠杆基金冰火两重天 60 只分级 B 上演涨停潮

(1) 银监会下发《商业银行理财业务管理办法（征求意见稿）》允许理财产品独立开立资金和证券账户进行优先股、资产支持证券、理财直接融资工具等固收类产品投资，目前还不能直接进行股权投资，但高净值及机构客户产品可进行股权类产品投资。

(2) 《办法》通过理财产品规范化、落实风险承担主体、减少通道使用降低融资成本，旨在落实“国十条”。《办法》纠正信用风险定价体系错配，有助无风险利率加速下行。

(3) 14 年中期策略《拨云见日》以来我们坚定乐观，15 年策略《旭日东升》强调大类资产配置转向股市趋势不变，《办法》将强化此趋势。理财及信托 25 万亿、储蓄 47 万亿，A 股自由流通市值仅 12 万亿。

(4) 目前股市活跃度（交易账户/总账户）仅 10%，历史高峰 20%以上，最近 1 个月换手率 360%，07 年达 1000%，09 年达 600%，未来日均万亿成交将成常见。紧握三把利刃进攻：牛市矛-券商类、创新剑-先进制造、改革刀-国企改革。

风险提示：宏观经济和改革存在不确定性。





◆【宏观】13 万亿元理财产品拟允许独立开立证券账户

获悉，银监会近日下发《商业银行理财业务监督管理办法(征求意见稿)》，拟允许商业银行以理财产品的名义独立开立资金账户和证券账户等相关账户，鼓励理财产品开展直接投资。为防止出现交叉性金融产品的风险扩散，引导理财资金与实体经济的直接对接，《征求意见稿》规定，理财资金运用以直接投资形式为主，杜绝出现多重嵌套的投资模式。

◆【宏观】中粮集团等首批六家央企改革试点方案敲定

第一批六家央企四项改革试点方案经国资委多次审议，已基本定稿，最近就可发文实施。至于下一步央企改革，是全面推开还是进行第二批试点。7月中旬，国资委宣布在国家开发投资公司、中粮集团有限公司、中国医药集团总公司、中国建筑材料集团公司、新兴际华集团有限公司、中国节能环保公司等6家公司启动四项改革试点。一些受访企业近日接受记者采访时表示，正在等待国资委批复。

◆【宏观】中央经济工作会议文件紧张起草 一带一路系重点

作为“十二五”的收官之年，2015 年众多规划亟待兑现。下行压力仍存的中国经济将在明年作何选择，很大程度上预示了未来的发展和改革基调。在此背景下，不少分析人士称本年度的中央经济工作会议将十分“不一样”。一名接近官方的人士表示，“新常态”的确立，决定了未来要稳健地实施新策略和新方法，大胆地在重点领域实施改革。该人士表示，要保证一定的经济增速，依靠财税、金融和政府职能的改革释放市场活力是最大红利所在。从长远看，许多改革和重大战略将在明年进入落实期。在上述人士看来，除上述内容之外，有关农业和民生的重要政策预计将会成为主要议题。

◆【宏观】发改委：将启动一批沿海核电工程 会引入民间资本

国家发改委秘书长李朴民在 12 月 4 日透露，下一步将按照中央的要求，采用国际最高安全标准，在确保安全的前提下，启动一批沿海核电工程。至此，沉寂多年的核电投资，有望进入到全面加快的时期。核电全面启动意义重大。根据国家能源规划的要求，2020 年核电装机要达到 5800 万千瓦，比 2015 年的 4000 万千瓦有所增加。此外，水电在 2020 年的装机要达到 3.5 亿千瓦，比 2015 年的 2.9 亿千瓦增长 20%左右。李朴民是在当日“7 大工程包”新闻发布会上讲的这番话。目前国家发改委等部门，已经要求各地和相关央企，对重大工程的进度每月进行上报，并举行协调会。12 月 5 日将启动能源、交通领域的协调推进会。

◆【基金】天量成交资金疯狂涌入 基金募集额度超 3000 亿

4 日，国家发改委正式向社会公布了《关于开展政府和社会资本合作的指导意见》。文件刚发布，财政部就对外公布了总投资规模约 1800 亿元的 30 个政府和社会资本合作(PPP)示范项目，涉及供水、供暖、污水处理、垃圾处理、环境综合整治、交通、新能源汽车、地下综合管廊、医疗、体育等多个领域，其中新建项目 8 个，地方融资平台公司存量项目 22 个。财政部对启动 PPP 已作好充分准备。当天，同时公布了开展 PPP 合作的具体操作指南、项目实施要求等。上周，财政部宣布获批成立了 PPP 中心。

◆【基金】杠杆基金冰火两重天 60 只分级 B 上演涨停潮

牛市投资利器——分级 B 已越来越受到投资者的追捧。12 月 4 日，在大盘指数大涨逾 4% 背后，沪深两市更是出现了多达 60 只分级 B 集体涨停的罕见一幕。这也创出自 11 月 21 日杠杆基金行情启动以来涨停数量的最高纪录。可以说，涨停品种的全面开花，也显示出资金对杠杆基金的追捧达到了新的高潮。

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

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

