



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】李克强批示发展融资担保机构 政府出资控股参股

◆【宏观】央行连续两日向银行放水 7 天期线下同业报价超 10%

◆【宏观】国际油价暴跌 4.2%上演过山车 交易员直呼过瘾

◆【宏观】安邦成民生银行第一大股东 下个目标锁定金融街

◆【宏观】私募股权众筹融资办法征求意见 不得兼营 P2P 网贷

◆【宏观】A 股融资融券余额逼近万亿 大关 散户成主力推手

◆【基金】券商股高位剧烈震荡 基金或回归新兴成长股

◆【基金】转债基金年内平均收益逾 50%远超股基 最高涨逾 75%

股指缩量震荡收跌。周四 A 股小幅震荡，上证综指收于 3057.52 点，下跌 0.11%，深成指跌幅略大，下跌 1.13%，沪深 300 跌 0.44%，创业板指数跌 0.62%，中小板指数跌 0.56%。行业方面，国防军工、建筑、家电、有色金属、石油石化等涨幅居前，券商大幅下跌，银行、房地产、纺织服装、汽车等跌幅靠前。主题方面，航母、核能核电、PM2.5、上海自贸区、体育等较为活跃。两市成交 7200 亿元，成交量有所萎缩，37 只非 ST 股涨停，保持较高活跃度。

新股申购分流资金，改革催生投资热点。周五 6 只新股集体申购，对资金有分流作用。中国-中东欧国家领导人会晤成果丰硕，一路一带建设取得实质性进展，激发建筑、航运港口等板块活跃。当前经济较为低迷，基本面不甚乐观，融资融券余额接近 1 万亿，增速可能会放缓，预计市场震荡将加剧，但是从中期看居民资产配置方向转移的趋势没有结束。中央经济工作会议召开后，市场预期改革加力，催生市场热点包括土改、自贸区、一路一带、京津冀、长江经济带、高铁、环保、休闲产业、新三板等





◆【宏观】李克强批示发展融资担保机构 政府出资控股参股

12月18日，国务院召开全国促进融资性担保行业发展经验交流电视电话会议。中共中央政治局常委、国务院总理李克强作出重要批示，批示指出：“发展融资担保是破解小微企业和‘三农’融资难融资贵问题的重要手段和关键环节，对于稳增长、调结构、惠民生具有十分重要的作用。要有针对性地加大政策扶持力度，大力发展政府支持的融资担保和再担保机构，完善银担合作机制，扩大小微企业和‘三农’担保业务规模，有效降低融资成本。”

◆【宏观】央行连续两日向银行放水 7天期线下同业报价超10%

12月18日，央行公开市场连续第7次暂停例行操作，逆回购重启预期“落空”，本周公开市场继续实现零投放/回笼，而资金面也继续延续了紧张的局面。据某股份行金融同业部门人士介绍，当日下午几家银行的线下同业报价进行了调整，几家股份行7天、14天期资金价格更是突破10%、8.5%的高位。与此同时，央行也传出连续两日向部分银行提供短期流动性的消息。央行17日向部分银行提供了短期资金后，18日又向部分银行提供了短期流动性支持，但未证实其总体资金支持量。

◆【宏观】安邦成民生银行第一大股东 下个目标锁定金融街

12月18日晚间，民生银行发布《关于股东权益变动及第一大股东变更的提示性公告》，公告称中国民生银行股份有限公司于2014年12月18日收到安邦人寿保险股份有限公司、安邦财产保险股份有限公司、和谐健康保险股份有限公司和安邦保险集团股份有限公司的通知。截至12月17日，上述信息披露义务人持有银行A股普通股股票共计30.85亿股，占民生银行总股本的9.06%。中国中小企业投资有限公司于2014年12月17日将其持有的民生银行A股普通股股份（约占公司总股本的0.94%）的表决权委托给安邦保险集团股份有限公司行使，委托期限为一年。因此，截至12月17日，信息披露义务人所拥有的公司有表决权股份占民生银行有表决权股份总数的10.00%，成为民生银行的第一大股东。而增持之后，安邦持有招商银行A股的持股量也由10.18%升至11.04%。据透露：“安邦的目标不止于此，民生银行之后的下一目标很有可能是招商银行。”中金亦曾预计，安邦后续仍可能进一步增持，意在招行董事会席位。除一举成为民生银行第一大股东外，金融街12月18日晚间亦发布公告称，截至12月17日，安邦保险旗下公司合计持有公司股份比例达到20%。自今年4月安邦保险首次举牌，金融街的股权战争愈演愈烈。截至12月18日，安邦保险与第一大股东的股权占比差距进一步拉近，而有关金融街股权暗战的消息亦甚嚣尘上。除金融街外，安邦保险三次举牌金地集团，且在今年三季度突击进入万科A，另有数据显示，安邦保险对华夏地产持股比例亦达到4.99%。除此，华夏地产、万科A、金地集团前三大股东中均有安邦身影。此外，安邦保险还重仓吉林敖东、中国电建以及工商银行。安邦集团一边花钱，一边也在补血。12月4日，保监会同意安邦保险集团公司注册资本变更为619亿元人民币。粗略统计，注册资本上，安邦保险目前已跃升至行业第一，而总资产上亦跃居行业第四。

◆【基金】券商股高位剧烈震荡 基金或回归新兴成长股

券商股高位剧烈震荡使得重仓该板块的基金净值坐上了“过山车”，这些基金可能回归新兴成长股。以翻倍行情完成了2014年的表演之后，券商股的市值规模开始媲美国际一流投行，此时，A股的投资者对内地券商股行情的持续性开始出现分歧，其中甚至包括重仓券商股的部分基金经理。“券商股市值向国际投行水平看齐，意味着券商股行情泡沫已经十分明显。”一位基金经理认为，券商股实际上也可以看作一次主题投资机会，因为本轮行情的单边性质以及短期暴涨的特点十分明显，因此，目前来看需要观察市场将券商股的泡沫推向何种程度，但券商股的确已经变得不再便宜，尽管泡沫有可能继续演绎。券商股短期已处于阶段性顶部位置，回调可能是大概率事件。上述私募基金经理透露，其已在近期大幅减持中信证券、招商证券等品种，并将仓位移往涨幅落后的新兴成长品种。这位私募人士强调，经济转型趋势注定了新兴成长股依然是投资主线，而大市值蓝筹行情不可持续。

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

