

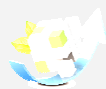


东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递



机构观点

银河证券观点：市场简评

◆【宏观】国务院 400 亿创投基金为新兴产业加杠杆

◆【宏观】央行 MLF 之后或推出 LTF：定向操作更符合舆论风向

◆【宏观】东兴证券等四家公司 IPO 获通过 上市券商添新丁

◆【宏观】中央一号文件今日或公开 分类操作农村集体产权改革

◆【宏观】西部 12 省大手笔布局交通建设 今年总投资超 6000 亿

◆【宏观】但斌：中华民族可能面临一个非常非常大的牛市

◆【基金】白马成长股补涨背后：大小票两手抓 公募调仓回补

◆【基金】3400 点进入强震区 试试抄底医药地产基金

冲高回落，缩量调整。周三 A 股缩量调整，上证综指收盘跌 0.44%，深成指跌 1.04%，沪深 300 跌 0.33%，中小板指数跌 0.71%，创业板指数跌 0.82%。行业方面，银行、军工、非银金融、房地产、电力设备等涨幅居前，有色、煤炭、家电、交运、食品、汽车等跌幅居前。热点方面，体育、生物疫苗、太阳能发电、网络彩票、新能源等概念股相对活跃。两市成交继续萎缩，接近 4500 亿。只有 19 只非 ST 股涨停，市场活跃度下降明显。连续缩量后短期具有反弹需求。新股申购对资金供求具有一定影响，但在成交大幅缩量后，短期具有反弹需求。估值重构行情进入震荡期后，预期极端的“二八分化”行情将告一段落，建议关注二线蓝筹及前期滞涨板块的补涨机会。2015 年是“大盘价值重估、小盘主题更迭”的结构市。配置上，布局经济走向成熟之路的四大主线：1) 制造高端化：高铁产业链、军工、装备国产化；2) 消费市民化：券商、保险、品牌消费、文体休闲；3) 科技新动向：互联网+X、智能生活；4) 资本新思维：国企改革、新三板、创投+并购、员工持股计划。





◆【宏观】国务院 400 亿创投基金为新兴产业加杠杆

从千亿元集成电路产业基金，到 400 亿美元丝路基金，再到 400 亿人民币新兴产业创业投资基金，中国政府正一步步改革过往行政色彩浓厚的财政扶持产业模式，取而代之的是市场化与专业化。14 日召开的国务院常务会议将首个主题留给了备受业界关注的国家新兴产业创业投资引导基金。会议明确，基金将重点支持处于“蹒跚”起步阶段的创新型企业，并将实行市场化运作、专业化管理，公开招择优选定若干家基金管理公司负责运营、自主投资决策。多家 PE 机构合伙人表示，国家创业投资基金启幕的背后，暗含着政府财政由过去对企业的补、减等行政划拨模式，向市场化、专业化投资扶持模式转变。

◆【宏观】央行 MLF 之后或推出 LLF：定向操作更符合舆论风向

此前，经媒体向多家商业银行确认，央行对去年 10 月的那次 MLF(中期借贷便利)进行了约 2800 亿元的续期操作。据了解，去年 10 月初，央行对国内大多数股份制银行等实施了约 2695 亿元的流动性定向投放，利率为 3.50%，期限为 3 个月。据上述三季度货币政策报告披露，在去年 9 月份，央行已首先对五大国有银行实施了总量为 5000 亿元的 MLF。这两次基础货币投放总计接近 7700 亿元，而且覆盖范围极为广泛，相当于是一次全面的法定存款准备金率下调。

◆【宏观】东兴证券等四家公司 IPO 获通过 上市券商添新丁

上市券商队伍将迎来一名“新丁”。根据中国证监会 1 月 14 日发布的公告，当天召开的发审会审核通过了东兴证券股份有限公司的首发申请。当天 IPO 申请审核通过的还包括宁波弘讯科技股份有限公司、上海创力集团股份有限公司和江苏万林现代物流股份有限公司。根据东兴证券此前发布的招股说明书，公司本次拟发行股票数量不超过 50000 万股（占本次发行后公司总股本的比例不超过 19.97%）。本次发行股票的募集资金扣除发行费用后，将全部用于增加公司资本金，扩展相关业务。公开信息显示，东兴证券是由中国东方资产管理公司作为主要发起人发起设立的全国性综合类证券公司，注册资本 20.04 亿元，是国内规模较大的资产管理公司系证券公司之一。旗下公司包括东兴投资和东兴期货等。此外，根据证监会公布的数据，IPO 排队企业中除了已经过会的东兴证券，还包括东方证券、浙商证券、国泰君安证券、华安证券、银河证券、中原证券和第一创业证券。

◆【宏观】西部 12 省大手笔布局交通建设 今年总投资超 6000 亿

近期多个省市交通厅召开交通运输工作会议，部署 2015 年工作重点并明确今年交通建设投资情况。上证资讯梳理西部 12 省份情况发现，西部各省均将公路、铁路等交通基础设施建设作为今年项目投资重点，粗略统计，西部 12 省市今年交通建设投资将超过 6000 亿元。在西部 12 个省份中，四川、云南、贵州 3 省今年交通建设投资均达千亿规模，四川计划投资 1000 亿，云南计划投资 1200 亿。贵州省交通运输厅厅长陈志刚则在 1 月 12 日召开的 2015 年全省交通运输工作会议上称：贵州今年确保完成公路水路固定资产投资 1300 亿元，力争 1350 亿元，同比增长 13.9%。

◆【宏观】但斌：中华民族可能面临一个非常非常大的牛市

习主席 10 年执政周期结束的时候是多少倍？如果从他 2012 年上台到结束 GDP 按照 7% 的增长，就是 10 年翻一翻，我们的 GDP 大概是一百万亿左右，如果我们的证券化率是 1:1 的话总市值在习主席执政 10 年结束的时候，应该是在 100 万亿，如果遇到像 2007 年情况下就是 130 万亿，这个 130 万亿和 100 万亿有两种来源，一种是股票内生性增长，一个是外延式扩张，如果是内源性增长，你长期持有，这个企业的增长会非常完美，还有一种可能性是外延式扩张。2015 年我个人判断可能一半是海水一半是火焰，火焰的一部分，我觉得是牛市，让这个企业的估值恢复正常合理，就像我们说的股票恢复到合理价值的一部分，继续完成从去年年底到现在的估值修复过程。

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

