



东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递



机构观点

海通证券观点：市场简评

◆【宏观】央行两周投放逾 4000 亿 精心呵护春节前资金面

◆【宏观】大盘进入数据真空和政策幻想期 绞肉机或再现

◆【宏观】20 省份全面布局一带一路 核心区内公司闻鸡起舞

◆【宏观】违反常态高送转被重点关注 监管层要求每单必查

◆【宏观】近十项国企改革方案有望率先出台 多数提至春节前

◆【宏观】总理座谈会专家：2015 年货币政策不会大放松

◆【基金】基金业协会调查报告：近 120 家境内外机构八成看涨 A 股

◆【基金】股指震荡难改信心 基金喜欢蓝筹股也爱成长股

股指震荡收跌，银行地产领跌。周二 A 股大幅波动，午后一度跳水，收盘时跌幅收窄。上证综指跌 0.89%，收于 3352.96 点，深成指跌 1.16%，沪深 300 跌 0.92%，中小板指数涨 0.48%，创业板指数涨 0.22%。行业方面，银行、房地产、煤炭、非银行金融等跌幅居前，建筑、纺织服装、汽车、计算机、军工等涨幅居前。主题方面，核能核电、卫星导航、智能汽车、网络安全、芯片国产化、智能电视等相对活跃。两市成交量超高 7100 亿元，明显放大。两市有 72 只非 ST 股票涨停，市场活跃度非常高。

货币保持相对宽松，市场寻找新平衡。欧版 QE 出炉，每月购债 600 亿欧元，总额达 1.08 亿欧元，促使美元快速升值，人民币兑美元汇率大幅波动，人民币短期贬值压力较大，给央行的货币政策带来挑战。上周央行重启逆回购 500 亿元，并续做国库现金定存 500 亿元，一周货币净投放 1000 亿元，缓慢向市场注入流动性。未来是否降准降息成为市场关注的焦点，市场在震荡中寻找新的平衡，小盘股表现更为活跃。可继续关注军工、体育、迪斯尼、国企改革、一路一带、京津冀一体化等行业或主题。





◆【宏观】央行两周投放逾 4000 亿 精心呵护春节前资金面

继上周重启 7 天逆回购后，昨日央行再度“加码”，开展了总量 600 亿元的逆回购。其中的 28 天逆回购为两年来首度重启，持续释放出央行春节前精心“呵护”资金面的信号。业内人士称，与往年不同的是，今年春节前新增外汇占款疲软的趋势明显，再加上近期人民币加速贬值，为维持春节前资金平稳，央行未来有望继续加大流动性投放力度。在未来新增外汇占款放缓趋势下，央行可以通过主动投放流动性，实现货币政策向利率调控转型，而逆回购利率是利率调控的工具之一。昨日，央行开展了 600 亿元逆回购，其中 7 天和 28 天期各 300 亿元。7 天期逆回购中标利率为 3.85%，与上期持平，而 28 天逆回购的中标利率为 4.80%。这是央行时隔两年重启 28 天逆回购。回顾近两周来，继上周 7 天逆回购重启，并实现净投放 500 亿后，央行昨日第二期开展逆回购，并延长期限，跨春节的 28 天期有利于满足春节前资金备付需求。结合上周续作的 3195 亿 3 月期中期借贷便利（MLF）、500 亿元国库现金定存，央行在短短不到两周内，累计投放资金量已逾 4000 亿元。

◆【宏观】大盘进入数据真空和政策幻想期 绞肉机或再现

券商首席策略分析师孙建波在会上表示，当前对于大部分股票来说都是买点，因为 2015 年还有很多题材没有轮到，但是更重要的是把握卖点。对于散户而言，应该在往上的空间里，逐步制定退出步骤，应锁定一个目标位，在这个目标位里逐步卖出，以降低持仓。

◆【宏观】20 省份全面布局一带一路 核心区内公司闻鸡起舞

“一带一路”战略提出一年多来，我国沿线省份都已提前布局，今年进入实质操作阶段。在近期陆续召开的地方两会上，沿线省区市浓墨重彩地将“一带一路”写入政府工作报告中，对今年的推进工作作出具体安排。有 20 个省份在今年政府工作报告或高层会议中明确了各自在“一带一路”战略中的定位及发展重点。一些核心区内上市公司更是“闻鸡起舞”，整合资源投身其中。虽然国家层面的“一带一路”规划尚未出台，但许多省份主动融入这一大战略。目前，“一带一路”核心区域有 16 个省份，其中，“丝绸之路经济带”包括新疆、青海、甘肃、陕西、宁夏等西北 5 个省份，重庆、四川、广西、云南等西南 4 个省份，以及最新扩围的内蒙古；“21 世纪海上丝绸之路”则囊括江苏、浙江、福建、广东、海南等东部沿海 5 个省份以及最新扩围的山东省。

◆【宏观】近十项国企改革方案有望率先出台 多数提至春节前

酝酿一年多的国企改革在 2015 年迈入关键期。随着“1+N”个改革方案多数将提前至春节前出台，对目前国企改革进展及 2015 年改革重点、方向和面临的问题，中国证券报记者近日专访了国务院国资委研究中心副主任彭建国。他认为，2014 年虽然没有出台大的政策，但国资改革各方面技术性的工作做得比较多，为 2015 年政策出台和实施奠定坚实基础。目前，关于深化国有企业改革指导意见及八九个相关配套文件已趋成熟，有望率先出台。一场真正的大改革即将开始。届时，地方国企改革进展将更大，央企试点会在总结第一批经验基础上推出第二批试点。在大改革之年，可以说资本市场迎来千载难逢的重大机遇。

◆【基金】总理座谈会专家：2015 年货币政策不会大放松

目前中国经济总量已经达到 60 多万亿元，每年新增加的 GDP 就相当于世界上三分之二国家的总量，不太可能再维持高速增长。而新的一年要加快结构调整的步伐，财政政策可以更加发力。1 月 26 日，国务院总理李克强召开座谈会，听取专家学者和企业界人士对《政府工作报告》（草案）的意见建议。李克强总理指出，今年的经济发展，还是要把把握好宏观政策，做好预案，使经济运行保持在合理区间，给市场以稳定的预期。今年工作的重点和着力点还是应该促改革、调结构。“因为，我们面临的最大的问题还是结构性的问题，必须靠深化改革，创新也需要改革。”

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

