



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】45 家券商两融检查再次来袭 证监会称系日常监管

◆【宏观】李克强部署加快铁路核电等中国装备走出去

◆【宏观】海外资金加速进入 A 股 赵丹阳等明星私募遭秒杀

◆【宏观】人民币再次逼近跌停 基本面不支持大幅贬值

◆【宏观】证券法修改意见反馈完成 年底前推注册制方案

◆【宏观】国企改革方案或 3 月公布 机构开始布局十三五规划

◆【基金】结构性牛市赚钱机会在哪 三类基金可重点关注

◆【基金】交易价格暴涨暴跌 基金“T+0”成游资乐园

股指震荡收跌。周三 A 股低开高走再下跌，继续大幅波动，上证综指跌收于 3305.74 点，跌 1.41%，深成指跌 1.71%，沪深 300 跌 1.39%，中小板指数跌 1.12%，创业板指数跌 0.7%。行业方面，军工、煤炭、有色、通信、地产、石化等跌幅居前，只有传媒小涨。主题方面，长江经济带、新疆区域振兴、在线教育、蓝宝石、工业 4.0 等概念股相对活跃。两市成交量约 5900 亿元，明显缩量。两市有 44 只非 ST 股票涨停，以新股次新股、国企改革、重组股为主，市场保持较高活跃度。货币政策走向与降低交易杠杆值得重视。由于欧洲央行超预期投放货币，导致国际汇率市场较大波动，强化了美元的升值预期，近日人民币兑美元、人民币兑欧元都出现一定程度的贬值。市场寄予厚望的货币放松如降准、降息一定程度上受到了汇率贬值的掣肘，对市场尤其是金融地产等大盘股影响较大，未来是否降准降息成为市场关注的焦点。此外，银行伞形信托等杠杆交易受到约束，也抑制了市场的做多情绪，谨慎心理有所抬头。可关注国企改革、一路一带、京津冀一体化、体育、迪斯尼等主题。





◆【宏观】45家券商两融检查再次来袭 证监会称系日常监管

监管层拟下周再次针对券商两融业务开展检查，而这次的检查重点或将集中在中小券商。28日晚，证监会新闻办在对媒体的回应中证实了两融检查，但其亦表示对两融的“再查”属于上次检查的延续，属于“日常监管工作”。1月28日晚，针对券商两融业务再迎监管检查的传闻，证监会新闻办在接受新华社采访时予以证实。但其同时表示，此次两融检查属于上次检查的延续，为“日常监管工作”。“1月16日，我曾曾向市场通报对45家券商融资类业务现场检查情况。根据整体安排，近期将对剩余46家公司融资类业务开展现场检查。属日常监管工作，不宜过分解读。”证监会回应称。

◆【宏观】李克强部署加快铁路核电等中国装备走出去

昨日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，部署加快铁路、核电、建材生产线等中国装备“走出去”。对接相关国家建设和发展需求，通过政府推动、企业主导，运用商业模式，促进我国重大装备和优势产能“走出去”，开展产能合作，实现互利共赢，不仅是扩大国际投资经贸合作的重要机遇，可以形成新的外贸增长点，也是国内产业优化升级的重要抓手。会议确定：一是大力开拓铁路、核电等重大装备国际市场，整合行业资源，创新对外合作模式，探索采取合资、公私合营等投资运营方式，并通过国际合作开拓第三方市场。

◆【宏观】人民币再次逼近跌停 基本面不支持大幅贬值

近期，人民币的“过山车”走势吸引各界关注。昨日人民币再度逼近“跌停”，较中间价折价一度达1.956%，逼近中国央行允许的上下浮动2%的最大波幅。当前人民币走弱主要缘于强势美元、“全球宽松潮”等外部压力，当前基本面并不支持人民币大幅贬值。究竟应不应该担忧人民币持续贬值？其实最主要的是理清核心思路——中国央行虽然支持汇率市场化，但并未承诺完全退出中国外汇市场的干预，其在关键时刻稳定市场的作用有助于减少市场恐慌行为，避免人民币汇率的超常波动。此前，自欧洲央行于1月22日推出QE后，人民币便开始持续贬值。1月23日，中国央行已经大幅度下调人民币对美元汇率中间价95个基点；1月26日，中国央行继续大幅下调人民币中间价，人民币一度对美元逼近跌停位。可见，中国央行并未出手干预。

◆【宏观】证券法修改意见反馈完成 年底前推注册制方案

股票发行注册制改革的正式实施可能较市场原先预期稍晚推出。《经济参考报(微博)》记者最新获悉，在征询过各部委意见之后，国务院已于日前把各部委对于《证券法》的修改意见反馈给全国人大财经委，目前正由该草案的起草小组就各部委修改意见对草案进行全面修改。此次需要修改的内容较多，围绕注册制等一系列问题部委之间分歧较大，顺利的话，预计将在今年4月正式提交全国人大常委会审议，并在今年年底之前正式出台修改后的《证券法》。

◆【宏观】国企改革方案或3月公布 机构开始布局十三五规划

1月26日，首席宏观分析师紧扣春节行情，展望2015年上半年热点板块。前者看好，三大区域战略规划、国企改革、十三五规划，后者看好休闲服务、新科技、新三板、军工资产证券化、装备国产化等概念。和讯网注意到，两位均看好的板块有国企改革和区域战略。2015年还有些题材没有轮到，比如休闲服务是中国最紧缺的、新科技跟电商服务的结合、国企改革、新三板、大国崛起的区域概念，从高铁到核电，其本质是装备国产化。今年9月3日要举行反法西斯纪念阅兵。春节之后紧接着是两会，对于两会行情，任泽平表示，年前政府工作报告、中央经济工作会议中提到的事项或会在两会期间提出。中央经济工作会议的核心是稳健的货币政策和积极财政政策，这是第一风口；三大区域战略规划，京津冀、长江经济带和一路一带，这是今年最大的风口；两会前后或公布国企改革方向，这是第三个风口；今年上半年要公布“十三五”规划纲要，这是第四个风口。

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

