

东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT

信息速递

- ◆【宏观】阿里巴巴在美遭集体诉讼 已有 7 家美国律所介入
- ◆【宏观】境内外汇差套利者暗战央行 致人民币 8 天 5 跌停
- ◆【宏观】京城 10 亿级超级大户行踪曝光 系千点行情发动者
- ◆【宏观】津闽粤自贸区方案近期公布 统一适用负面清单
- ◆【宏观】建行、工行等中资银行将参与黄金定价机制
- ◆【宏观】沪股通尾盘再度大举扫货 海通证券获 2 亿元净买入
- ◆【宏观】美国石油工人罢工：国际油价反弹 7% 重返 50 美元
- ◆【基金】成长股雄起基金经理逆市发威 多只基金单月赚约 20%

东吴基金经理手记

王立立观点：重个股轻指数行情再度来临

在经过去年 12 月的大幅上涨之后，市场本身就有比较强的获利回吐的动机，但投资者对于大盘指数在今年“春季躁动”中再创新高还是有所期待，所以久久不愿离场。每逢周末市场就会期待降息降准，然后迟迟没有等来利好，所以市场的调整也就来的不奇怪了。

从数据看，经济基本面仍然面临考验。本周宏观和中观数据依然较弱，如 1 月中采 PMI 下跌 0.3 至 49.8，是两年多来首次降到 50 以下，钢铁、水泥、煤炭、化工品的价格仍在继续下行。另一方面，1 月 30 个城市的地产销售同比增速勉强维持于正增长（3.4%），但主要由于去年 1 月底是春节，基数较低。总的来看，新年后的地产销售不如去年四季度那么强，后续趋势还需观察。

但是，当大盘股在挣扎中还是掉头向下确立调整，创业板和中小板指数却创出新高，个股反而开始活跃。去年四季度大盘放量上攻之时，增量资金大量涌入市场，我们认为在大盘调整的情况下，这些资金应该也不会马上彻底离开这个市场，所以个股仍然有活跃的机会。

今年以来，互联网、软件、电子等行业个股一反去年四季度的萎靡之势，重拾上涨，从而也带动了整个成长类个股的活跃表现。其中，互联网金融和互联网医疗更是皇冠上的明珠。相信在大盘阶段调整之际，成长类个股仍会给大家带来挖掘阿尔法的机会。





◆【宏观】阿里巴巴在美遭集体诉讼 已有7家美国律所介入

工商总局“白皮书”公布后，阿里巴巴集团因涉嫌“隐瞒受到监管部门调查”等问题，在美国遭到集体诉讼。有律师认为，此前工商总局“白皮书”仍可作证据。自1月27日，淘宝官方微博质疑工商总局抽检结果开始，被广泛关注的阿里巴巴和工商总局的“过招”告一段落，不过，阿里巴巴还面临更多麻烦。据外媒昨日报道，阿里巴巴在美遭到集体诉讼，被指控发布误导性声明并隐瞒受到监管调查的情况。美国律所 Robbins Geller Rudman & Dowd LLP 上周五宣布以涉嫌违反证券法为由将阿里巴巴及其部分高管告上纽约联邦法院。该律所认为阿里巴巴上市前，公司高管曾与中国国家工商总局官员进行会议，监管方提出该公司可能存在非法商业行为，但阿里巴巴并未披露相关消息。在工商总局的会议记录中，提到阿里旗下淘宝销售假货等问题。据外媒报道，目前已有7家美国律所表示将介入调查。

◆【宏观】境内外汇差套利者暗战央行 致人民币8天5跌停

他意外发现，每当人民币即期汇率逼近跌停时，人民币境内外汇差往往缩小到40-50个基点。由此，套利行为开始消退，带动即期汇率出现一定程度的反弹。但是，由于境内采取资本管制措施，企业要完成上述套利操作，绝非易事。比如将境内购汇所得的大量美元如何迅速转到香港市场结汇出售，就是一道难题。一家贸易企业主管透露，其实这对某些境内企业并非难事。他们通常的做法是，先在香港设立一家“窗口”公司，通过这家公司与境内企业签订一系列贸易合同，就能在贸易项下，迅速将美元汇到窗口公司账户实现套利操作。甚至，有些企业为了加快套利交易速度，先让境外窗口公司将手里的美元资金结汇出售，然后由境内购汇所得的美元资金弥补缺口。

◆【宏观】京城10亿级超级大户行踪曝光 系千点行情发动者

与外界猜测大相径庭的是，坐拥数亿资金的超级大户们甚少使用融资杠杆，他们多以自有资金参与市场，而与这一谨慎投资理念相匹配的是，他们不喜欢追逐“以小为美”的题材股，更钟情于金融、地产、电力等低估值的超级蓝筹股。“我认识的京城10亿级的A股玩家，去年最少的都赚了七八成，现在他们已经撤出来了，但并没有远离市场，而是等待下一波跌出来的机会。”在私下与记者闲谈时，一位与这群人接触较多的资深投资人向记者透露了大户们的最新动向。在上述人士看来，这些“超级大户”平素十分低调，从来不会接受媒体采访，但私下都有自己的圈子。其实，早在2013年“816乌龙指”事件后，先知先觉的他们已经意识到低估的蓝筹股价值，并开始于2000点附近陆续建仓。“他们的想法很简单，买这些股票就是靠分红也足够诱人，原本准备拿五年，但没想到随后几个月利润就翻番了！”出于对市场的畏高情绪，他们在去年四季度陆续减仓，目前只剩下不足三成仓位。

◆【宏观】津闽粤自贸区方案近期公布 统一适用负面清单

去年底国务院批复了津闽粤三个自由贸易园区，何时挂牌备受关注。中国证券报记者获悉，津闽粤三个自由贸易园区以及上海自贸区扩展区的具体方案有望近期公布。津闽粤自由贸易园区方案将以上海自贸区试点内容为主体，结合区位特点、产业基础等地方特点，增加新的试点内容。在具体方案公布后，三个自贸区及上海自贸区扩展区或于近期挂牌，四个自贸区将统一适用2015版负面清单。此外，兰州自贸区及广西北部湾自贸区申建方案已上报相关部门。

◆【宏观】美国石油工人罢工：国际油价反弹7% 重返50美元

周一国际油价自日内低点反弹逾7%，此前美国石油工人掀起1980年来最大规模罢工，该罢工延续第二日。因美国钻井数量大幅下降，上周五国际油价曾大涨8%。美国钢铁工人联合会与企业未能就一项于2月1日期满的劳动合同达成共识，于当地时间1日开始举行大罢工，目前涉及9个炼油厂的工人。交易员们认为，美国原油产量可能会下降。美国精炼厂罢工问题可能会导致汽油供应紧张，上周五发布的钻井数据仍然为能源市场提供支撑，基本面正在发生潜移默化的变化。

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; 所有基金绩效之信息, 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

