



东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递

- ◆【宏观】14 省投资计划总规模 15 万亿 侧重基建环保民生
- ◆【宏观】国家拟为个人编制统一税号 买房炒股都需提供
- ◆【宏观】核电整合拉开帷幕 央企同类重组或成为新模式
- ◆【宏观】杠杆资金小幅加仓民生银行 港股通抄底 H 股
- ◆【宏观】沪股通净买入再创年内新高 10.4 亿元扫货中信证券
- ◆【宏观】宽松风潮席卷全球 分析称中国央行今年或将降息两次
- ◆【宏观】人民币即期汇率跌回 2 年前创下 27 个月来新低
- ◆【宏观】ETF 期权谨慎推出 初期难撼股市



机构观点

银河证券观点：市场简评

沪指重回 3200，创业板指创历史新高。周二两市早盘冲高回落，午后振荡回升。上证综指在蓝筹股带领下重上 3200 点整数关口。创业板指大涨 3%，并创出历史新高。截至收盘，沪指报 3204.91 点，涨 76.61 点，涨幅 2.45%，成交 2833.56 亿；深成指报 11209.19 点，涨 246.05 点，涨幅 2.24%，成交 2227.17 亿；创业板报 1750.91 点，涨 54.08 点，涨幅 3.19%。行业上，非银涨幅最大，涨 4.62%，计算机、传媒等指数也居涨幅前列。只有农林牧渔调整。板块上，互联网金融、第三方支付等指数涨幅居前，没有下跌的板块指数。创业板业绩亮丽。创业板指数大涨的逻辑或许来自于亮丽的业绩：412 家创业板公司中有 275 家报喜，占全部公司的 66.75%，其中业绩预增超 100% 的公司就有 36 家。412 家公司预计盈利额约 366 亿~423 亿元，同比增长 15%~33%。截至 2 月 2 日，除中青宝外，包括新近上市企业在内的 407 家创业板公司完成 2014 年业绩预告或业绩快报披露工作，另有 5 家公司已披露年报。据证券时报数据部统计，上述 412 家公司合计实现净利润 366.36 亿—423.29 亿元，同比增幅约 15.03%—32.9%。估值回归到位，震荡加剧。坚持银河策略周初的观点：“估值回归基本到位之后，震荡波动必然是短期内市场的主要特征，风格将更加平衡。改革红利释放、流动性推动下，大盘修正过去几年的悲观预期，上证综指上涨 1000 点，估值中枢抬升 50%。估值回归基本到位之后，市场发现经济仍然在下滑、改革与效率的提升需要时间，流动性上面临欧洲 QE、美国加息预期下的资金再平衡，接下来我们认为春节前指数上下的空间都相对有限，估值体系进入新平衡，风格上将更加均衡，耐心不折腾是关键。”





◆【宏观】14省投资计划总规模15万亿 侧重基建环保民生

一些省市正马不停蹄地预备“弹药”备战2015年。本周一，四川推出总投资近3万亿的重点项目投资计划，这是今年以来第14个发布2015年重点项目投资计划的省份。此前，福建、湖北、湖南、河南等都公布了上万亿投资计划，安徽、宁夏、贵州、广西、新疆、云南、江苏、浙江等省份今年投资也达数千亿元。据上证报资讯粗略统计，目前14个省份重点项目投资计划总规模逾15万亿元。这一数字已经超过去年全国财政收入总额。根据各省公布的投资方向，交通、能源、农林水利、信息等基础设施建设、生态环保、民生等领域是重点。除此之外，产业转型升级也是投资重点，不少省份大举投资战略性新兴产业。

◆【宏观】核电整合拉开帷幕 央企同类重组或成为新模式

两大央企中电投集团与国家核电技术公司（下称“国家核电”）合并的消息终于得到中电投旗下多家上市公司的公告证实，这意味着继高铁领域的南北车合并之后，国家在核电领域的大手笔整合也拉开帷幕。同时，该信息也透露出央企重组不再局限于单个央企内部资产倒腾，而央企与央企之间的合并重组或成为新模式。2月3日晚，中电投旗下的上市公司上海电力、吉电股份、东方能源等齐发措辞一致的提示性公告，证实中电投与国家核电的重组工作已经启动。公告称，近日就交易所问询事项书面函询了控股股东及实际控制人中电投集团，公司同时收到中电投集团《关于联合重组事宜的通知》称，国务院国资委已通知中电投集团启动与国家核电技术公司联合重组的工作，具体方案待定，中电投集团将根据工作进展情况依据有关规定及时履行信息披露义务。

◆【宏观】沪股通净买入再创年内新高 10.4亿元扫货中信证券

在1月20日沪股通净买入额创出2015年新高之后，2月3日，沪股通净买入额超越1月20日，再创2015年新高。昨日，沪股通买入额36.8亿元，卖出额9.8亿元，净买入额为27亿元。此外，昨日沪股通使用额度同样创出2015年的新高，达49.58亿元，这一数据达到单日最大使用额度的39%。沪股通整体净买入再创新高，其中必有代表性个股“撑腰”。记者注意到，昨日中信证券遭港资“扫货”，净买入额高达10.36亿元，这一净买入额占到该股1月以来净买入额的54.70%。如果经常留意沪股通每日净买入情况的投资者，或许会留意该数据与第二天沪指涨跌的关联。那么，两者之间到底有无关系？记者选取了2015年1月沪指涨跌幅较明显的日期进行分析。沪指在1月15日上涨3.54%、1月19日下跌7.7%、1月21日上涨4.74%，上述三个交易日之前的一天，沪股通净买入额分别为5.94亿元、1.27亿元和21.45亿元；上述三个交易日当天沪股通净买入数据为7.05亿元、-3.43亿元和19.25亿。

◆【宏观】宽松风潮席卷全球 分析称中国央行今年或将降息两次

仿佛一股旋风，从欧洲到北美，再到亚太地区，全球多家重量级央行近期相继推出宽松政策来应对通货紧缩风险及经济疲弱尽管澳元在今年1月遭遇史无前例的重挫，57岁的格伦·史蒂文斯仍然决定跨出一小步。他领导的澳大利亚央行3日决定，将基准利率下调25个基点。这是该行时隔18个月再度扣动降息扳机。澳大利亚央行3日宣布，将隔夜现金利率目标下调25个基点至2.25%，该行上次降息是在2013年8月。国家外汇管理局3日公布的数据显示，2014年四季度，我国经常项目顺差3751亿元人民币，资本和金融项目逆差5595亿元人民币。这表明中国的经济结构发生变化。市场出现人民币贬值的预期，这推动了资本外流。海外媒体分析称，在经济增长减速降低中国在外投资者眼中的吸引力之际，对华投资不再是单行道，中国企业纷纷加大了海外投资力度。也有评论称，新一轮人民币贬值表明，虽然中国实行严格资本管制，限制短期资金流入和流出，但对于过去曾冲击其他新兴市场货币的因素，人民币已难独善其身。彭博经济学家陈世洲对上证报记者表示，当前，各国货币大幅度贬值不利于中国出口复苏。在维持人民币兑一篮子货币相对稳定的情况下，人民币兑美元可能出现一定程度的贬值。当前人民币汇率有些波动，但相对大多数国家货币来说还算相对稳定。目前汇率波动由经济基础决定，对经济和金融稳定影响还很小。

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

