

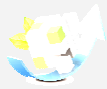


东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递



机构观点

银河证券观点：市场简评

◆【宏观】中纪委揭晓首批 5 家央企问题清单 联通搞权色交易

◆【宏观】一带一路规划已小范围下发 云南河北进入细化阶段

◆【宏观】“章鱼哥”中信期货多头变空头 系降准大赢家

◆【宏观】资金借道私募加速入市 月增 10 亿财富效应扰动

◆【宏观】证监会向注册制进发 首次披露发审会会议内容

◆【宏观】央行：全面降准不是强刺激开始 坚持松紧适度原则

◆【宏观】北京定调通州为城市副中心 担负承接与疏解双重责任

◆【基金】T+0 后净值出现离奇走势 跨境 LOF 偏离度大增并无黑幕

沪指高开低走，创业板指连创新高。周三沪指高开低走，两市交投略有放大，合计达 6194 亿元，钢铁、建筑、军工等权重股全面回调，创业板再度创历史新高，截至收盘，沪指报 3136.53 点，跌幅 1.18%，深成指报 11065.58 点，跌幅 0.46%，创业板指报 1774.31 点，涨 0.94%。行业上，传媒涨幅最大，涨 2.56%，计算机、通信等指数也居涨幅前列，而钢铁、建筑等指数领跌。板块上，在线教育、互联网金融、智能 IC 卡等指数涨幅居前，航母、高端装备制造等指数领跌。央行突然降准。央行 2 月 4 日晚宣布，自 2 月 5 日起下调金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点。同时，对小微企业贷款占比达到定向降准标准的城市商业银行、非县域农村商业银行额外降低人民币存款准备金率 0.5 个百分点，对中国农业发展银行额外降低人民币存款准备金率 4 个百分点。今日早间央行还通过逆回购向市场注入了 300 亿资金。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】中纪委揭晓首批 5 家央企问题清单 联通搞权色交易

刚过立春，中纪委就打响了 2015 年国企反腐第一枪。昨晚，中纪委监察部网站同时公布了对 5 家央企和中国国际广播电台的专项巡视情况。这些巡视情况通报显示，有央企领导在采购、并购环节内外勾结、权钱交易，甚至发生权色交易；而在内部管理上，带病提拔等问题多发，触目惊心。5 家央企分别为中国联通集团、神华集团、东风汽车公司、中国船舶工业集团公司、华电集团，属于去年底开始，巡视组进驻的 13 个单位中，公布专项巡视情况的第一批。对于强化国企监督，国资委主任张毅表示，要保持高压态势，以零容忍态度惩治腐败不手软，发现一起查处一起，坚决遏制腐败蔓延势头。

◆【宏观】一带一路规划已小范围下发 云南河北进入细化阶段

获悉，国家层面的“一带一路”规划已经获批并在小范围下发，即将正式出台。进入尾声的地方两会也显示出对“一带一路”政策的巨大热情。截至 2 月 5 日，已召开地方两会的 28 个省份中，超过 2/3 的省份都对“一带一路”进行了省内规划和推进，包括云南、宁夏、河北等重点省份的规划已经进入到具体项目和细节化推敲的阶段。河南、山东等省也在紧锣密鼓地筹备，将本省城市纳入规划。“‘一带一路’战略有望在 2015 年全面落实铺开，预计很快会有国家层面的规划方案或指导意见出台。近期以铁路建设、核电合作等为主的一批基建项目有望实质性落地。”中国区域经济学会秘书长陈耀称。北京大学经济研究所常务副所长苏剑亦说，中央经济工作会议要求“优化经济发展空间格局。”由于经济总量的地理布局很难调整，所以 2015 年应该重点是产业地理布局调整，包括产业的国际转移和国内转移。

◆【宏观】资金借道私募加速入市 月增 10 亿财富效应骚动

从牛市开始以来，聊点位的越来越多，各个社交平台充斥着各种预测。细心的投资人可以发觉，来自机构推介的材料生动而鼓舞人心，确实是，渠道反馈的信息，大量的资金正在从各中渠道涌入机构账户，“月入 10 亿呢！”又似一个机构投资人的黄金岁月。时而一条“公转私”基金经理的离职信情意绵绵引得朋友圈一阵赞赏，笔者也不免感慨，好些年没给投资人赚到钱的同志，匆匆几笔，倒也立起了牌坊。几笔文字炒作一番，恁多了几位公募一姐、私募一哥，有人星夜赶去发财，临近年假归故里的我也是醉了。这是最好的时代？受益于牛市情绪带动的公私募发行潮，正让一些机构人士感受到身处财富漩涡的悸动。在采集的数据背后，业内人士坦言，在选择投资者目标时更加理性，不单单只看明星效应，应该进行多方面的考察和调研。A 股赚钱效应不断吸引资金，各路资金入市意愿强烈，一些高净值客户纷纷通过私募进入股市。

◆【宏观】央行：全面降准不是强刺激开始 坚持松紧适度原则

新华社北京 2 月 5 日电（记者李延霞）中国人民银行研究局局长陆磊 5 日表示，央行实施全面降准是根据金融体系流动性状况和经济情况进行因时制宜的政策操作，不能理解为是强刺激的开始，未来货币政策将根据经济运行指标，按照松紧适度的原则，进行相应操作。陆磊 5 日在接受新华社记者采访时说，此次降准是根据基础货币投放的结构性变化进行相应安排，同时考虑到节日因素。“我国春节前后，现金投放量比较大，每年会出现大规模的资金缺口。在外汇占款情况发生逆转的情况下，仅靠公开市场操作难以弥补缺口。”时隔三年实施全面降准，是否意味着货币政策转向？“不能把此次降准理解为通道型降准，更不能理解为是强刺激的开始。我国货币政策在稳定存量、优化结构方面一直有所作为，此次只是根据金融体系流动性状况和经济情况进行延续性操作。”陆磊表示，任何国家中央银行的货币政策都会根据宏观经济主要指标状况进行相应操作。我国经济由原来的高速增长转为中高速增长，按照逆周期的经济调控，适时适度进行预调微调，为结构调整争取时间和空间，避免流动性紧张，导致经济和市场出现过度的短期波动。“未来的货币政策会根据经济运行指标，按照松紧适度的原则，进行相应操作。”此次降准的一大特点是采取普降和定向降准相结合的方式。对此陆磊表示，此次降准特别注重了加大三农、小微企业等薄弱环节的帮扶力度、加大结构性注入，凸显了调结构的政策意图。

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

