



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】央行牵头起草金改发展十三五规划 绿色金融纳入重点

◆【宏观】上海自贸区金改迈入 3.0 时代：放开银行境外融资

◆【宏观】监管层酝酿投资者保护改革 强制分红政策松动

◆【宏观】新三板指数设计方案面世在即 预计 3 月中下旬发布

◆【宏观】银监会新规防商业银行过度扩张 杠杆率水平提升

◆【宏观】政治局会议明确经济发展目标：稳和进相互促进

◆【宏观】央行单周放水创 1 年新高 通缩风险提升宽松预期

◆【基金】基金投资再获利好 指基关联投资限制下月望放宽

本周四连阳，普涨延续。周四沪指保持上升趋势，涨幅与周三相当，中小板、创业板涨幅收窄，两市共计 1657 只个股上涨、329 只个股平盘、628 只个股下跌，两市成交额进一步回升，合计 4313 亿元。截至收盘，沪指报 3173.42，上涨 0.50%；深圳成指报 11302.73，上涨 0.33%；中小板指报 6259.53，上涨 0.56%；创业板指报 1788.81，上涨 0.90%。行业方面，29 个中信一级行业中 24 个实现上涨，通信、传媒、机械领涨，国防军工、非银金融、银行领跌。主题板块方面，百花齐放行情得以延续，智能电视、三网融合、体育概念领涨，仅航母、智能物流、福建自贸区和金融改革小幅下跌。节前再放水，逆回购注入 1600 亿流动性。央行周四在公开市场进行了 800 亿元 14 天期和 800 亿元 21 天期逆回购操作，中标利率分别为 4.1% 和 4.4%，与上一次操作持平，总共注入流动性 1600 亿元，创下今年以来单日之最，加上周二 450 亿元净投放，本周净投放已达到 2050 亿元，进一步缓解节前流动性压力。短期利率继续回落。今日上交所 1 天质押式国债回购 GC001 加权均价 13.84%，较上日下降 1281BP，随着节前最后一轮打新完结，抽血效应结束，资金面渐趋平稳。





◆【宏观】央行牵头起草金改发展十三五规划 绿色金融纳入重点

中国人民银行副行长潘功胜 12 日在参加“绿色金融改革与促进绿色转型”课题启动会时透露，中国人民银行正在牵头起草金融改革与发展“十三五”规划，计划把绿色金融作为其中一个重要内容和组成部分。潘功胜表示，央行已将环保部门的行政执法信息纳入了信贷征信系统，作为商业银行向企业提供融资的重要参考因素。环境问题成为制约我国经济社会可持续发展的重要约束条件，作为一种市场化的制度安排金融在促进环境保护和生态建设方面具有十分重要的作用。中国人民银行高度重视绿色金融的发展，不断加强信贷政策与产业政策的相互配合，加大了对淘汰落后产能节能环保等领域的控制力度，严格控制对产能过剩等行业新增产能项目、违规在建项目和环境违法企业的新增授信。“中国人民银行已将环保部门的行政执法信息纳入了信贷征信系统，作为商业银行向企业提供融资的重要参考因素。”

◆【宏观】上海自贸区金改迈入 3.0 时代：放开银行境外融资

以实现企业的资本项目可兑换作为第一步，上海自贸区金融改革开放正式进入第三季。12 日，人民银行上海总部发布《中国（上海）自由贸易试验区分账核算业务境外融资与跨境资金流动宏观审慎管理实施细则》（下称《实施细则》）。央行上海总部副主任兼上海分行行长、国家外汇管理局上海市分局局长张新昨日在该细则的发布会上表示，该细则全面打通了自贸区内企业与金融机构和境外的资金通道，实现了企业的资本项目可兑换。中国银行贸易金融部总经理程军表示，该细则的出台将使得自贸区内企业与金融机构的业务具有可操作性，从而使得自贸区内企业与银行可以利用全球资金支持实体经济建设。

◆【宏观】监管层酝酿投资者保护改革 强制分红政策松动

“上市公司投资者回报的本质是属于上市公司的自治行为。”证监会上市公司监管部副主任赵立新 12 日在“上市公司投资者保护论坛”表示，现金分红是投资者回报的重要渠道，但也不是唯一的渠道。上述论坛传递出的信息显示，监管层对上市公司回报的政策要求正在发生变化。可以预期，证监会未来对上市公司现金分红的要求将有所放松，上市公司自主决策的空间将加大。当前，上市公司回报方式有所丰富，除监管层积极推动的现金分红之外，还可以选择优先股、员工持股计划等。目前，已经实施员工持股计划的上市公司达到 31 家。

◆【宏观】新三板指数设计方案面世在即 预计 3 月中下旬发布

新三板指数设计方案定于 2 月 13 日发布，指数正式发布的时间预计为 3 月中下旬。该指数的推出有利于完善市场功能、提升市场的关注度、投资者入市的积极性和股票定价的合理性。未来随着制度不断完善，新三板挂牌公司的数量、流动性、融资规模等指标有望再上一个台阶。“指数设计方案预计包含两大指数，一个针对全市场股票，一个针对做市股票。”业内人士称，未来预计更多的指数将陆续推出，如各类规模指数、行业指数等。过高的准入门槛影响了新三板市场的流动性。以历史上的 B 股放宽投资者准入标准和融资融券放宽准入标准的案例来看，投资者的增多对增强流动性的效果非常明显。齐鲁证券分析师张俊表示，新三板交易制度有进一步完善的空间，优先股、私募债、竞价交易等利好将吸引大批企业挂牌。推出优先股将吸引中小商业银行、券商等金融领域企业挂牌，新三板私募债制度将包括可转债、并购债等内容，给企业带来更多的融资机会，预计今年末挂牌公司总量有望达到或突破 3500 家，明年有望达 6000 家。

◆【宏观】银监会新规防商业银行过度扩张 杠杆率水平提升

为进一步完善我国银行业杠杆率监管政策框架，银监会昨日正式发布修订后的《商业银行杠杆率管理办法》（下称《办法》）。修订后的《办法》在维持原有的基本框架和杠杆率监管要求的同时，主要对承兑汇票、保函、跟单信用证、贸易融资等表外项目的计量方法进行了调整，进一步明确了衍生产品和证券融资交易等敞口的计量方法。同时，对商业银行的杠杆率披露提出了更为明确、严格的要求。“这是巴塞尔委员会杠杆率新规则在中国的落地。”银监会审慎局吴祖鸿处长表示。巴塞尔委员会去年 1 月发布了《第三版巴塞尔协议杠杆率框架和披露要求》，突出了作为简单、透明的指标，杠杆率在国际银行监管框架中发挥更为重要的作用。

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

