



东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递



机构观点

海通证券观点：实体经济观察，釜底仍需添薪

◆【宏观】发改委多路人马调研经济 预
调微调措施有望出台

◆【宏观】财政部副部长否认中国提出
放弃在亚投行否决权

◆【宏观】中央部署中国制造 2025 确
定 10 大重点领域

◆【宏观】中部六省谋划重大项目 争
取纳入“一带一路”规划

◆【宏观】官员：甘肃“一路一带”方
案下发 定位四大基地

◆【基金】机构逐鹿资产证券化万亿市
场 基金子公司抢占先机

◆【基金】公募基金整体迈入牛市模式
基金股票仓位升至 90%

◆【基金】上交所 LOF 平台近日将上线
可实现变相 T+0 交易

3 月汇丰 PMI 大幅回落创新低，制造业景气再度转差，其中内需仍较羸弱。从中观行业看，上中下游分化明显：下游地产和乘用车需求已现企稳，中游仍是不瘟不火，上游则依然偏弱。当前经济仍在“釜底”，春节偏晚令需求启动较慢，自下而上传导也仍需时日，亟待政策刺激加以“添薪”。前两月财政支出增速大增，而上周住建部也表态将加码稳楼市，预计后续仍将会有宽松政策陆续出台，助力经济企稳。

需求：下游地产、乘用车渐企稳，家电低迷。中游钢铁、化工弱改善，水泥仍弱。上游煤炭弱，货运弱。

价格：2 月 70 城房价同比下滑环比持平。上周生产资料价格涨跌互现。

库存：下游地产、乘用车改善。中游钢铁弱改善、水泥仍高，化工尚可。上游煤炭、有色仍高。

下游行业：地产：3 月中旬新房销量增速回升，商品房存销比继续回落。乘用车：3 月经销商信心弱回升，前两周批发销量增速回暖。家电：2 月空调产销均大幅回落，库销比微幅回升。

中游行业：钢铁：上周钢价螺纹升热板跌，钢材社会库存去化加速。水泥：上周水泥价格跌幅扩大，库容比高位走平。化工：上周化纤原料价格平中有跌，涤纶 POY 库存低位回升。电力：3 月中旬耗煤增速大幅回升，指向工业生产低位企稳。

上游和交通运输：煤炭：上周煤价继续下滑，港口和产地库存均小幅回落。有色：上周铜、铝价格回升，LME 铜库存续升、铝库存反弹。大宗商品：上周 Brent、WTI 震荡回落，CRB 继续回落，美元指数大跌。交通运输：2 月铁路货运增速低位走平，上周 BDI 反弹但仍偏低。





◆【宏观】发改委多路人马调研经济 预调微调措施有望出台

3月中旬以来,国家发改委会经过统一安排,分别派多路调研组,对各地经济进行调研,发改委副主任张勇指出,当前经济下行压力较大,国家将加大预调微调力度和投资强度,深化投融资体制改革,进一步激发市场活力。随着一季度即将结束,国家发改委加快了调研的步伐。3月中旬以来,国家发改委会经过统一安排,分别派多路调研组,对各地经济进行调研,了解当前经济运行,企业生产,投融资以及新兴产业发展情况,同时听取地方政府部门和企业负责人对下一步政策的建议。

◆【宏观】中央部署中国制造 2025 确定 10 大重点领域

国家信息中心经济预测部产业经济研究室主任陈强表示,这次提出的 10 大领域的产业,相比上一次新兴战略产业更加高端、更加细致。比如像农业机械装备,显然和目前中国农村劳动力逐步减少,下一步需要解决更少人种田等问题有关。3月25日,国务院总理李克强主持召开国务院常务会议,部署加快推进实施“中国制造 2025”,实现制造业升级。上述会议强调,要顺应“互联网+”的发展趋势,以信息化与工业化深度融合为主线,重点发展新一代信息技术、高档数控机床和机器人、农业机械装备 10 大领域,强化工业基础能力,提高工艺水平和产品质量,推进智能制造、绿色制造。

◆【宏观】中部六省谋划重大项目 争取纳入“一带一路”规划

3月23日,国家发展改革委在安徽召开中部六省经济形势和发现培育新增长点座谈会。国家发展改革委秘书长李朴民提出,要充分发挥投资的关键性作用,围绕“7 大类重大投资工程包、6 大领域消费工程”和“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带三大战略,充实项目库。中部六省在 2015 年的全省政府工作报告中,均有提及“一带一路”,且都在全国两会上积极呼吁融入“一带一路”。对于“不东不西”的中部省份,如何突围对接,以及谋划新项目,是目前的工作重点。湖北正研究对接“一带一路”的方案。湖北统计局副局长叶青表示,长江经济带的湖北段,将会成为长江经济带、陆上丝绸之路、海上丝绸之路的交汇点与结合部。

◆【宏观】官员：甘肃“一路一带”方案下发 定位四大基地

全国人大代表、甘肃省委宣传部部长连辑透露,“一带一路”规划定位甘肃省为全国重要新能源、有色冶金新材料、特色农产品生产加工及向西开放门户和次区域合作战略基地。“一带一路”甘肃段建设总体方案已下发。最近中央已经出台了关于“一带一路”大的战略规划,规划里对甘肃有重大安排,如将兰州定为丝绸之路沿线重要节点城市。国家支持甘肃经济社会发展的文件里规定了甘肃在全国、在西北的战略地位,这个和现在的丝绸之路所承担的责任是高度一致的。如连接欧亚大陆桥的战略通道,沟通西南、西北的交通枢纽(因为它是坐中连六),西北乃至全国的重要的生态屏障等。规划中对甘肃省的战略定位描述包括:全国重要的新能源基地、有色冶金新材料基地、特色农产品生产和加工基地、向西开放重要门户和次区域合作战略基地等。在建设全国重要的新能源基地方面,甘肃目前的光电装机容量已超过五百万千瓦,风电装机容量已超过一千万千瓦,这是国家的新能源基地。同时还有有色冶金新材料基地、特色农产品的生产和加工基地。此外,甘肃省还要构建我国向西开放的重要门户和次区域合作的战略基地,这是中央给甘肃在向西开放的一个重大的战略定位。

◆【基金】机构逐鹿资产证券化万亿市场 基金子公司抢占先机

“去年以来我国资产证券化驶入快车道,眼下基金子公司正低调而迅速地入局。2014 年 11 月,资产证券化业务向券商资管和基金子公司放开,短短数月内,已有几家大型基金公司的子公司成立资产支持专项计划。据中国证券报记者了解,还有多家基金子公司正着手筹备资产证券化业务。以券商、基金子公司专项资产管理计划作为 SPV(特殊目的载体)的资产证券化,在我国三类资产证券化模式中,无论是发行数量和金额上,占比仍较小。基金子公司入局后,企业资产 ABS 很可能成为新兴战场。预计今年企业资产证券化和信贷资产证券化有望齐头并进,发行规模或接近万亿元。

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

