



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】习近平为啥又去博鳌论坛 三大理由藏“玄机”

◆【宏观】吴晓灵：农信社 30 年历程 合作金融已经梦碎

◆【宏观】港交所优化沪港通机制 可按类似港股方式交收

◆【宏观】交银国际洪灏：A 股用市梦率估值 建议继续买买买

◆【宏观】国土部直属媒体：有关房地产重要消息两天内发布

◆【宏观】QFII 额度上限放开 资本项目开放提速

◆【宏观】国泰君安：转型低估值行业 重估 创业板将涨至 2600 点

◆【基金】基金十大增仓股曝光 蓝筹股成基金布局重点

指跌 0.35%，沪深 300 指数涨 0.24%。中小板指数和创业板指数分别下跌 1.92% 和 3.91%。行业方面，石油石化、军工、食品饮料、机械、煤炭等涨幅靠前，TMT、餐饮旅游、医药等前期涨幅较大的行业下跌较多。主题方面，页岩气、高端装备、航母、油气改革、丝绸之路等较为活跃。成交略有减少，两市合计 1.18 万亿元。市场活跃度有所下降，仍有 85 只非 ST 股票涨停，将近 60 只股票跌停，数量大幅增加，为今年近期少见。加大国企改革力度，加快推进制造业升级。国务院常务会议要求加大国企国资改革力度，部署加快实施“中国制造 2025”，重点发展新一代信息技术、高档数控机床和机器人、航空航天装备、海洋工程装备及高技术船舶、先进轨道交通装备、节能与新能源汽车、电力装备、新材料、生物医药及高性能医疗器械、农业机械装备等 10 大产业。领域经济下行压力大，政策需要加力稳增长。把握三条投资主线，一是今年以来落后的券商股、保险；二是继续关注“互联网+”投资机会；三是政策主题，包括电力体制改革、一路一带、京津冀、国企改革等。3 月组合大幅超越沪深 300 指数，与创业板相当。周四本月组合小幅下跌 0.36，洪都航空、招商地产、中国平安表现较好，组合累计上涨 20.23%，同期沪深 300 指数涨 10.56%，创业板指数涨 18.87%。3 月组合：雪迪龙、鲁西化工、航天信息、信维通信、科华恒盛、广发证券、华泰证券、中国平安、招商地产、洪都航空。





◆【宏观】习近平为啥又去博鳌论坛 三大理由藏“玄机”

2013年4月的博鳌亚洲论坛上，习近平的主旨演讲强调“牢固树立命运共同体意识”。此后的8月、9月，习近平分别明确提及中国与东盟国家的“命运共同体”关系。他在会见老挝国家主席朱马里时指出，中老关系不是一般意义的双边关系，而是具有广泛共同意义的命运共同体。他在印度尼西亚国会演讲时指出，中国—东盟命运共同体和东盟共同体、东亚共同体息息相关。2013年10月的周边外交工作座谈会上，习近平又强调要对外介绍好我国的内外方针政策，让“命运共同体”意识在周边国家落地生根。

◆【宏观】港交所优化沪港通机制 可按类似港股方式交收

港交所26日公告称，将于3月30日大幅提升其中央结算系统服务，使用托管商托管A股的投资者通过“沪港通”买卖A股时，可按类似港股交易的方式进行交收。通过新服务，投资者可经其托管参与者或非交易所参与者的全面结算参与者，在中央结算系统内开设特别独立账户。届时，投资者在卖出A股前，将不需要为满足“沪港通”下有关A股的前端监控要求而事先转移股票。具体而言，投资者日后仅需在卖盘执行后才将卖出的股票转移到经纪商进行交收，而不用像以往的流程，在卖出A股之前须先将A股转移至经纪商以满足前端监控要求。

◆【宏观】交银国际洪灏：A股用市梦率估值 建议继续买买买

洪灏称：“我们传统的市场模型或许不能展现全局。”他表示，传统的估值模型并不适用于中国。只要政府继续支持牛市并压低贷款成本，资金将继续流入股市，推高股价。就在3月20日，洪灏发表题为《Price-to-Whatever Ratio: A Bubble Scenario》（市啥率，就是啥率）的文章，文中提到上证综指可升至4000上下200点附近，虽然有一些政策利好的刺激，但“中国股市已不再便宜，而最后的这几百点的冲刺将充满巨幅的市场波动”。事实上，A股火爆的局面正在吸引大量资金入场。散户、基金和保险资金正积极入市。在火爆的牛市下，谁还在看市盈率市净率？近期，中国高层频频表态力挺股市。证监会新闻发言人邓舸3月20日表示，近期的股市上涨是市场对经济增长“托底”、金融风险可控的认同，也是市场流动性充裕、资金利率下行、中小企业上市公司盈利情况改善等多种因素的综合反映，有其必然性和合理性。央行行长周小川在公开场合表示将进一步加大资本市场发展力度。

◆【宏观】国土部直属媒体：有关房地产重要消息两天内发布

国土资源部下属的中国国土资源报的官方微博26日晚18时23分发布微博，称“有关房地产的重要消息一会发布”。1小时后的19时28分，该微博又发布微博称“最新消息，由于某部委原因，今天消息暂不发布，预计近两天内发布，请大家耐心等待。”近期，外界对政府稳定楼市的政策预期逐渐升温，因此，作为国土部官媒的国土资源报发布的消息格外引人注目。评论国土资源报将发布的消息估计是刺激楼市政策。华泰仍然看好地产股票的表现，并优先推荐华侨城、招商地产、信达地产和南京高科。

◆【基金】QFII额度上限放开 资本项目开放提速

26日午间，外汇局公布的一条例行审批信息透露出重大政策动向——单家QFII（合格境外机构投资者）额度已突破10亿美元的上限。这是我国资本项目进一步开放的有力举措，资本市场也有望迎来更多海外市场化机构投资者的资金。上述由外汇局披露的最新QFII投资额度审批情况表显示，富达基金（香港）有限公司于3月26日获得12亿美元的投资额度，这是除主权基金、央行及货币当局等三类机构之外，首家海外市场化机构突破10亿美元的QFII额度限制。政策制定者也肯定了这一消息。外汇局资本项目管理司司长郭松当日在外汇局一季度政策新闻发布会上指出，外汇局一直在考虑QFII制度的改革，“比如说突破10亿美元额度的上限，估计未来一两天能看得到，还有资金进出的便利也在考虑。”

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

