



信息速递

【宏观】新华社一日三论股市：如何看待本轮 A 股上涨

【宏观】国务院：下调火电上网电价 铁矿石资源税征 40%

【宏观】百亿资金过江港股通额首度用尽 基金经理涨哭了

【宏观】国际油价暴跌 6.6%至 50.42 美元 因美国库存激增

【宏观】中国牛市引发抄底狂潮 互联网+带领中概股暴涨

【宏观】A 股疯牛“非常态”：人人加杠杆 最恨停牌股

【宏观】一线城市房贷新政遇冷 广深无银行降首贷门槛

【基金】部分公募基金：A 股仍有上行动力



东吴基金经理手记

王立立观点：大小齐涨，抓住龙头

央行等部委联合宣布加码地产放松政策，传递了“政策呵护”的积极信号，也强化市场做多热情，现在的市场呈现大小齐涨的格局。其中，一带一路、京津冀、新能源汽车等主题板块最近表现领先，而银行、地产、食品饮料等板块则相对落后。我们预计，在流动性充裕的市场中，并伴随着牛市的赚钱效应，普涨格局仍将在一段时间内维持。

新股发行节奏进一步加速。新年第四批新股已到需精算剔除规则阶段。4 月 15 日（周三）是资金冻结高峰期，市场可能会出现一定的震荡，但是震荡不改大盘短期活跃的大方向，关注各成长板块龙头公司，同时注意券商银行等蓝筹股的阶段性上涨机会。





【宏观】新华社一日三论股市：如何看待本轮 A 股上涨

4月8日，上证综指盘中突破4000点大关，创2008年来的新高，也将本轮牛市行情带至新的高度。在指数攻城拔寨的同时，两市成交再创新高，1.5万亿的天量，多空分歧在此整数关口达到近期顶峰。牛市逻辑不会简单复制。同样的4000点，当前A股无论是在基本面环境、市值体量、交易规模，还是在内在交易机制方面，均较2007年前的市场发生了深刻变化。在改革转型的大背景下，不断进入的增量资金成为本轮牛市重要推手。新老股民不同投资理念交锋也成为牛市中一道独特风景。尽管以创业板为代表的中小市值股票已经不便宜，本轮牛市也缺乏坚实的基本面做支撑，但业内专家指出，在警惕估值泡沫的同时，也应理性看待本轮行情，在改革大基调以及资本市场反哺实体经济的背景下，对股市上涨应更为包容。三阶段牛市累计了极为庞大的获利盘，尤其是今年年初以来的单边上涨行情中，市场赚钱效应再度爆棚。据数据统计，截至4月7日收盘，2500余只在交易的A股中，今年累计涨幅超过50%的有1268只，累计涨幅超过80%的有550只，累计涨幅超过100%的也有350只。获利如此丰厚，在市场震荡之时出现筹码松动，也再正常不过了。

【宏观】国务院：下调火电上网电价 铁矿石资源税征 40%

国务院总理李克强4月8日主持召开国务院常务会议，决定在全国范围清理规范涉企收费、下调燃煤发电上网电价和工商业用电价格、依法适当降低铁矿石资源税征收比例，多措并举减轻企业负担，支持实体经济发展。会议认为，按照《政府工作报告》部署，进一步实行结构性减税和普遍性降费，是坚持定向调控稳增长、调结构，精准发力促创新、扩就业的重要举措，可以更加充分发挥积极财政政策作用，进一步激发市场活力，聚焦经济运行中的新情况和企业面临的突出问题，大力清障减负，推动大众创业、万众创新持续蓬勃发展，增强经济发展动力。

【宏观】百亿资金过江港股通额度首日用尽 基金经理涨哭了

“我只恨自己没办法冲进去买……涨哭了。”香港一名基金经理李表示，身为基金经理的他无法自己买入股票，眼睁睁看着气势如虹的港股突破26000点关口，最终上涨3.8%，收于26236.86点，创出近7年来收市新高。在内地，也有投资者惊呼：“港股疯了！港股通买不进！”的确，当天14时09分，港股通每日105亿元人民币额度首日用尽，港股全天成交额也超过2500亿港元，创历史新高。

【宏观】国际油价暴跌 6.6%至 50.42 美元 因美国库存激增

周三纽约商业交易所5月份交割的西德州中质原油期货价格(WTI)下跌2.56美元或6.6%，收于每桶50.42美元。至此纽约油价结束了连续两个交易日上涨的趋势。周三油价下跌的原因是美国原油库存出现了2001年以来的最大单周增幅。周三美国能源信息署公布的数据显示原油库存大幅攀升，数据粉碎了市场关于原油供应过剩状况已开始好转的观念。正是受到市场供应过剩影响，油价自2014年至今已经下跌了超过50%。周一周二两个交易日内，美国基准油价已经上涨超过10%，周二油价收于今年最高水平。截止周三收盘，纽约商业交易所的原油期货价格已经比2014年底下降了超过5%。伦敦洲际交易所5月份交割的布伦特原油期货价格下跌3.55美元或6%，收于每桶55.55美元。

【基金】部分公募基金：A 股仍有上行动力

本周三两市双双高开，午后金融股带领大盘再度走高，沪指突破4000点大关。截至收盘，沪指报3994.81点，涨0.84%；深成指报13841.72点，涨0.53%。成交量方面，沪市成交8392亿元，深市成交7152亿元，两市共成交15544亿元，创出历史新高。板块方面，券商强势涨逾6%，保险、银行、白酒、机场航运、高铁等概念板块涨幅居前；计算机、基因测序、无人机、网络安全等板块跌幅居前。部分公募基金表示，政策方面的利好可能在二季度得以体现，场外的资金热情同样不减，可谓兵精粮足。市场维持高风险偏好特征，仍有上行动力。

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**

亲子篇 教育篇
蜂收定投
当投资理财
变成一种乐趣
职业篇 养老篇

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证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；所有基金绩效之信息，均为过去绩效，不代表对未来的绩效预测。

④ 网址: www.scfund.com.cn ④ 电话: 400-821-0588 / 021-50509666 ④ 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

