



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】银行卡清算市场 6 月起开放 银联垄断地位动摇

◆【宏观】原油进口权放开风正吹起 今年或放开 3000 万吨

◆【宏观】能源互联网行动计划年内出台 将带动 5 万亿市场

◆【宏观】三大政策性银行将获注资 央行和财政部成金主

◆【宏观】养老保险全国统筹短板：仅七省市实现省级统筹

◆【宏观】两岸三地股市酿对接：深港通推进 沪台通隐现

◆【宏观】PPP 政策加码升为"国家意志" 地方急推 2 万亿项目

◆【宏观】证券法草案一审 B 面：新三板萌动 外企上市留白

交投活跃，全面上涨。周三 A 股震荡上行，上证综指上摸 4400 点大关，收于 4398.49 点，上涨 2.44%，深成指涨 2.15%，沪深 300 指数涨 2.61%，中小板指数涨 2.85%，创业板指数大涨 2.61%。所有行业都上涨，机械、食品、家电、建筑、银行、通信等涨幅靠后。主题方面，智能电网、卫星导航、三网融合、智能汽车等较为活跃。成交有所放大，两市合计 1.6 万亿元。非 ST 涨停公司超过 150 家，市场活跃度非常高。波动不改牛市。近期市场波动剧烈，大涨大跌表明投资者心态不稳，但牛市大格局没有改变。当前主要机会一是前期滞涨或回调而基本面比较好的板块和股票，二是关注主题性投资机会，如国企改革、京津冀、一路一带、新三板、自贸区等。





◆【宏观】银行卡清算市场 6 月起开放 银联垄断地位动摇

市场期盼已久的银行卡清算市场将于今年 6 月 1 日起对内对外开放，实行准入管理、进行有序规范。国务院日前正式印发《关于实施银行卡清算机构准入管理的决定》。《决定》对全面开放银行卡清算市场作出了制度安排，在银行卡清算业务领域形成具体明确的准入规则和管理制度。这意味着，符合条件的企业法人可依程序申请成为专门从事银行卡清算业务的机构，境外机构也可通过申请设立银行卡清算机构参与我国人民币的银行卡清算市场。

◆【宏观】原油进口权放开风正吹起 今年或放开 3000 万吨

“国家要淘汰落后产能、体制要放开，让民企享有更多权利，必然要放松原油进口管制。今年会先从使用权的放开开始。”中国石油和化学工业联合会国际交流与外企委员会秘书长庞广廉近日在“第八届中国地炼市场与发展峰会暨第七届中外油商高峰论坛”间隙对上证报记者说。据他透露，进口原油使用权今年会先放开十余家，估计能放开 3000 多万吨。届时，企业进口的原油不再进入中石油、中石化的排产指标，拿到使用权后可委托中化或中石化进口，“这样权利就比较大了。”“但这还不是直接进口。下一步，自营进口也会放开，海外有资源的公司会率先被授予（进口权）。总体上，原油进口放开慢慢在起步。”他告诉记者，中国政府最近一直在放宽监管政策，今年 2 月份正式委托石化联合会做“进口原油资质审核工作”。目前，联合会网站上已公布了在全国召集专家的办法，筛选、资质审核工作将正式开始。到目前为止已初步筛选了 30 多家企业，将从中选定 10 多家。

◆【宏观】三大政策性银行将获注资 央行和财政部成金主

三大政策性银行改革总体实施方案甫一发布，困扰其多年的注册资本金不足的问题也将得以解决。4 月 20 日，有消息称，经国务院批准，国开行和进出口银行将获得央行以外汇储备委托贷款债转股的曲线方式注资，金额分别为 320 亿美元和 300 亿美元。财政部则以“返税”方式注资农业发展银行，初步拟订的方案是以逐年返还农发行上缴税收，注资量和国开行及进出口银行相当，约为 1500 亿元。国务院总理李克强考察国开行时提出，开发性金融要加大对国家战略和重点项目的支持力度，加快放贷进度，发挥开发性金融在稳增长调结构中的重要作用。在 4 月 20 日下午，国开行在巴基斯坦签署 6 份协议，涉及融资需求 36 亿美元。

◆【宏观】养老保险全国统筹短板：仅七省市实现省级统筹

随着各地方落实机关事业单位养老金并轨政策，养老金省级统筹被再次重提。3 月，人社部、财政部下发《人力资源社会保障部、财政部关于贯彻落实〈国务院关于机关事业单位工作人员养老保险制度改革的决定〉的通知》，要求各地养老金并轨落实方案须于 5 月底前备案。“由于各地的养老金统筹层次不同，甚至在同一个省份内各地区的经济差距和缴费基数也各不相同，导致各地制定实施难度较大；更关键的是，按照现有的统筹层次，职工养老金目前面临的个人账户空账、缺口等问题都将是机关事业单位养老金未来会面临的问题。”4 月 16 日，一位业内人士接受《华夏时报》记者采访时称。

◆【宏观】证券法草案一审 B 面：新三板萌动 外企上市留白

伴随着证券法修法的上会和注册制预期的临近，IPO 的生态链正在迎来更多改变。4 月 20 日，浮出水面的《证券法》修订草案，正式提出的新股发行注册制。这将成为 A 股注册制改革提高法律基础；而随着注册制预期的临近，券商人士预判，这或促使各交易所、各类拟上市企业等相关市场主体加速“备战”。据了解，随着注册制落地预期的临近，正在吸引着包括台商在内的更多境外企业对 A 股上市可能性的关注。在注册制不断临近的背景下，上交所所筹划的新三板或将成为交易所为注册制备战的一枚缩影。记者从西南地区某投行人士处了解到，在交易所上报给监管层有关新三板的设计方案（下称：《上报方案》）中，强调了对上市企业创新能力的重视。

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

