



东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递



机构观点

渤海证券观点：国企改革持续升温，行情继续向好

◆【宏观】国资委敦促央企资产证券化 7 万亿资产待进场

◆【宏观】中概股或扎堆回归 A 股 资本市场替代银行角色

◆【宏观】期指巨震客户双向亏上亿元 收盘大户独自流泪

◆【宏观】央行：显著提高直接融资比例 实现资本项目兑换

◆【宏观】地方政府置换债券接踵发行 每月发行近 3000 亿元

◆【宏观】发改委：创新财税金融 支持战略性新兴产业上市

◆【宏观】创业板调出融资标的尚为个案 大券商称不会跟着小弟走

◆【基金】330 只新基金持币待购 8390 亿伺机建仓促逆转

1、行业动态信息

国际方面：北美票房《末日崩塌》5321 万美元夺冠；微软向厂商提供补贴 助力其应用曲线占领 Android 平台；2015 年美国书展中国主宾国活动成功举办；传 Dish 与 T-Mobile 谈判：双方或合并。国内方面：六一档票房同比下降 24% 5 部动画票房占比超 73%；电影衍生品版权保护不该是被遗忘的角落；未来五年互联网广告中国份额将达 48%；数字出版营收增速放缓；“影视文化+”成行业新方向。

2、A 股上市公司重要动态信息

乐视网：控股股东贾跃亭减持 3524 万股套现约 25 亿元；熊猫金控：拟购买莱商银行 1 亿股股权继续停牌；时代出版：股东中科大资产减持 581.34 万股；长城影视：与甘肃广电合作拟组建“西部电影集团”；万达院线：拟收购澳大利亚院线运营商 Hoyts 的 100% 股权，2015 年 5 月票房收入 4.5 亿元。

3、市场热点跟踪

截至本周四（2015.05.29-2015.06.04），沪深 300 上涨 7.19%，创业板上涨 14.87%，渤海传媒行业指数上涨 10.15%，行业跑赢市场。本周渤海传媒板块的行情表现为继续冲高。子板块表现方面全部以上涨收尾，但是有所分化，其中网络服务和影视动漫板块涨幅较大，而有线运营板块涨幅最小。本周个股方面，大地传媒、粤传媒和东方财富领涨于板块；江苏有线、龙韵股份和唐德影视跌幅相对较大。本周渤海传媒板块整体表现为在高位区间继续上行并突破前期高点，随后在 4 日有所承压，也验证了我们此前在周报及异动中的观点。我们继续坚持认为传媒行业整体依旧存在较大的表现空间，特别是对于前期相对较为滞涨的有线运营及平面媒体板块及个股，各地方国企改革的逐步升温将释放这些相对较为传统领域的发展潜力。在本周具体的投资策略上，我们继续推荐体育产业的优质标的中体产业，同时推荐积极在渠道端布局的优质内容制作商长城影视，此外继续推荐内容端龙头光线传媒，推荐传统媒体的转型先头兵博瑞传播，推荐国网概念所利好的广电龙头歌华有线。综上所述，我们继续维持传媒行业“看好”的投资评级，推荐标的为：中体产业、长城影视、光线传媒、博瑞传播、歌华有线。





◆【宏观】国资委敦促央企资产证券化 7 万亿资产待进场

国资委研究中心企业改革与发展研究部部长王志刚向 21 世纪经济报道记者表示，资本市场有足够的体量吸纳巨量央企资产证券化，而且整个过程更易于监督，有利于国有资产管理。6 月 2 日，国务院国资委财务监督与考核评价局对外发布《关于进一步做好中央企业增收节支工作有关事项的通知》。通知要求各央企深入做好开源节流、增收节支各项工作，完成全年生产经营目标。值得关注的是，国资委要求央企高效融通使用资金，盘活存量提高效能。方法之一是用好近期出台的兼并重组税收支持政策，推动相关子企业整合发展，提高业务协同和资源使用效率。并敦促央企加大资本运作力度，推动资产证券化，用好市值管理手段，盘活上市公司资源，实现资产价值最大化。“资产证券化是国企改革最好的路径之一，国资委也一直在敦促央企整体上市。”国资委研究中心企业改革与发展研究部部长王志刚向记者表示，资本市场有足够的体量吸纳巨量央企资产证券化，而且整个过程更易于监督，有利于国有资产管理。

◆【宏观】中概股或扎堆回归 A 股 资本市场替代银行角色

最近一段时间，A 股市场不时面对“恐高症”，股指上蹿下跳，惊心动魄。究其深层原因，目前市场上不少观点仍在谨慎看待股市，对于中国股市在宏观经济中扮演的角色的认识，还停留在多年以前的“赌场论”、“脱实向虚”论。受谨慎思潮影响，每到周四基本上都会有“政策打压在即”、“上调印花税”等各种类型的利空谣言开始流传。但客观的现实是，一方面市场很有韧性地走强，另一方面，各种政策信号都在凸显股市的地位日益提升。分析人士认为，新的经济背景下，如果还用老眼光看待和分析政策面对 A 股的态度，可能已经不合时宜。国务院总理李克强周四主持召开国务院常务会议，确定大力推进大众创业万众创新的政策措施，增添企业活力，拓展发展新天地；部署促进社会办医健康发展，满足群众多样化健康需求；决定实施法人和其他组织统一社会信用代码制度，提高社会运行效率和信用。

◆【宏观】创业板调出融资标的尚为个案 大券商称不会跟着小弟走

“现在的情况是许多券商可融资金都用完了，这意味着不缺融资客户，这种情况下，券商肯定要把腾出来的还款资金用在风险更低的标的上。”四川一家券商合规部人士认为，“为风险不同的两个票融资，在融出资金收益相等的情况下，肯定会鼓励客户选择安全边际高的股票来融资。来自于国盛证券的一则《关于调整融资融券标的券有关事项的通知》几乎成为了左右当天市场的主角。而对于国盛证券将创业板股票全部调出两融标的的做法，两融余额排在前十名的一家大型券商的业务负责人评价称，这应该是小券商在资金和风控指标面临瓶颈时对两融业务的取舍。“创业板股票的涨幅确实比较大，但不应该全部调出去。”一家大型券商两融负责人陈峰（化名）猜测，国盛证券选择将创业板股票调出两融标的，估计是借给客户的资金不多，他们选择将资源分配给主板标的。另外一位大型上市券商融资融券部总经理亦向记者表示，国盛证券的行为，一方面可能跟资金紧缺有关，另外一方面或许跟其内部风控指标有关。

◆【基金】330 只新基金持币待购 8390 亿伺机建仓促逆转

6 月 4 日，A 股上演大跌后的“任性”逆转，证明了新资金逢低建仓的急切。当天，一只正在发行的新基金拟任基金经理就向 21 世纪经济报道记者表示：“如果今天能够建仓，我会趁着急跌、跌停时一把买进去。”同花顺统计数据 displays，“5·28”后，基金发行依然火爆，至 6 月 3 日，就有近 40 只新基金相继成立，其中不少是提前结束募集。另据中国结算公布的数据，近来，两市新开 A 股账户数再创历史新高，融资资金也在继续快速进场。6 月 4 日，A 股市场又一次上演了“惊天逆转”。午后刚开盘，上证综指便已直下近 300 点，跌幅超过 5%。眼看“5·28”大跌就要重现，然而，“奇迹”发生了，两市股指探底回升，强势上行，至收盘时，上证综指成功翻红，且上涨 0.76%。事实上，近几个交易日来，两市连续出现资金净流出，已为这次震荡埋下伏笔。6 月 3 日，上证综指又一次败阵于 5000 点整数关口前，也显现出持续的追涨势头有所减弱。不过，新资金渴望入市的热情也没有消弭，这一点，从 6 月 3 日、4 日沪深两市总成交额仍然超过 2 万亿元、个股涨跌互现上可窥一斑。此外，中国结算数据也显示，5 月 25 日至 5 月 29 日，沪深两市新增 A 股账户数达 443 万户，再次创新高；参与交易 A 股的投资者数量也大幅增加，达到 3471 万人，占已开立 A 股账户投资者数量的 40.71%。

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

置业篇

养老篇

蜂收定投

当投资理财
变成一种乐趣

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

