



东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递



机构观点

银河证券视点：市场简评

◆【宏观】万亿债券置换稳增长 优先
公益项目融资

◆【宏观】5000 点之上空头且战且退
巨震行情下做空玩家获利丰厚

◆【宏观】发改委再批 1200 亿民航铁
路项目 有望引入民资

◆【宏观】国务院：消费金融公司试点
扩至全国

◆【宏观】保证金上周净流入 9078 亿
再创历史新高

◆【宏观】A 股国际化外资继续涌入 预
计最快年底前被纳入 MSCI

◆【宏观】银监会再简政放权 外资持
股银行比例未提高

◆【基金】5000 点后明星基金经理投
资策略：成长创新仍是主线

中小盘再度强势，次新股狂热重现大盘震荡，小盘上扬。周三上证综指低开震荡，收于 5106.04 点，微跌 0.15%；沪深 300 微跌 0.16%；深圳成指上涨 1.60%，中小盘股重拾信心，中小板指和创业板指分别上涨 2.11% 和 3.49%。两市呈现普涨态势，共计 1809 只个股上涨，448 只个股平盘，484 只个股下跌。A 股总成交金额 1.82 万亿元，较周二进一步减少。热门板块复活，煤炭核电回调。行业方面，29 个中信一级行业中有 22 个上涨，传媒、计算机行业止跌回升，分别大涨 4.93%、4.16%，轻工制造、餐饮旅游、电子元器件行业表现优异；煤炭、银行、非银金融行业有所回调。主体方面，次新股狂热再现，整体板块大涨 6.7%，网络彩票、安防监控、去 IOE、物联网、文化传媒等热门板块均有不错的表现；核能核电板块回调较大，下跌 4.03%。





◆【宏观】万亿债券置换稳增长 优先公益项目融资

财政部网站(6月10日)消息,经国务院批准,财政部下达了第2批地方政府债券置换存量债务额度,与上次相同,仍为10000亿元。财政部有关负责人在接受媒体采访时说,该部在下达2015年新增地方政府债券额度时,明确要求新增债券资金要用于国务院确定的重点方向,优先用于保障在建公益性项目后续融资。这对于整个中国金融体系向支持实体经济发展都有帮助,瑞银首席经济学家告诉记者,不同于银行贷款,债券投资不属于贷存比计算范围,因此如果将贷款置换为债券,银行可以降低贷存比、提高流动性。

◆【宏观】5000点之上空头且战且退 巨震行情下做空玩家获利丰厚

在此前期指强势上扬的态势下,空头的逆势加仓一度成为市场关注的焦点之一,然而,最近,空头已经开始逐渐显示出撤退迹象。另一方面,尽管期指节节攀升,但在震荡市之下,一些市场上的空头炒家也依然能够稳定获利。即使股指期货的行情随着牛市行情水涨船高,空头玩家依然能够稳定获利。数据显示,6月10日,国内三大股指期货的主力合约走势呈现分化,沪深300期指IF1506报5252.8点,下跌0.38;上证50期指IH1506报3365.0点,下跌2.05;中证500期指IC1506报10987.8,上涨2.78%。另一方面,从较为长期走势来看,上述期指合约总体上仍在强势的上升通道之中,各合约分别较上月上涨7.48%、8.23%和8.5%。与此同时,空头持仓则出现微妙变化。5月28日IF期指净空持仓开始跃升至1.38万手,此为4月16日以来的最高持仓。随后净空持仓继续增加,6月3日一度达到2.75万手左右,但随后四天空头持仓则有所下降。尽管期指节节攀升,但5月底至今,由于市场出现巨大震荡,不少空头仍能从中获利。“一般来说,在股指期货上扬的状态下,如果不是在股市和期指上组合套保的投资者,很难获利。”一名期货公司的张经理接受21世纪经济报道记者采访时表示,“不过在日内波动比较大的单个交易日内,空头也会获利,不过在这种情况下,多空双方均能获利。”

◆【宏观】国务院:消费金融公司试点扩至全国

国务院总理李克强6月10日主持召开国务院常务会议,明确推进财政资金统筹使用措施,更好发挥积极财政政策稳增长调结构惠民作用;决定将消费金融公司试点扩至全国,增强消费对经济的拉动力;部署促进跨境电子商务健康快速发展,推动开放型经济发展升级;确定支持农民工等人员返乡创业政策,增添大众创业万众创新新动能。

◆【宏观】保证金上周净流入9078亿 再创历史新高

上周保证金净流入9078亿元,再创历史新高。随着A股牛市行情的延续,投资者对股票估值风险显现出较为谨慎的态度,但由于对国内经济和货币政策利好股市的信心较强,投资者入市热情有增无减。投保基金6月10日发布的数据显示,上周(1日至5日)证券保证金净流入9078亿元,创2012年4月该数据有统计以来的新高。上周证券交易结算资金银证转账增加额为2.27万亿,减少额为1.36万亿,日平均数为2.94万亿。分析人士认为,由于上周正处新股密集发行期间,打新资金大幅流入二级市场,导致保证金大幅流入。但流入幅度创出新高,显示投资者对A股热情有增无减,入市步伐继续加快。5月国内经济政策指数(DEPI)为72.8。其中,52.5%的投资者认为国内经济政策对未来三个月的股市会产生有利影响,29.7%的投资者认为影响不大,有10.4%的投资者预计可能产生不利影响。

◆【宏观】5000点后明星基金经理投资策略:成长创新仍是主线

我认为这轮牛市跟上一轮牛市有非常大的不同,这一轮牛市领涨板块基本是以互联网+为代表,涨幅超过20倍的股票有一半是干互联网金融的。在我看来这一轮牛市起始时间是2012年,到现在为止新兴行业结构性牛市已经持续了三年时间。我理解这轮牛市跟上一轮牛市有非常大的不同,这一轮牛市领涨板块基本是以互联网+金融为代表,涨幅超过20倍的股票有一半是干互联网金融的。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。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**

**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

