



东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递



机构观点

渤海证券观点：A股异动点评

◆【宏观】伦交所探索与 A 股市场互联互通 沪伦通概念被提出

◆【宏观】受困钱紧 A 股或中期调整 创业板创年内最大跌幅

◆【宏观】方正：大盘行至阶段性顶部 短期牛市缺动力

◆【宏观】上海自贸区“金改 49 条”即将出炉 包含 QDII2

◆【宏观】黑色星期四再次来袭 调整或持续至 6 月 24 日

◆【宏观】李小加：港交所明年下半年推“冷静期”机制

◆【基金】香港证监会将推组合拳 加快落实两地基金互认

◆【基金】基民分散风险撒大网买基金 收益或并不理想

昨日市场又现异动，本周除周三出现一定反弹外，其余 3 个交易日均以大跌报收。昨日指数再度出现大幅下探，沪指跌至 4785 点，跌幅达到 3.67%，沪深 300 指数跌幅达到 4.05%。小指数整体跌幅更深中小板指与创业板指分别下跌了 4.28% 和 6.33%。两市成交额亦萎缩至 1.46 万亿。分行业来看，传媒、计算机、非银金融、银行、通讯板块跌幅最深，而交运、钢铁、房地产板块跌幅相对较小。

昨日的下跌，应看做是周一以来指数连续回调的下跌中继。从盘中部分权重股跌幅较大，以及创业板部分指标股跌幅较深的特征来看，不排除部分投资者急于变现手中流动性较好股票，参与一级市场打新的可能性。投资者急于舍弃有一定跌幅的筹码，显然是对短期的行情不信任。不过，就跌幅而言，沪指此轮调整幅度已接近 400 点，跌幅超过 7%。短期跌幅已经较深，市场出现反弹的可能性正在上升，建议投资者操作上仍以保持现有仓位为主，等待行情的逐渐企稳，视下周打新资金的回流情况或市场成交的改善情况再行加仓。在配股方向上，坚持月报观点，重点关注国企改革及 PPP 推动受益标的，此外关注定增、员工持股计划等事件性标的短期超跌后的买入机会。





◆【宏观】伦交所探索与 A 股市场互联互通 沪伦通概念被提出

伦敦证交所人士 18 日表示，对沪港通和未来可能的深港通持非常积极正面的看法，对未来伦敦与 A 股市场可能的互联互通很感兴趣，但目前尚处于了解市场的阶段。伦交所方面目前正推动人民币 GDR 机制，让 A 股上市公司通过 GDR 的方式到伦敦上市。据中国证券报 6 月 19 日报道，随着沪港通等措施实施，中国 A 股市场全球化进程提速，主要机构都纷纷瞄准中国金融市场开放的机会。在沪港通、深港通之后，“沪伦通”等概念也被一些市场人士提出。伦敦证交所集团股票及衍生品业务主管贝德朗表示，他对沪港通和未来可能的深港通持非常积极正面的看法，目前中国市场整个交易情况令人印象深刻。不过贝德朗也指出，与 A 股市场的互联互通要扩展到其他地理区域，等于在现有结构上又增加更复杂的一层结构，这一切都需要和政府、监管机构、客户进行充分沟通才能实现，要确保所做的一切满足各地政府的意愿和各地监管部门设立的条件。伦交所方面对此很感兴趣，但目前尚处于了解市场的阶段。

◆【宏观】受困钱紧 A 股或中期调整 创业板创年内最大跌幅

“今天有大型保险公司开始赎回基金，这会强化市场的下跌趋势。”一家中等规模基金公司的基金经理表示，本周前三个交易日，公募基金只调结构不降仓位。但当保险等机构开始赎回基金，基金经理只能被动抛出筹码。6 月 18 日早盘 10 点 20 分，沪指跳水最低触及 4904 点。午后，沪指再次跳水，尾盘下跌 3.67%，创下“5·28”以来的单日最大跌幅。创业板指单日重挫 6.33%，创下一年半最大跌幅。两市合计成交不足 1.5 万亿元，约 140 只个股跌停。“钱荒”可能是市场高开低走，转而大幅下挫的主因。18 日是本轮打新冻结资金的日子，又时至季末，资金面状况在银行吸存的情况下变得较为紧张。”上投摩根首席宏观策略分析师吴文哲介绍。6 月 17 日至 19 日，今年第 8 批中的 23 只新股集中申购，合计募资超 400 亿。其中，仅国泰君安单只新股募资就超过 300 亿元，是 5 年多来 A 股规模最大的 IPO。有机构预测，这轮新股申购冻结资金可能超过 6 万亿元，仅国泰君安即冻资 3 万亿，对市场资金面冲击明显。“最近两周，央行在公开市场的操作力度不如以前，资金面有些紧张。”一位固定收益部总监指出，6 月 18 日上午，1 年期国债逆回购品种 GC001 最高飙升至 16.5%。

◆【宏观】黑色星期四再次来袭 调整或持续至 6 月 24 日

6 月 18 日午后沪深两市大幅下挫，沪指连失 4900、4800 点两大关口，截止收盘，沪指报 4785.36 点，跌 3.67%；深成指报 16735.15 点，跌 3.85%；创业板指报 3504.55 点，跌 6.33%。1942 只股票下跌。成交额方面，沪市从昨日的 8303 亿元下降至 7858 亿元，深市下降至 6754 亿元。策略高级研究员表示，近期市场调整的原因主要有三点：一是上周末证监会规定券商不得为场外融资提供便利，投资者担忧一行三会联合“控杠杆”；二是 6 月中旬以来资金利率有所抬升，银行间、实体经济、股票市场流动性有所紧张；三是香港普选方案被立法会否决。从三个层面来看，一行三会联合“控杠杆”是过度担忧；近期流动性紧张有一定季节性因素，例如年中因素、打新、1 万亿债务置换；香港立法会否决属于事件性扰动，影响时间不会很长。市场维持积极应对，不必过度担心。从目前看来牛市大格局没有改变，但是否会形成大级别调整要在端午节之后见分晓。节后有三个关键点，一是新股发行，虽然有两批，但像国泰君安这种大盘股短期不会再有，因此供求关系方面有利于多头；从经济基本面来看，不排除央行有降准或其他货币政策方面的调整；部分中小市值个股出现调整主要是由于前期泡沫过大，但以央企改革为代表的蓝筹股在不断酝酿机会，如果以此为代表的热点能在大盘调整后重新活跃，指数还有创新高的可能。端午节后的一周是判断行情是中期调整还是短期调整的重要时间点，目前认为趋势不变，预计下周左右调整将告一段落。

◆【宏观】香港证监会将推组合拳 加快落实两地基金互认

为吸引更多的海外基金公司到香港设立基金，让内地与香港基金互认发挥最大效果，香港投资产品部执行董事梁凤仪 18 日在香港表示，将推出多项措施在香港打造一个有助基金公司开展业务的金融生态环境，将香港发展成为一个提供全方位服务的资产管理国际枢纽。而香港当前的首要工作是打造一个有助基金公司开展业务的金融生态环境。

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

