



东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递



东吴基金经理手记

陈晨观点：债券市场仍然乐观

◆【宏观】养老基金投资运营资金约 2 万亿 入股市上限为 30%

◆【宏观】期指主力席位加多单减空单 多空态度首现一致

◆【宏观】刘纪鹏喊话：屠杀国家牛还要汇金干什么

◆【宏观】伞形信托未见大规模平仓 结构化信托场外配资兴起

◆【宏观】媒体称监管层正酝酿救市 下调印花税在走流程

◆【宏观】100 亿神秘资金抄底四大蓝筹 ETF 疑似中央汇金出手

◆【宏观】李克强：愿参与 3150 亿欧元欧洲投资计划

◆【基金】基金认为牛市还有下半场 创业板仍被看好

今年以来，在实体融资需求低迷、货币市场持续宽松的情况下，市场曾对央行货币政策及下半年流动性预期有所变化，上周末央行定向降准与降息同时启动，表明央行货币政策偏向宽松的基调得以延续。同时，在稳增长的较大压力下，地方政府融资条件得到一定程度的缓和，债务置换的逐步推进也有助于降低平台类债务的信用风险。但从收益率曲线形态来看，期限利差仍然较高，反映了债券市场对稳增长政策及信用扩张的预期。我们对债券市场仍然保持较乐观的预期。一方面，货币政策的放松有助于稳定市场流动性预期，由于实体经济压力导致的内生性融资需求情况短期内难以明显逆转，稳增长政策效果的显现仍有待观察；另一方面，稳增长政策环境下，政府与企业的融资条件改善，虽然存在个体信用风险加剧，但规模性的信用风险暴露可能性较低。但下半年在政策面、基本面与流动性各方面因素的交织影响下，债券市场仍会面临一定的波动，我们也将进行灵活应对。





◆【宏观】养老基金投资运营资金约 2 万亿 入市上限为 30%

人社部有关负责人就《基本养老保险基金投资管理办法》向社会公开征求意见。新华网北京 6 月 29 日电 近日,人力资源社会保障部和财政部会同有关部门起草了《基本养老保险基金投资管理办法》稿(以下简称投资办法),并向社会公开征求意见。记者就此采访了人力资源社会保障部有关负责人。记者:近几年,社会各界对养老保险基金投资运营问题多有议论。现在《投资办法》起草出来了,并向社会公开征求意见。请介绍一下这个办法制定的背景情况。负责人:党中央、国务院高度重视养老保险基金(以下简称养老基金)投资运营问题。相关部门从几年前就着手调查研究,形成了初步思路。党的十八届三中全会作出“加强社会保险基金投资管理和监督,推进市场化、多元化投资运营”的决定,将这项改革重新提到重要议程。当前,我国经济发展进入新常态,人口老龄化挑战愈益严峻。在此背景下,加快完善养老基金投资政策,有利于增强制度的吸引力,调动群众缴费积极性,扩大参保覆盖面;有利于拓宽基金来源,减轻企业和财政负担,推进全国统筹;有利于增强养老基金支撑能力,促进制度可持续发展;有利于盘活存量资金,促进经济发展,应对经济下行压力。同时,我国市场监管也逐步规范,为养老基金投资创造了较好的外部环境。应该说,养老基金进行市场化、多元化投资运营是形势发展的客观要求,时机也是有利的。

◆【宏观】期指主力席位加多单减空单 多空态度首现一致

昨日,在股指期货市场上,IF1507 合约跌 5.44%,IC1507 合约更以跌停报收。不过记者发现,盘后的一个数据或许能带给投资者一些安慰。即自 6 月交割之后,中证 500 期指和沪深 300 期指主力合约多空前 20 名主力席位,昨日加多减空的态度首现一致。昨日沪深 300 指数下跌 3.34%,报收于 4191.55 点;中证 500 指数下挫 6.54%,报收于 8484.64 点;上证 50 指数稍好,下跌 2.13%,报收于 2678.37 点。从与上述现货对应的股指期货来看,沪深 300 期指主力合约 IF1507 昨日下跌 5.44%,报收于 4014.2 点,较现货贴水 177.35 点;中证 500 期指主力合约 IC1507 昨日跌停,报收于 7768.4 点,较现货贴水高达 716.24 点;从上证 50 期指来看,主力合约 IH1507 昨日跌幅 1.91%,报收于 2654.8 点,较现货贴水最少,为 23.57 点。记者注意到,中证 500 期指主力合约贴水点位创出上市以来新高。

◆【宏观】刘纪鹏喊话:屠杀国家牛还要汇金干什么

从 6 月 15 日到现在,中国股民经历了最黑暗的两个星期,不仅两亿股民的财富遭受了巨大的损失,而且人们听不到积极正向的声音了。市场暴跌何时止,人心恐慌何时了,股市这场暴跌,已经不仅仅是股市的一家之事,而是事关实现老百姓对向往的中国梦的基石是否正在被动摇的关键。中国股市的信心为什么会突然变得不堪一击?我认为就是因为资本市场顶层的组成方出现了一些不和谐的声音。不久前《人民日报》的评论说“4000 点是牛市新起点”、证监会肖钢主席说“中国股市是改革牛理论成立,市场不差钱”的同时,汇金公司的主要负责人却公开发表“改革牛和国家牛都是以改革和国家的名义为牛市背书,是很危险的”的观点。大家知道,汇金的观点不是学术观点,也不是企业观点,它的观点对于市场的影响是可想而知的。与此同时,汇金公司还突然做出了让看好中国股市的人出乎意料的行为,做出了减持中国工商银行、建设银行 35 亿的举动。

◆【宏观】媒体称监管层正酝酿救市 下调印花税在走流程

周一,据经济观察网报道,接近证监会的人士透露,监管机构正在酝酿救市大招。其中,预期较大的是下调股票印花税。相关人士称,具体下调比例还没制定出来。近日以来 A 股暴跌,监管机构正在酝酿救市大招。据经济观察网的消息人士称,救市大招中预期较大的是下调股票印花税。不过,具体下调比例还没有制定出来,现在还在走流程,需要证监会、财政部签字,才会公布。周末,在经历了两周近 20%的暴跌后,监管层连推三大重磅利好。一是央行定向降准和降息。二是券商信息系统外部接入自查已基本结束,而近期股市的大幅调整,主要缘于投资者情绪的变化以及资金“去杠杆”的影响。三是养老金入市方案最快可能本周发布。

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

