



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】A股已蒸发市值 2.3 万亿美元 相当于 10 个希腊 GDP

◆【宏观】普华永道：预计下半年 A 股 IPO 还有 200 家

◆【宏观】创业板首批 28 公司倡议维稳 承诺回购不减持

◆【宏观】中金所启动数据监控期货公司 排查做空异常账户

◆【宏观】李克强法国表态稳定股市

◆【宏观】三道金牌大盘探 3900 监管层护盘心态或随市加急

◆【宏观】期指市场疑遭窗口指导 监管层被指病急乱投医

◆【宏观】5000 亿次新基金等候入场 新品滞销近乎 2000 点

股指跌破半年线。周四 A 股再次出现早盘相对稳定、午后大幅跳水，尽管中石油、中石化、工商银行等权重指标股奋力护盘，但仍以大跌收盘。上证综指收于 3912.77 点，大跌 3.48%，深成指跌 5.32%，沪深 300 指数跌 3.41%，中小板指数跌 4.94%，创业板指数跌 3.99%。行业方面，只有银行小幅上涨，非银行金融、石油石化、家电跌幅相对较小，国防军工、交通运输、钢铁、有色跌幅在 9% 以上。两市成交接近 1.3 万亿元，继续缩量。42 只非 ST 股票涨停，超过 1400 只股票跌停。多个指数和大部分个股均已跌破半年线，市场情绪再遭打击。摆脱当前颓势，需要更强有力的措施和改革加快推进。在经过连续多日的利好--下跌--利好一再下跌过后，消息面安静了许多，投资者多有疲惫之感。证监会表态将严查跨市场操纵市场的行为、央行表态守住不发生系统性风险的底线、李克强总理表态要培育长期稳定健康发展的资本市场。为了摆脱当前的颓势，可能需要更强有力的措施，也需要在改革等方面加快推进，重塑市场信心。中国股市第一次进入全面杠杆时代，高杠杆操作的账户应以降低杠杆来回应政策，而不是在政策利好之下继续加杠杆。本次双降宽松，增强的是政策信心，但没有改变部分股票估值过高的现状。部分高估值成长股要等待业绩的兑现，部分上涨过快的传统蓝筹需要等待经济景气的回升。在配置上，推荐三条主线：第一，在政策信心增强的背景下继续布局国企改革线索；第二，持续看好中国制造 2025 大方向，追寻国务院制造强国领导小组重点关注的产业动向；第三，长期布局能够穿越牛熊的医药和消费中的优秀公司。





◆【宏观】A股已蒸发市值2.3万亿美元 相当于10个希腊GDP

随着欧洲人屏住呼吸等待公投，中国股市的大跌几乎没有引起全球市场的波动。在过去三周，中国股市蒸发的市值已经达到23600亿美元—相当于希腊去年GDP的10倍。尽管如此，中国金融市场的封闭性令世界其他地方的市场暂时免于波动。Rhino Trading Partners的Michael Block向CNBC表示：“中国股市大跌，全球市场耸肩。”他补充说，中国股市和美国股市之间看来并没有什么联系。美国机构投资者并没有大举抛售。“我不认为有什么蔓延的问题。”事实上，中国股市近期的波动性看来与美国股市相关性不大。过去一周，上证综指单日振幅超过6%。而美国股市的波动要小得多。中国股市自本轮高点已经下跌超过23%，而标普500指数仅仅下跌了2%。汇丰银行亚洲经济研究部联合主管Frederic Neumann表示：“在未来几周和几个月，中国的情况造成的后果将会比希腊大得多。随着中国股市失去涨势，中国内地的需求可能受到冲击。而过去10年，中国经济是世界经济的引擎。尽管希腊时间充满了戏剧性，但是希腊很难最终成为世界经济的决定性因素。”

◆【宏观】创业板首批28公司倡议维稳 承诺回购不减持

我们是中国创业板首批28家企业的，上市5年多来，28家企业在各界的关怀、关注和质疑中成长，我们的管理水平和总体业绩不断提升，我们在细分行业领域不断强化自己的主导地位，我们不断用业绩的持续增长回报社会，回报投资者。

◆【宏观】中金所启动数据监控期货公司排查做空异常账户

“刚刚获悉，某机构老总刚接到中金所电话，要求查交易活跃账户。非常严厉，下午三点前要通知每个可疑客户”；“7月1日部分做空资金已经查清。”昨日这两则传闻在投资圈内广为流传。对此，证券时报记者致电中金所进行求证，但中金所未予置评。不过，据接近中金所的消息人士透露，针对近期市场的剧烈波动，中金所确实已经启动数据监控，并对会员单位及机构客户进行了电话沟通，部分期货公司也表示接到了交易所通知，开始排查做空的异常账户。“不是特别去查，就是接到了口头通知，要我们自己去了解下公司里特别异常的做空账户。主要是让我们电话询问那些空单持仓比较重的客户，在期指做空的理由等情况。”一位不愿透露姓名的期货公司负责人称。另一位期货公司高管向记者表示，该公司并未接到中金所直接通知，但听闻市场不少大型机构客户接到了中金所电话。

◆【宏观】李克强法国表态稳定股市

李克强总理7月2日在法国图卢兹的中法工商峰会上表示，中国经济要长期保持中高速增长，需要在稳定宏观经济政策、继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策的同时，根据形势变化不断灵活应对，加大定向调控力度，适时预调微调，推动结构性改革，让积极的财政政策更加有效。同时培育公开透明、长期稳定健康发展的资本市场和货币市场，不断巩固中国经济向好基础。

◆【宏观】三道金牌大盘探3900 监管层护盘心态或随时加急

记者从多位接近监管层人士处了解到，当日下午收盘后，证监会再次紧急组织召开视频会议，其讨论内容或与维护当前A股稳定不关联，不过截至记者截稿前，除了严查恶意做空，监管层并未有新的利好政策释放。监管层深夜推出的救市举措并未遏制恐慌情绪的蔓延。7月1日晚，证监会连夜发布“扩大短期证券公司债发行主体至所有券商”、“券商两融债权收益权可开展资产证券”以及“新的两融业务监管新规”三道利好金牌，然而次日的A股却照跌如旧。截至7月2日收盘，上证指数报收于3912.77点，已创出近三个月的新低；而自6月15日以来，上证指数已累计回撤达24.26%；同时，创业板和中小板的累计回撤幅度更达到了32.06%和29.64%。7月2日深夜，万众期待中，证监会再度发布答记者问，针对市场中恶意做空传闻进行了表态，并表示将根据交易所的异动报告，组织稽查力量对涉嫌市场操纵及跨市场操纵的违法违规线索进行专项核查。

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

