



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】金融业等营改增方案基本完成 有望近期发布

◆【宏观】同花顺拟 8 月关配资系统 多券商未提交外部信息认证申请

◆【宏观】不动产登记信息 2017 年全国可查

◆【宏观】券商股 7 月业绩惨淡 18 家上市券商净利环比降五成

◆【宏观】瑞士信贷：四种方法证明中国股市已回归公允价值

◆【宏观】两市成交创近五个月新低

◆【宏观】银行券商股权质押业务收紧 主板质押率或至三成

◆【宏观】国企改革方案随时可能出台 央企功能分类改革或成基石

继续缩量下跌。周四 A 股小幅波动，上证综指收于 3661.54 点，下跌 0.89%，深成指跌 0.82%，沪深 300 指数跌 0.91%，中小板指数跌 0.99%，创业板指跌 0.84%。行业方面，汽车、电力设备、煤炭、有色、电子等小幅上涨，建筑、传媒、房地产、非银行金融、餐饮旅游等跌幅居前。主题方面，锂电池、燃料电池、新能源汽车、超级电容、充电桩等相对活跃。超过 80 家公司涨停、20 家公司跌停。两市成交 7071 亿元，缩量十分明显。目前赚钱难度大，谨慎心理较重，缩量有助于指数企稳，但创业板可能还需要继续缩量。情绪波动与政策主导短期市场。媒体报道全国人大常委公布立法规划，房地产税法被纳入其中，市场对房地产谨慎心理得以反应。在市场普遍放弃“牛市思维”后，惊弓之鸟式的投资心态结合短期的消息面刺激更容易引发市场的剧烈波动。震荡行情中的上涨极易引发抄底资金获利了结的交易冲动，同时政策托市的坚决态度未有变化，加大市场对“政策底”的期望。短期市场难以摆脱震荡格局，市场情绪的波动和政策托市力度共同决定短期运行方向。





◆【宏观】金融业等营改增方案基本完成 有望近期发布

中国证券报记者近日了解到，金融业、生活服务业、房地产业营改增方案基本完成，有望近期发布。目前，除建筑业、房地产业、金融业和生活服务业四个领域外，其他行业均已完成营改增改革。财政部部长楼继伟 6 月 28 日在第十二届全国人民代表大会常务委员会第十五次会议上表示，今年后几个月，受经济下行压力仍然较大等因素影响，预计要达到中央财政收入预算目标压力较大。下一步，在推进财税体制改革方面，力争全面完成营改增改革，研究提出消费税改革方案和消费税暂行条例修订草案，加快推进资源税改革。积极推进环境保护税立法，研究提出个人所得税改革方案，配合做好房地产税立法等工作。

◆【宏观】同花顺拟 8 月关配资系统 多券商未提交外部信息认证申请

第三方软件对配资的清查已到最后阶段。同花顺媒体负责人朱剑平告诉 21 世纪经济报道记者，公司从 6 月份就开始对配资系统进行分批清理，计划在 8 月中旬全部清理完毕。“这块业务不是公司的主要业务，所以也计划完全停掉这块业务。”7 月 27 日，证监会表示，当日已组织稽查力量赴上海铭创与同花顺对场外配资业务有关线索进行进一步核查。21 世纪经济报道记者了解到，核查组在同花顺检查三天离开，而此前在恒生电子核查时间为一周。“现在还没有出最终核查报告，也不清楚具体核查内容。我感觉重点可能是配置量、客户数以及一些系统数据，比如配资系统清理情况、清理进度的调查。”一位接近同花顺人士表示。

◆【宏观】不动产登记信息 2017 年全国可查

今年 3 月 1 日，我国的不动产登记制度正式实施，而不动产统一登记需要信息管理的平台。国土部昨日下午下发通知要求，各地在今年下半年要实现信息平台上线试运行，2017 年要基本建成覆盖全国的不动产登记信息平台。据介绍，该平台将向公安、财政、税务等部门提供信息共享交换服务。不动产统一登记涵盖土地、房屋、草原、林地、海域等类型，国土部要求，要对各级各类不动产登记数据、信息平台、软件系统及网络资源进行整合集成，确保国家、省、市、县四级登记信息的实时共享，实现与相关部门审批、交易信息的实时互通共享。

◆【宏观】瑞士信贷：四种方法证明中国股市已回归公允价值

FX168 讯 中国股市持续大幅下跌，自 6 月 12 日峰值以来，上证综指已累计下跌 29%。这一走势促使政府出台了一系列举措止跌，也令许多分析师开始思考，大跌过后究竟会如何。瑞士信贷(Credit Suisse)的分析师 Alexander Redman 和 Arun Sai 就是其中之一。瑞士信贷(Credit Suisse)的两位分析师周四(8 月 6 日)表示，过去五周，他们与美国、欧洲和远东的投资者接触，主要讨论了与中国相关的问题（例如此次股市泡沫破裂的财富效应会对中国消费者产生怎么样的伤害？有没有哪些证据显示中国宏观经济再度加速？），其中之一就是，中国股市是否已经回到了公允价值？为了回答这一问题，该团队使用了四种方法，但都是以 MSCI 明晟中国指数（含 H 股和 B 股）为基础，而非中国 A 股。第一个是 MSCI 明晟中国指数的宏观经济回归模型。该团队称，这一方法是利用当前美国 ISM 新订单指数、中国工业增加值增幅、中国地产交易同比增幅和 CPI 数据来预测市场回报。6 月 12 日峰值时，该模型显示中国股市超买 21%，目前的偏离不到 1%。第二个方法是市盈率。据该报告，MSCI 明晟中国指数经行业调整后的 12 个月预估市盈率为 9.5 倍，较过去 20 年平均水平低 16%。

◆【宏观】银行券商股权质押业务收紧 主板质押率或至三成

本轮调整以来，市场杠杆成为众所关注的焦点，作为资金最终来源方的银行，稍有风吹草动就会迎来无数目光。证券时报记者获悉，在经历前期多次配资杠杆下调之后，银行的资本市场配资业务仍偏谨慎，部分券商和银行的股权质押业务质押率有所下调。其中，光大银行近期针对单账户组合类结构化业务、定向增发、股票质押回购、股东增持等产品的配资杠杆有所降低，即从之前的部分产品可达到 1:2 降至一般不超过 1:1。

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

