



东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递



东吴基金经理手记

徐增观点：短期关注主题型投资机会

◆【宏观】证监会起草市值管理监管意见 严打讲故事拉股价

◆【宏观】众投行：一旦美联储启动加息 将出现买入良机

◆【宏观】美联储副主席称低通胀是暂时的 为加息开大门

◆【宏观】初审会即将提上日程 再融资重启小额项目先行

◆【宏观】互联网巨头落地：阿里苏宁结盟 京东入股永辉

◆【宏观】300 股借国改东风涨停 普涨重现 3900 点承压套牢盘

◆【宏观】多数机构称市场底基本确立 后市或有 300 点反弹空间

◆【宏观】央行：7 月新增贷款 1.48 万亿 M2 同比增长 13.3%

上周市场波动剧烈，周一周二出现百股跌/涨停，周三周四又是指数尾盘跳水，市场进入“蹦极”状态；量能却出现萎缩，市场惜售心态之后，买盘力量没有明显推动，形成“下有支撑，护盘有余，而上攻无量，破阻无果”的格局。

短期来看，主题投资成为较好的选择。在目前成交量萎缩及两融余额下降的局面下，全面上涨的概率较低，同时经历了大跌之后，市场情绪非常脆弱，机构在寻找投资标的时，对业绩确定性的标准在提高，因此个股分化将越来越明显。业绩确定性和“稳增长”成为市场追逐的热点：新能源汽车、航空、养殖、影视、配网、地下管网都是下半年业绩增长确定性较强的板块，值得重点关注。除此以外，随着航运股纷纷停牌，市场对国企改革预期升温，加上国企改革顶层文件有望于近日下发，预计该板块有望成为下半年最受关注的热点之一。基于中期角度，可以等待优质成长股回落到合理估值区间后择机买入。





◆【宏观】证监会起草市值管理监管意见 严打讲故事拉股价

在市场行情的推动下，以“上市公司+PE”为代表的市值管理模式近年来可谓大行其道，引入 PE 作战略投资者、合作设立并购基金等模式，也在二级市场催化着上市公司股价的上涨。然而，并不是所有的玩家都对规则抱有敬畏之心。部分上市公司与 PE 勾结，利用内幕交易、市场操纵等手段，以破坏市场规则为代价攫取不义之财。针对这一情形，监管层近日在 2015 年第一期保代培训会议上再度重申对市值管理的监管要求，并将对其中的违规行为加大打击力度。

◆【宏观】众投行：一旦美联储启动升息 将出现买入良机

高盛新兴市场研究主管 Kamakshya Trivedi 周一(8 月 10 日)称，随着美联储最早会在下个月升息，康复的过程开始至少有一些希望，包括汇率下滑等。我认为美联储是一个诱因，可能促使一些新兴市场进行必要的调整。在一些地方可能会让调整的速度有所加快，” Trivedi 称。但“如果美联储推迟采取行动，上述必要的调整也会相应延后”。在美国升息阴影的笼罩下，新兴市场两年多来陷在一场缓慢发展的危机当中。而当美联储近 10 年来的首次升息真的到来时，新兴市场或许会拨云见日。

◆【宏观】初审会即将提上日程 再融资重启小额项目先行

随着再融资发审会的重启，初审会的重开也将于 8 月 7 日午间，甘肃电投公告，称在当日上午，证监会发审委对公司非公开发行股票申请进行了审核，并准予通过。企业分别来自主板、中小板和创业板，其再融资项目的过会，在一定程度上标志着暂停近一个月的再融资发审之门正式开启。而在经历了 7 日再融资发审会重启之后，21 世纪经济报道记者获悉，监管层根据目前的市场稳定状况及 7 日当天有关再融资重启的压力测评后，将在近期也逐渐开启再融资初审会。而随着初审会和发审会的重启，再融资将逐渐恢复通畅，而再融资的初审会召开时点最快将在下周。

◆【宏观】300 股借国改东风涨停 普涨重现 3900 点承压套牢盘

经历了两周的低位徘徊，A 股终于迎来了大幅反弹。8 月 10 日，沪深两市双双高开，沪指高开高走，一举收复 3800、3900 点，盘中最高至 3943.62 点；创业板指高开后震荡走高，涨逾 5%，重回 2700 点上方。截至收盘，沪指报 3928.42 点，涨 4.92%，成交额 6526 亿元；深成指报 13303.0 点，涨 4.31%，成交额 5748 亿元；创业板指报 2706.72 点，涨 5.03%，成交额 1408 亿元。整体来看，盘面呈现普涨格局，军工、国企改革、券商等板块表现尤为活跃，截至收盘，两市近 300 只个股涨停，仅 6 只个股下跌。如此强势上涨，对低迷已久的市场情绪无疑有较大提振作用，投资者信心也因此在逐步恢复。但亦有机构认为，一根大阳线难言反弹之路已经开启，场内大量的套牢盘将是接下来进一步反弹的最大阻力。

◆【宏观】多数机构称市场底基本确立 后市或有 300 点反弹空间

周一 A 股市场势头强劲，沪深两市迎来量价齐升的普涨行情，尤其是国企改革概念出现喷发潮，极大地提振了整个市场的信心。对于本周 A 股后市的走势，证券时报记者采访了多家券商机构，他们绝大多数认为，从昨日交易的情况来看，A 股市场底部已基本确立，后市有望继续迎来反弹。对于周一股市的长阳表现，安信证券首席策略分析师徐彪明确表示，市场二次探底已经结束，未来行情上涨将是主旋律。徐彪进一步表示，当前私募仓位都很轻，很多私募机构都在等待反弹的买入机会。目前来看，市场已经开始第一阶段的反弹。另一方面，市场在反弹的第二阶段要看场内融资能否再度活跃，整体来看，市场不缺钱，对后市保持乐观。西藏同信证券投资顾问于涵也表示，市场在立秋之后首个交易日迎来向上突破，从价升量增的局面来看，可以确认突破有效。而周一向上突破的时间点恰好是在本轮见底以来的 21 天之后的时间窗口，并叠加“立秋”节气的时空共振点，因此真实性较高，市场后续有望继续反弹，上方第一目标位预计在 4200 点附近。

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

