



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】发改委：增加重大工程投入
多方拓宽融资渠道

◆【宏观】M2 七月环比罕见跳升救市
奏效 输血证金汇率承压

◆【宏观】3 天贬 3%接近新均衡 新汇
改“闪电战”初告捷

◆【宏观】央行：偏差矫正基本完成 RMB
贬值冲击或近尾声

◆【宏观】十三五规划勾勒改革路线图
政治局提六个必须

◆【宏观】A 股再融资存倒挂 7 月以来
非公开发行预案猛增

◆【宏观】央行货币政策委员：如果流
动性收紧 不排除降准

◆【基金】迪士尼主题催化板块暴动 59
只基金已潜伏

午后拉升，再现普涨。周四 A 股午后大幅拉升，上证综指上涨 1.76%，收于 3954.56；沪深 300 上涨 1.48%，深证成指上涨 2.12%，中小板指上涨 2.32%，创业板指上涨 2.37%。两市再度呈现普涨态势，上涨个股数量达到 2098 只，下跌个股仅 172 只，510 只个股停牌。两市总成交金额 1.08 万亿元，与周三水平基本相当，交易活跃度并未显著提高。商贸零售再度大涨，概念板块表现抢眼。行业方面，29 个中信一级行业全部上涨，商贸零售行业在近期线上巨头布局线下资源的消息刺激下，市场热情进一步高涨，超过 10 只个股涨停，板块整体上涨 4.84%，领涨 A 股。此外，计算机、电力及公用事业、综合、有色金属、房地产等 12 个行业涨幅超过 3%。银行、煤炭行业表现相对疲软，涨幅不到 1%。主题方面，迪士尼、上海本地重组、广东国资改革、上海自贸区、体育等板块大放异彩，涨幅均超过 5%。





◆【宏观】发改委：增加重大工程投入 多方拓宽融资渠道

发改委 13 日下发关于加快实施现代物流重大工程的通知，通知指出，将进一步加大工作力度，推进现代物流加快发展，引领社会资本重点投向与“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带、自贸区等国家战略相匹配的物流工程，重点提高沿带、沿路、沿江和京津冀区域内的物流基础设施水平，促进互联互通。通知要求，到 2020 年，依托覆盖全国主要物流节点的物流基础设施网络，基本建立布局合理、技术先进、便捷高效、绿色环保、安全有序的现代物流服务体系。物流的专业化水平进一步提高。物流业增加值年均增长 8% 左右，物流业增加值占国内生产总值的比重达到 7.5% 左右，第三方物流比重由目前的约 60% 提高到 70% 左右。物流基础设施及运作方式衔接更加顺畅。形成资源集聚和辐射力强的全国物流园区网络，建成一批具有多式联运功能的重要物流节点，各种运输方式顺畅衔接和高效中转，甩挂运输、共同配送等现代物流运作方式较快发展。物流企业竞争力显著增强。物流企业一体化、网络化经营能力进一步提高，信息化和供应链管理明显提升，形成一批具有国际竞争力的大型综合物流企业集团和物流服务品牌。物流整体运行效率显著提高。到 2020 年，全社会物流总费用与国内生产总值的比率在目前 16.6% 的基础上再下降 1 个百分点，物流业对国民经济的保障和支撑作用进一步增强。

◆【宏观】M2 七月环比罕见跳升救市奏效 输血证金汇率承压

关于人民币贬值与 7 月初银行系统支持资本市场稳定政策的关系正被得到验证。央行行长助理张晓慧在 8 月 13 日的完善人民币兑美元汇率中间价报价的吹风会上解释称，今年 7 月份 M2 比 6 月份跳升了 1.5 个百分点，7 月份新增人民币贷款同比增长了 1.61 万亿。“市场对公布数据的解读认为，这和货币政策以及银行体系为支持资本市场平稳健康发展所采取的一些临时性措施有一定的关系。”“一段时间流动性的宽松促进了货币信贷的偏快增长，从而影响了外汇市场的供求关系，给人民币汇率带来了一定的贬值压力。”张晓慧称。而伴随着央行官方解读的落地，人民币汇率开始出现企稳迹象。继 11 日-12 日人民币对美元价格连续较大幅度下调后，8 月 13 日下午 5 点，离岸人民币兑美元上涨 0.1722%，在岸人民币兑美元跌幅也缩小至 0.2004%。

◆【宏观】央行：偏差矫正基本完成 RMB 贬值冲击或近尾声

在 8 月 11 日央行宣布改革人民币兑美元中间价报价机制之后，中间价和即期汇率连续大幅下挫，在市场上引起了不小的震动。8 月 13 日，央行举行“关于完善人民币兑美元汇率中间价报价媒体吹风会”，针对市场人士和媒体关心的诸多问题作出了解答。那么，在已大跌逾 3% 之后，人民币汇率将走向何方？央行为何突然宣布“完善汇率中间价报价”？我国又是否存在资本大量流出的压力？《每日经济新闻(博客,微博)》记者结合央行媒体吹风会内容以及业内人士的观点，为您一一解读。昨日(8 月 13 日)，人民币兑美元中间价再度贬值 704 个基点报 6.4010，基本接近上一交易日即期收盘价。而这也显示出央行推进中间价市场化定价的决心。12 日，中国央行货币政策委员会委员、北京大学国家发展研究院副院长黄益平在接受彭博专访时称，如果市场上流动性收紧，不排除央行将降准以补充流动性。他还提到，汇率改革的基本原则没有改变，短期内人民币汇率出现超过 10% 调整幅度的可能性不大。黄益平称，只要中国经济不出大问题，不会出现大规模资本外逃，从经济基本面的因素看，也不存在导致人民币长期、持续、大幅度贬值的因素。但他亦表示，下一步是让市场机制发挥更大的作用，若市场认为人民币应该贬值，则人民币仍有可能进一步下行。

◆【宏观】A 股再融资存倒挂 7 月以来非公开发行预案猛增

7 月以来，“非公开发行股票”频频出现在上市公司公告栏中。不论是新近停牌筹划定增，还是定增草案揭开悬念，抑或是终于等到证监会核准批文，上市公司对于再融资的热情浮出水面。数据显示，自 7 月 1 日至 8 月 12 日不到一个半月时间内，已有 81 家上市公司披露了非公开发行的董事会预案，而整个上半年，这一数字也只有 67 家。发布董事会预案的个股数量的井喷，也伴随着拟募资金额的水涨船高。数据显示，7 月以来拟定增上市公司合计拟募资约 2407 亿元，已逐渐逼近上半年约 3071 亿元的总规模。

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

