



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】央行开展 19 个月来最大单日逆回购 降准可期

◆【宏观】京津冀交通一体化方案出炉：投资 1000 亿 联通 27 条城铁

◆【宏观】全球最大主权财富基金加仓 A 股 10 亿美元

◆【宏观】外汇储备向国开行、进出口行注资 930 亿美元

◆【宏观】国企改革并非暴跌元凶 4000 点冲刺无果信心受挫

◆【宏观】2000 亿“国家队”基金入市渐提速 三大谜底浮出水面

◆【宏观】国企改革顶层方案很快公布或以 1+N 形式亮相

◆【宏观】国际清算银行数据:人民币有效汇率创 21 年新高

股指放量暴跌，再现千股跌停。周二 A 股再现暴跌走势，上证综指没能企稳于 4000 点，反而在震荡下行，沪指收于 3748.16 点，大跌 6.15%，深成指跌 6.56%，沪深 300 指数跌 6.19%，中小板指跌 6.16%，创业板指下跌 6.08%。行业普跌，银行、石油石化、非银行金融、食品饮料等跌幅相对较小，国防军工、餐饮旅游、有色、煤炭、交运等跌幅居前。主题方面，智慧农业、燃料电池、新能源、天津自贸区、芯片国产化等表现较弱。成交明显放大，两市共计 1.4 万亿。近 1600 只股票跌停，恐慌情绪再现。维持震荡格局。在国家救市力量宣布退出之后，由市场自身力量寻求平衡。沪指没能站稳 4000 点整数关口，基本面的乏善可陈与技术面的获利回吐，使谨慎心理演变为恐慌情绪。市场还没有恢复常态，还需要较长时间修复信心，并逐步形成一个关于改革转型的相对合理稳定的预期，CPI 回升、美联储加息临近等因素对货币政策的宽松空间构成了较大制约。预计仍将维持震荡格局。





◆【宏观】央行开展 19 个月来最大单日逆回购 降准可期

央行昨日在公开市场展开逆回购，释放 1200 元流动性。这无疑给在汇率贬值和资金外流预期下，流动性收紧的市场带来利好，央行或有意安抚市场情绪和预期，市场人士进一步预测，未来通过降准来释放长期流动性可期。昨日公开市场上，央行开展 1200 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率维持于 2.5%。操作量较上周二大增 1.4 倍，创 2014 年 1 月底来单日最大。早在 2014 年 1 月底，央行曾进行 1500 亿元、14 天期限逆回购，利率为 4.3%。另外，公开市昨日有 500 亿元逆 7 天回购到期，央行通过逆回购实现 700 亿元净投放。对此，市场人士认为，这意味着，在近期汇率贬值预期以及资金外流预期下，央行也关注到了短期资金面紧张的情况，有意图地向市场投放更多流动性、安抚市场情绪和预期。央行公开市场上周净投放 50 亿元人民币。分析人士指出，近期人民币汇率大幅贬值，虽然尚难撼动资金面整体宽松格局，但机构对资金外逃带来流动性收紧疑虑有所升温，公开市场操作意在安抚预期。

◆【宏观】全球最大主权财富基金加仓 A 股 10 亿美元

彭博社报道，挪威主权财富基金称，当前的市场抛售及中国领导层的政策变化，不会改变他们对中国这一全球第二大经济体的长期观点，他们准备继续增持中国资产。周二，挪威主权财富基金负责配置策略的首席投资官 Ole-Christian Bech-Moen 在挪威奥斯陆参加会议期间表示，“我们在跟踪中国的变化，并且看到中国正在稳步开放，朝着市场开放的方向迈进。”他指出，“我们考虑的是长期前景，因此，中国短期政策及政策转变，从长期策略考虑看来，并不是那么重要。”

◆【宏观】外汇储备向国开行、进出口行注资 930 亿美元

近日，《第一财经日报》从央行了解到，根据国家开发银行、中国进出口银行改革方案要求，国家外汇储备通过其投资平台公司分别向二者注资 480 亿美元、450 亿美元，顺利完成改革方案要求的资本金补充工作。目前经过这一轮注资，两家银行的资本充足率大幅提高，达到 12% 左右的水平。央行有关部门负责人表示，本次注资能够满足两家银行今后一段时期内支持实体经济的作用，注资力度相当之大。“此次注资有助于进一步增强两家银行的资本实力、抗风险能力和可持续发展能力，有利于更好发挥开发性、政策性金融在重点领域、薄弱环节、关键时期的功能和作用。”央行有关部门负责人表示，下一步，央行将会同有关单位继续认真落实两家银行改革方案，进一步修订三家机构的章程，作为内部约束和外部监管的依据；章程将报国务院批准。

◆【宏观】国企改革并非暴跌元凶 4000 点冲刺无果信心受挫

8 月 18 日，沪深创三大股指跌幅均超过 6%，中证 500 股指期货 1508 合约逼近跌停。首席策略分析师表示，今天出现暴跌的主要原因在于，此前大盘连续上涨，冲刺 4000 点一周无果，造成多头信心受挫。他认为，4000 点附近有大量套牢盘，因此冲破 4000 点需要更多的利好因素刺激，目前市场对后市的信心仍然不足。有分析认为大盘出现暴跌的原因与国企改革不及预期有关，对此，杨德龙认为，国企改革是否成功并不是短时间可以看出来的，并且最近市场对国企改革的炒作较多，没有出现大幅下跌。他表示，市场信心不足是今天大盘暴跌的主要原因。

◆【宏观】2000 亿“国家队”基金入市渐提速 三大谜底浮出水面

证金公司的一举一动已成为当前市场的焦点，因为其持股一旦曝光，往往具有“点石成金”的作用。作为证金公司另一路“生力军”——“国家队”基金的动向同样不容忽视，因为其入市的动向更能清晰表明“国家队”的判断。记者注意到，部分“国家队”基金的净值上周已出现明显变化。从整体风格上看，这些基金管理人对于下半年的观点较为一致，国企改革和新经济受益的成长股都比较看好，另外消费、医药、商业服务业比较受到青睐，如伊利股份、格力电器、省广股份等都有多只基金配置。

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; 所有基金绩效之信息, 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

