



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 股融资余额跌破 1.2 万亿
逾 800 只个股资金净流出

◆【宏观】A 股动荡 纳斯达克高管敦
促中国当局实施熔断机制

◆【宏观】美国股市强势反弹：结束六
连跌 创年内最大单日涨幅

◆【宏观】股权质押等三大因素压制市
场 低估值标迎来春天

◆【宏观】沪指 3000 点“得而复失”私
募：破 2500 点抄底才安全

◆【宏观】中金所重拳击向过度投机 IF
成交量环比降 24%

◆【宏观】A 股市场刮起最严监管强风
暴 中信证券再惹麻烦

◆【基金】机构整体仓位明显降低 基
金短期减仓动能趋弱

冲高回落，信心不足。在降息降准刺激下，上证综指午后向上突破 3000 点，最高达到 3902 点，但随后出现大幅回落，收于 2927.29 点，下跌 1.27%；深证成指下跌 2.92%，中小板指下跌 2.62%，创业板指下跌 5.06%。个股方面出现一定分化，共计 601 只个股上涨，但仍有 1666 只个股下跌，其中 600 余只个股跌停。两市总成交金额 8940 亿元，较前两个交易日有所回升。银行及次新股回升，国防军工惨烈杀跌。行业方面，29 个中信一级行业中仅银行、食品饮料、家电 3 个行业上涨，银行板块涨幅达到 5.33%，对指数起到较大支撑作用；国防军工、计算机、钢铁行业领跌，国防军工板块跌幅达到 9.76%，概念股几乎全线跌停。主题板块方面仅次新股概念股表现较好，板块涨幅达到 4.88%。切忌追涨杀跌，风险防范为上。当前市场情绪不稳，信心不足，震荡在所难免，忌讳追涨杀跌，建议短期控制仓位，风险防范为上。3000 点以下 A 股已回到相对合理估值区间，从长期投资角度，建议在下跌中逐渐布局优质个股，做好打持久战的准备。





◆【宏观】A股融资余额跌破1.2万亿 逾800只个股资金净流出

A股市场再次出现融资者大规模撤退现象。本周二(8月25日),沪指跌破3000点大关,两市融资融券余额也连续第六个交易日下降。根据沪深交易所最新数据,周二两市融资余额较周一再次减少852.98亿元,跌破1.2万亿大关,至1.1602万亿元,单日下降金额再创自7月9日以来新高,降幅也高达6.85%。相比周一,周二两市投资者融资买入金额并无太大变化,但一直在低位运行。周二全天两市仅发生融资买入581.37亿元,与周一的581.67亿元基本持平,但较上周五的840.42亿元下降超过30%,这也是7月9日以来最低单日买入金额。与此同时,两市融资偿还金额达到1434.35亿元,创下8月11日以来新高。买入额/偿还额之比为0.41,仅次于7月8日的0.25。也就是说,买入金额仅为偿还金额的四成。

◆【宏观】A股动荡 纳斯达克高管敦促中国当局实施熔断机制

北京时间26日晚彭博称,纳斯达克OMX集团的全球交易主管表示,中国股价创二十年来最大跌幅,表明中国需要效仿欧洲和美国,在股价大跌时中止交易。纳斯达克全球交易和市场服务总裁Hans-Ole Jochumsen周二在哥本哈根接受采访时表示,中国官员应考虑在股价下跌或上涨幅度过大时,实施熔断机制。他说,这类触发机制有助于避免本周攫取了中国股市的恐慌性抛售。

◆【宏观】股权质押等三大因素压制市场 低估值标迎来春天

股权质押危机、券商融资强平、分级基金赎回,在这“三座大山”重压之下,周二晚间央行公告“双降”也没能起到力挽狂澜的作用,周二下午2点之后创业板崩盘式下跌也拖累了主板走势,上证指数一度探低2850.71点,市场大起大落之下,振幅超过8%,两市成交也回升至近9000亿元。分析人士认为,尽管央行和中金所继续“放大招”,上述“三座大山”依然是当前A股重压,未来也要小心人民币再次贬值产生的利空;另一方面,盘面上呈现资金流向低估值的情形,有市场人士认为多数长线资金依然在观望低估值标的涨势未必可以持续,投资者依然要小心,也有卖方人士建议目前已经是长线资金建仓时机。“营业部进入风险区客户数量很大,吓到我们了。”一位券商营业部人士对记者表示,低于警戒线的两融客户大量增加,在26日的数次突然跳水当中,均有部分强制平仓的因素。Wind数据表明,截至25日收盘,在今年发生股权质押的公司中,约有798家正处于股权质押公司的股价低于其质押时价格,其中超过155家公司最新股价较质押日价格跌幅超过50%。“股权质押今天又少数分级预警或平仓线,情况类似两融,这两天有一些股票尾盘突然拉升,大多数是大股东做了股票质押的;一旦有主要股东被强平,后果不堪设想,可能是崩盘式下跌。”上述营业部人士称。

◆【基金】机构整体仓位明显降低 基金短期减仓动能趋弱

近几个交易日A股市场大幅下挫,从公募基金的净值表现来看,公募基金的整体仓位水平较前期来看已经明显下降。业内人士估计,目前公募基金的整体仓位水平已经降至70%左右,而私募的仓位水平一直偏低,后市来自于基金减仓的下跌动能已经趋弱。根据好买基金研究中心统计,8月20日-8月25日短短4个交易日上证综指下挫21.85%,沪深300下跌21.70%,中证500下跌22.29%,创业板下跌22.56%。股票型基金业绩在此期间平均回撤了20.62%,混合型基金平均回撤了15.48%。由于本周一、周二连续两个交易日市场各大指数均大跌7%之上,个股大面积跌停,因此这两个交易日偏股型基金的净值涨跌幅度更能反映当前基金仓位水平。从8月24日、8月25日的基金净值来看,虽然仍有部分基金仓位较高,但整体来说,主动偏股基金仓位已经较前期出现了明显的下降。8月24日上证综指下跌8.49%,深证成指下跌7.83%,创业板指下跌8.08%,中小板指下跌7.71%。东方财富(300059,股吧)Choice数据显示,在公布了8月24日净值的基金中,纳入统计的124只普通股票型基金平均跌幅为7.19%,927只偏股混合型基金平均跌幅为5.00%。在这超过1000只的主动偏股型基金中,跌幅超过8%的有236只,意味着只有少部分偏股型基金的仓位超过了八成。除了上述高仓位基金之外,净值跌幅在7%-8%之间的基金约有200只,跌幅在6%-7%之间的基金约有180多只。其余基金的净值跌幅均在6%之下,其中包括相当一部分仅仅小规模建仓甚至尚未建仓的次新基金。

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

