



东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递



机构观点

银河证券观点：A 股震荡向上，高层访美开启

◆【宏观】“习奥会”助推人民币国际化 SDR 或有突破

◆【宏观】韩正会见奥斯本：促进上海伦敦合作交流

◆【宏观】厉以宁：经济下行压力不可低估 最大问题是税源减少

◆【宏观】A 股大跌致两融业务骤冷 券商遭遇资金堰塞湖

◆【宏观】并购重组审核渐趋市场化

◆【宏观】西方媒体关注习近平访美 聚焦汇率网络安全等热点

◆【宏观】习近平：股市波动不改发展资本市场改革方向

◆【基金】基金认为部分个股已跌出价值 可进行长期布局

A 股震荡向上，市场仍存阻力。周二市场震荡向上，上证综指在突破 3200 点后受阻回调，收于 3185.62 点，上涨 0.92%；深证成指上涨 0.61%，中小板指上涨 1.10%，创业板指微跌 0.02%。个股涨跌互现，大部分依然维持升势，数量达到 1491 只，下跌个股有 810 只，停牌个股 479 只。大部分行业继续反弹，非银行金融、农林牧渔、商贸零售涨幅居前，餐饮旅游、电力及公用事业、计算机、机械略有回调。主题方面，充电桩、天津自贸区、基因检测等板块表现最为抢眼。两市总成交金额为 6725 亿元，较上日有所放大。高层访美开启，政策环境稳定。周二习近平总书记启程访美，仅在经济方面就有可能在金融、互联网、环保等多个领域展开探讨与合作，对两国发展影响重大。出访前，总书记在接受媒体采访时特别提到，发展资本市场是中国的改革方向，不会因为这次股市波动而改变；无论发生什么情况，中国都将坚定不移全面深化改革，不断扩大开放。综合近期各项政策，政府在“稳增长”和“促改革”两方面都有进一步的动作，对当前资本市场的预期可以起到一定的稳定作用。我们预期近期市场有望维持一个相对稳定的格局，依然建议从个股角度挖掘长期价值。





◆【宏观】“习奥会”助推人民币国际化 SDR 或有突破

9月22日至25日，国家主席习近平将应邀对美国进行国事访问。我国及美国作为当今世界上最大的两个经济体，国家领导层此次出访备受全球关注。9月22日，光大证券首席经济学家徐高博士在接受21世纪经济报道记者采访时表示，在当前中国面临外需不振的情况下，平稳的国际环境有助于提振外需。“当下的政治氛围有利于中美双方的合作，同时，“习奥会”也是铺路人民币国际化，将进一步推动人民币国际化的进程。”徐高博士预计，料习近平主席在美访问期间，就人民币纳入SDR一事，美国方面或将传递出善意的声音。“鉴于美国在IMF拥有一票否决的主导权，美国政府释放的善意信号将至关重要。但美国政府也应该看到，中国政府主导的亚投行和丝路基金并不会与之形成直接竞争，同时，也有利于带动全球经济复苏进程。”徐高博士称。值得一提的是，今年11月IMF将对人民币纳入SDR进行五年一次的技术评估。届时，IMF执行董事会将决定是否将人民币纳入SDR货币篮子。

◆【宏观】韩正会见奥斯本：促进上海伦敦合作交流

9月23日从上海市政府获悉，中共中央政治局委员、上海市委书记韩正9月22日上午会见了英国首席大臣兼财政大臣奥斯本一行。韩正说，当前，中国正在全面深化改革，进一步扩大开放，解决我们面临的难题，关键靠发展、靠改革、靠开放。推进各项改革，要基于中国国情，要有决心、耐心和智慧。上海正在按照中央的统一部署，坚定不移加快建设国际金融中心，稳步推进金融领域改革开放，坚决防范区域性系统性风险，朝着既定目标扎实迈进。面向“十三五”，上海自贸试验区改革探索、金融领域改革开放步伐将不断加快。上海与伦敦金融城之间合作紧密，双方经常共同探讨面向未来发展的问题，各项合作富有成效。长期以来，许多英国企业在上海成功发展，是上海国际金融中心建设的参与者和见证者，随着合作深入，双方在各领域的共识越来越多。9月22日，国家发改委表示下半年我国经济将继续运行在合理区间，全年经济增速有望保持在7%左右。今年上半年，我国经济同比增长7%，与一季度持平，符合全年增长预期目标。这个7%，是在经济总量已超过10万亿美元的基础上实现的，所形成的增量远超过去两位数增长时期。发改委表示，我国经过改革开放30多年近10%的高速发展，支撑过去高速增长的条件正在发生深刻变化，劳动年龄人口比重和数量开始下降，能源资源和环境约束增强，经济后发优势减弱，加上经济总量规模明显扩大，这些都决定了我国经济潜在增长率和实际增速会有所放缓，但仍保持在中高速水平。

◆【宏观】厉以宁：经济下行压力不可低估 最大问题是税源减少

厉以宁表示，去年以来中国GDP增速持续下降，至今情况并未好转。而经济下行带来的最大问题，就是税源减少，财政收入减少。由于经济下行，导致部分企业减产，税收减少。没有税收，政府如何兑现改善民生的承诺？地方政府如何运行？在厉以宁看来，经济下行压力产生的原因主要有三方面：首先，过去超高速增长带来的后遗症。其中最明显的是产能过剩，现在面临去产能压力；其次，无论是技术创新还是结构调整，都不是一蹴而就的，都有一个调整的过程；第三，国际经济已经处在不景气的状态。具体而言，钢铁、玻璃等过剩产品，需要一个消化过程；“大众创业、万众创新”，关键在于技术创新，把产品推向市场，这短期内是完不成的，需要时间和过程；当前我国面临经济下行压力的一个重要原因就是国际经济已经处在不景气的状态，比如美国和西欧，面临技术创新和难民等问题。

◆【宏观】习近平：股市波动不改发展资本市场改革方向

为避免发生系统性风险，中国政府采取了一些措施，遏制了股市的恐慌情绪，避免了一次系统性风险。今年确定了100多项重点改革，还要继续出台一批重大经济改革举措，将在财税、金融等领域集中推出一些力度大、措施实的改革方案人民币汇率不存在持续贬值的基础。人民币汇率形成机制改革会继续朝更加市场化的方向迈进。随着反腐败斗争向纵深推进，要着力形成不敢腐、不能腐、不想腐的体制机制在对美国进行国事访问前夕，国家主席习近平9月22日接受了美国《华尔街日报(博客,微博)》书面采访，就中美关系、两国在亚太及国际地区事务中的合作、两国人民交往、完善全球治理体系、中国经济形势、中国全面深化改革、外国企业在华投资、中国互联网政策、反腐败等回答了提问。

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 养老篇 置业篇

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。

④ 网址: www.scfund.com.cn

④ 电话: 400-821-0588/021-50509666

④ 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

