



东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递



机构观点

银河证券观点：A 股普遍回升，成交依然低迷

◆【宏观】习近平：中美正推进双边投资协定谈判

◆【宏观】发改委下调住房转让手续费再促房地产消费

◆【宏观】央行多渠道“输血”流动性引导资金利率低位

◆【宏观】吴晓灵：证券法修订因股市波动推迟 二审最快 12 月

◆【宏观】美联储主席耶伦：预计将在 2015 年稍晚时候加息

◆【宏观】中信证券自营盘探秘：26% 持股为“证金概念”

◆【宏观】李克强鼓励跨境电子商务：要在质疑声中成长

◆【基金】新增长极乏力 公募基金发行创新节奏自乱阵脚

A 股普遍回升，成交依然低迷。周四 A 股震荡向上，大小盘股皆有回升，上证综指收于 3142.69 点，上涨 0.86%；深证成指上涨 1.04%，中小板指上涨 1.14%，创业板指上涨 1.38%。个股方面，两市共计 1984 只个股上涨，325 只个股下跌，471 只个股停牌。行业方面，传媒、机械、纺织服装领涨，仅银行略有下跌，石油石化、非银行金融涨幅靠后。两市总成交金额为 5506 亿元，较周三进一步缩小。近期波动因素较多，建议看淡短期波动。近期稳增长政策加码，改革转型继续推进，为市场带来一定的信心支持，高层访美有望开启一些新的热点。与此同时，国内宏观经济依然不容乐观，国际市场持续动荡为国内市场增加变数，预期 A 股短期将继续维持震荡格局。我们认为，中长期而言 A 股已经进入价值投资区间，继续建议从长期投资角度寻找成长逻辑没有被破坏、业绩优良的行业及公司，但避免以抢反弹为逻辑介入估值偏高的个股。





◆【宏观】习近平：中美正推进双边投资协定谈判

国家主席习近平 23 日在西雅图出席中美企业家座谈会。习近平强调，中美经贸合作有着巨大潜力。我们支持美国大公司在华设立地区总部、研发中心，鼓励更多美国中小企业来华拓展业务。习近平指出，中美经贸合作本质是互利双赢的。美国企业在华活动和中美企业合作，为中国发展发挥了积极作用。美国企业也收获了丰厚利润和回报，推动了美国经济发展。中国企业近年来对美国投资也方兴未艾，为美国创造了大量就业岗位。当前，中美两国经济面临着新形势，也面临着新的发展机遇。深化中美经贸合作，对两国发展和世界繁荣具有重要意义。习近平强调，中国经济长期向好的趋势不会改变。中国经济的基本面是好的，仍将保持长期稳定的中高速增长。中国经济有巨大的潜能、回旋余地、内在韧性，完全有条件长期保持较高水平的增长，为世界经济提供广阔市场和坚实支撑。

◆【宏观】发改委下调住房转让手续费 再促房地产消费

国家发改委 24 日称，我国将降低住房转让手续费等 12 项收费项目标准、延长专利年费减缴时限，可减轻企业和居民负担约 40 亿元。发改委、财政部近日印发《关于降低房屋转让手续费受理商标注册费等部分行政事业性收费标准的通知》，决定降低部分行政事业性收费标准，并延长专利年费减缴时限。《通知》规定，自今年 10 月 15 日起，降低涉及住房和城乡建设、工商、农业、民航、新闻出版广电、林业等 6 个部门 12 项行政事业性收费标准。包括住房和城乡建设部门的房屋转让手续费；工商部门的受理商标注册费；农业部门的植物新品种保护权费等；民航部门的民用航空器国籍登记费、民用航空器权利登记费；新闻出版广电部门的软件著作权登记申请费和软件著作权登记证书工本费；林业部门的植物新品种保护权收费等。

◆【宏观】吴晓灵：证券法修订因股市波动推迟 二审最快 12 月

9 月 24 日，北京工商大学证券期货研究所所长胡俞越对 21 世纪经济报道记者表示，不仅《证券法》的修订进展，其所参与的《期货法》立法工作亦因股市波动而推迟。尽管股灾已慢慢平息，但其影响却仍在发酵，甚至于万众期待的注册制，都或将因此而延后推行。9 月 24 日，在“2015 南湖互联网金融高峰论坛”上，全国人大财经委副主任委员吴晓灵在会议间隙对与会媒体公开表示，“《证券法》（修订草案）的二审最快也要 12 月，后面的三审以及出台只能等明年看了。”吴晓灵还表示，按原计划，全国人大常委会对修订草案的二审是在今年 8 月进行，但股市波动使得有关方面要更多研究经验教训，所以整个的进程向后推迟。

◆【宏观】美联储主席耶伦：预计将在 2015 年稍晚时候加息

美联储主席耶伦周四重申，预计将于今年晚些时候加息，FOMC 并不认为近期经济和金融形势会严重影响到美联储的政策路径。重要的并非首次加息的“精确时点”而是整个利率路径。她表示，将会“在未来数年内以非常渐进的节奏”加息。耶伦于美东时间周四下午 5 点在马萨诸塞大学阿默斯特分校经济系以“通胀动态和货币政策”为题发表了这次讲话。这次演讲没有问答环节，因此是否指引市场预期将完全取决于耶伦。耶伦这次真的“很拼”。这次演讲稿长达 40 页，包含 40 项引用，34 个脚注，9 长图表和一个附件。在念讲稿到结论部分，耶伦多次停顿并咳嗽，声音显得愈发疲惫。据外媒称，美国马萨诸塞州大学阿默斯特分校官员表示，美联储主席耶伦在演讲后已立刻接受医疗护理。不过此后马萨诸塞大学医生 Shauna Rice 表示，耶伦不必去医院就诊，她身体状况良好。

◆【基金】李克强鼓励跨境电子商务：要在质疑声中成长

李克强 24 日来到河南保税物流中心，考察在此开展业务的聚美优品、小红书等跨境电商。他们用多组数据解释跨境电子商务不但不会冲击而且有利于一般贸易和实体经济。要在质疑声中成长，在风浪中搏击，接受合理的建议，在克服困难中成长壮大股票。李克强 24 日在河南保税物流中心考察，得知创新通关模式并实行货物“双随机”抽检后，这里货物的通关时间从数天、数小时进入“秒通关”时代，园区企业销售额呈几何级数式增长。李克强称赞此举不仅提高效率，也压缩了寻租空间，真正为企业减负增效，激发市场活力。

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

