



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】证监会处罚 8 宗违法减持案 罚款 2842 万

◆【宏观】离岸人民币大涨与在岸倒挂 人民币境内外套利空间消失

◆【宏观】财政部推第二批 PPP 示范项目 重落地稳增长

◆【宏观】中英有望签订 2400 亿核电项目 国内厂商恐暂难分羹

◆【宏观】8 月 400 亿险资撤离股市 另类投资处于增长态势

◆【宏观】央行公开市场净回笼 100 亿 专家称节后仍可能降准

◆【宏观】发改委：拟制定准入清单 破解互联网+落地难

◆【基金】偏股基金 4 月以来吸金超万亿 4000 亿子弹蓄势待发

弱势震荡，周期低迷。周二 A 股低位震荡，成交继续保持地量水平。上证综指收于 3038 点，下跌 2.02%，深成指跌 1.64%，沪深 300 指数跌 1.97%，中小板指数跌 1.56%，创业板指数跌 1.12%。行业普跌，农业、食品、轻工、银行、餐饮旅游等跌幅相对较小，煤炭、军工、钢铁、机械、有色等跌幅较大，周期性行业普遍低迷。主题方面，长江经济带、体育、在线旅游、网络彩票、二胎概念、土地流转等相对活跃。两市有 41 只非 ST 股票涨停，跌停股票多以复牌补跌为主。两市成交 4200 亿元，交投清淡，观望气氛浓重。深挖个股价值，布局优质成长。今天是国庆长假前最后一个交易日，长假因素与外围低迷使投资者保持谨慎。国际货币基金组织表示将下调全球经济增长预测，全球经济低迷压制大宗商品价格，商品贸易巨头嘉能可股价暴跌，对上游周期行业形成利空。1-8 月规模以上工业企业利润同比下降 1.9%，8 月份利润同比下降 8.8%，降幅进一步扩大，短期经济压力加大。证券法修订日程延后，IPO 恢复短期或难成行，有助于改善市场供求关系。中长期而言，市场已经进入价值投资区间。当下建议看淡短期波动，深挖价值，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”为逻辑介入估值仍然偏高的个股。





◆【宏观】离岸人民币大涨与在岸倒挂 人民币境内外套利空间消失

“促进形成境内外一致的人民币汇率”是8月11日央行对人民币中间价进行调整时提出的重要目标之一。此后在市场的共同见证下，离岸(CNH)与在岸人民币(CNY)汇率价差不断收窄。昨日离岸人民币汇率一度反超在岸汇率出现“倒挂”走势。数据显示，昨日离岸人民币对美元(CNH)于在岸即期汇率收盘后迅速上升超过250个基点，并一举触及6.3404，创下新汇改以来的新高。另一方面，截至收盘，当日境内即期汇率定在6.3636，也就是说，一度因人民币贬值预期而放大到超过1000个基点的境内外价差，不仅消失，还出现倒挂。分析人士指出，由于眼下人民币尚未实现完全自由兑换，人民币离岸市场和在岸市场并不直接联通，因此价差一直存在。如果出口企业在境内做购汇，然后跑到香港地区结汇，就会自然产生套利空间，而在贬值预期下，套利空间就更可观。目前这一套利空间的消失，也正体现了央行新汇改的成功。

◆【宏观】财政部推第二批PPP示范项目 重落地稳增长

财政部9月29日推出第二批政府和社会资本合作(PPP)项目——206个示范项目总投资达6589亿元，数量是第一批的近7倍，总投资额则是第一批的3.7倍。参与此次项目评选的大岳咨询总经理金永祥告诉记者，相对于第一批，第二批PPP示范项目评选中项目落地的权重比较大，官方更重视项目落地，这也是稳增长背景下的特定要求，同样也是对第一批PPP示范项目落地慢的一种管理方式调整。这一次推出这么多PPP项目，也有助于稳增长。2014年底，财政部从各地上报的120个PPP示范项目中挑出了30个项目，作为财政部第一批示范项目，总投资额为1800亿元。第一批PPP示范项目主要集中在污水处理、水环境治理、供水供热等领域。

◆【宏观】中英有望签订2400亿核电项目 国内厂商恐暂难分羹

随着英国财政大臣乔治·奥斯本、能源与气候变化大臣安博·路德相继到访中国，中方企业参与英国核电项目建设引起外界关注。昨日(9月29日)，中国广核集团(以下简称中广核)方面对外表示，中广核“华龙一号”有望落地英国。除此之外，中广核目前还在大力开拓罗马尼亚、肯尼亚、南非、泰国、印尼、哈萨克斯坦等国际市场。据悉，中英合作的三个核电项目分别是：欣克利角C项目、塞斯维尔C项目、布拉德威尔B项目。此前英国多家主流媒体预计，中英可能在10月中国国家主席习近平访英时签署欣克利角C核电站协议，总额或高达250亿英镑(约合2415亿元人民币)。不过记者最新获悉，目前欣克利角C项目的设备合同大部分被英法企业占据，中国核电)设备供应商要参与难度较大，只有塞斯维尔C项目采用“华龙一号”技术，但真正开工可能要等到2019年后。

◆【基金】8月400亿险资撤离股市 另类投资处于增长态势

9月29日，保监会发布最新保险统计数据显示，8月险资在股票和证券投资中的资金减少了471.98亿元。而在过去的两个月内，共有2068.66亿元的保险资金从股市中撤出。今年1-8月，保险资金运用余额10.19万亿元，较年初增长9.21%，其中，股票和证券投资基金1.33万亿元，占全部保险资金的13.07%。今年上半年，资本市场行情的向好，保险资金入市比例进一步提升。截至今年5月底，股票和证券投资基金达到16554.1亿元，占比16.07%，首次超过15%。仅5月份，就有1963.07亿元保险资金入市。而到6月末，资本市场出现波动，保险资金权益类投资开始出现下滑，其中7月有1596.68亿元保险资金从股市撤出。整体来看，银行存款在险企投资资产中的占比有所下降，而另类投资处于增长的态势。保监会资金运用部主任曾于瑾曾在9月11日召开的新闻发布会上表示，截至今年7月底，保监会公布的10万亿保险资金运用中，银行存款和债券投资占比仍在下降，分别仅占25%和35%，股票和证券投资基金占比增至14%，其他投资占比增至26%。后两项占比较去年同期有大幅增长。曾于瑾认为，保险资金往另类投资转变符合国际趋势。他透露，在其他类投资中，投资规模排名前三的分别是基础设施债权计划、信托和股权投资。

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

