

# 东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT

## 信息速递

【宏观】周小川：中国正式采纳 IMF 数据公布特殊标准

【宏观】商品之王嘉能可连日持续反弹 躲过雷曼式危机

【宏观】绿色金融迎来黄金期 十三五年均融资需求 3 万亿

【宏观】9 月外储再降 430 亿美元 货币政策仍存宽松空间

【宏观】美国重构世界自由贸易版图：TPP 后加速 TTIP 谈判

【宏观】能源国企有望走在混改前列

【宏观】中国黄金储备持续上升

【基金】457 只主动偏股基金前三季度赚 16.5% 最高收益近 120%

## 机构观点

### 海通证券观点：红十月

长假期间海内外正能量多。(1) 美国非农就业数据爆冷，大幅低于预期，市场对美联储今年加息的预期大幅下降，此将进一步缓解人民币的贬值担忧。10 月 5 日美国等 12 国参与的 TPP 虽达成基本协议但尚需各国审议通过，中国仍有时间加入 TPP 谈判，此外，中国还有多种方式突破 TPP 带来的负面冲击。(2) 9 月 29 日国务院常务会议推出三项举措鼓励节能、新能源、智能网联汽车消费。30 日，央行、银监会出台政策，最低首付款比例调整为不低于 25%。此等稳增长措施，对冲经济下行的意愿明显。随着积极财政发酵，最终对冲增长下行压力，会修复市场预期。风险偏好有望逐步修复。(1) 市场处于风险偏好修复的艰难时刻，仍可以期待。《市场纠结的三个问题》中我们指出投资者纠结于三个问题：制度环境不确定、3 季报盈利下滑、人民币贬值压力。短期最大担忧为 3 季报盈利情况，不过，8 月中旬后出现一波下调，说明市场对此已有所预期。此外，十三五、国企改革等事件政策有助市场重建对转型创新的信心。(2) 产业资本“举牌潮”显微妙变化。郭广昌受访提出“A 股 3000 点已不贵”，产业资本对股市的看法，或许反映出大类资产比价方面，随着利率的不断下行，股市的吸引力在上升。7 月以来保险、创投、私募基金频频掀起“举牌潮”，产业资金徐徐而入。应对策略：积极心态。(1) 当前市场，资金充裕、利率下降是最有利的因素，核心矛盾是风险偏好，即信心问题。国庆长假期间，国内外政策和市场均正面，有利于 A 股投资者信心恢复，展望 10 月，十三五、国企改革细则等有助提振市场信心。建议保持积极心态，维持多头思维，入场时机取决于资金性质。(2) 聚焦十三五规划侧重的成长股。如制造升级（中国制造 2025、新能源汽车）、信息经济（大数据、互联网+）、现代服务（医疗养老、传媒娱乐）。(3) 主题看好大上海、二胎全面放开。关注国企改革、迪斯尼、科创中心三重催化共振的大上海，个股如春秋航空、张江高科、陆家嘴、龙头股份、上海机电、申达股份、隧道股份，及本地商业零售股。媒体报“十三五规划”中人口增长有望提到优先位路，并配套包括医疗、养老、社会福利、放宽家庭生育孩子数量限制等政策条件，建议关注个股如伊利股份、戴维医疗、山大华特、晨光文具、海伦钢琴、奥飞动漫、卫星石化等。

风险提示。海外金融市场波动，经济增长失速，政策调控市场超预期。



### 【宏观】周小川：中国正式采纳 IMF 数据公布特殊标准

中国央行官方网站公布消息称，中国已正式采纳国际货币基金组织数据公布特殊标准(SDDS)。这是中国在完善统计体系、提高透明度方面的一个重大进展。据央行消息，经中国国务院批准，中国央行行长周小川于10月6日以国际货币基金组织中国理事身份致函国际货币基金组织总裁拉加德，正式通报中国采纳国际货币基金组织数据公布特殊标准(SDDS)的决定。这标志着中国已完成采纳 SDDS 的全部程序，将按照 SDDS 标准公布相关统计数据。10月7日，中国央行副行长易纲和国际货币基金组织第一副总裁利普顿在利马共同出席了在国际货币基金组织年会期间举行的中国采纳 SDDS 的仪式。在采纳 SDDS 前，从2002年开始中国一直按照国际货币基金组织数据公布通用系统(GDDS)不断改进统计数据编制和发布制度。SDDS 和 GDDS 均为国际货币基金组织制定的数据公布标准，二者框架基本一致，但 SDDS 对数据覆盖范围、公布频率、公布及时性、数据质量、公众可得性等方面要求更高，并且需按标准公布实体经济、财政、金融、对外和社会人口等五个部门的数据。

### 【宏观】绿色金融迎来黄金期 十三五年均融资需求 3 万亿

近日，在第四届西安（沪灞）金融论坛上，中国人民银行研究局首席经济学家马骏表示，未来几年内将迎来我国绿色金融发展的黄金时期。我们的对外投资也将变得越来越绿色。中国人民银行研究局局长陆磊曾透露，央行正在牵头起草我国金融业改革和发展“十三五”规划，将把推动绿色金融发展作为规划的重要内容。有专家预测，未来5年内，中国绿色金融的资金需求规模将在14万亿到30万亿元之间。即使按照下限计算，年均融资规模也达到约3万亿元。国务院发展研究中心资源与环境政策研究所副所长李佐军告诉记者，未来绿色金融的需求会越来越大，原因是资源环境约束在加大，今后所有产业、消费都要符合绿色标准，这个需求空间非常大。在今年由每日经济新闻主办的第六届清馨奖论坛上，金融创新将是业界讨论的四大重点话题之一。

### 【宏观】9月外储再降 430 亿美元 货币政策仍存宽松空间

央行10月7日发布的数据显示，9月份中国外汇储备余额为3.514万亿美元，同比下降432.6亿美元，这是我国外汇储备连续第五个月下降，但降幅较上月有所放缓。8月，我国外汇储备减少939亿美元，单月降幅创历史记录。目前，尽管外储降幅趋缓以及美联储加息预期延迟，在客观上给中国的货币政策提供了一定的回旋余地，但宽松预期依然存在。与此同时，有国际投行也预估中国央行明年将降息两次。央行最新数据还显示，中国9月底黄金储备为612亿美元，相比8月底的618亿美元略降1%。民生证券的研报认为，9月外储下降432亿美元，连续5个月下降，但降幅放缓。短期看，人民币贬值预期回落，外储下坡跑已基本稳住。中期看，美元流动性从宽松到紧缩，新兴市场受到资本流出冲击，人民币难以独善其身，未来仍是以6.5为底线的双向波动趋势。长期来看，人民币不具有贬值基础。“9月央行口径外汇储备余额减少432亿美元，据此可以推测9月的结售汇逆差规模应该在400亿~500亿美元之间，外汇占款负增长约2500~3500亿元人民币，逆差规模较上个月明显收缩。”招商证券(600999,股吧)宏观研究主管谢亚轩表示，国内来看，9月仍属所谓汇改后的磨合期，经济主体出于避险等需求购汇的意愿强，结汇意愿弱。但央行对远期购汇收取保证金等逆周期宏观审慎措施也开始发挥作用，一定程度减少了恐慌性和投机性购汇需求，有助于稳定市场预期。美联储9月并未作出加息的决定，但年内其是否加息以及何时加息，仍然影响着全球市场的流动性。

### 【基金】美国重构世界自由贸易版图：TPP 后加速 TTIP 谈判

据悉，美欧双方将在10月初进行新一轮的TTIP谈判。目前，在12个TPP成员国中，欧盟同墨西哥、智利、秘鲁和新加坡已有双边自贸协定，与加拿大和越南也达成了临时协议，与美国进行TTIP谈判，与日本进行欧日自贸协定谈判。除此之外，欧洲打算升级欧墨（西哥）、欧智（利）自贸协定。

<p><b>混合型</b></p> <p>基金代码: 580001 东吴嘉禾优势精选</p> <p>成立以来累计净值增长率达</p> <p><b>237.85%</b></p> <p>截止时间: 2014年4月24日</p>	<p><b>网上直销买基金</b></p> <p>免费开户</p> <p>申购费率 低至<b>4折</b></p>	<p>亲子篇 教育篇 <b>蜂收定投</b> 当投资理财 变成一种乐趣 职业篇 养老篇</p>
--	---	---

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证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。

④ 网址: [www.scfund.com.cn](http://www.scfund.com.cn)    ④ 电话: 400-821-0588 / 021-50509666    ④ 信箱: [services@scfund.com.cn](mailto: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

