



# 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】60 亿英镑核电投资领衔 中英达成 150 项合作协议

◆【宏观】自贸区金改新突破：54 万 亿存款将有渠道投资境外

◆【宏观】媒体称中央巡视组即将入驻 证监会等一行三会

◆【宏观】央行开展千亿 MLF 操作 降准预期再度升温

◆【宏观】国务院相关部门年底完成“一带一路”实施方案

◆【宏观】亚投行行长金立群：中国希望加入 TPP

◆【宏观】上海政府再次强调住房政策 不变：坚决执行限购

◆【宏观】国务院发税收红包挺企业双创 加计扣除事后备案

周三市场大幅下挫，上证综指午后一路走低，收于 3320.68 点，下跌 3.06%；深证成指下跌 5.87%，中小板指下跌 5.89%，创业板指下跌 6.63%。两市个股普遍下跌，共计 2187 只个股下跌，仅 136 只个股上涨，457 只个股停牌。行业方面，仅银行逆势上涨，涨幅 2.96%；传媒、计算机、农林牧渔、汽车行业跌幅超过 8%。概念板块均全线下跌。两市总成交金额 1.17 万亿元，为近两月最高。市场出现大幅震荡符合我们近期的判断，当前宏观经济仍在下行，三季度企业盈利预计没有明显改善，A 股市场在流动性宽松预期的驱动下接近了中级反弹的标准，但 A 股的低位夯实之路，需要多轮反弹来夯实。震荡行情中建议仍以挖掘个股价值为主。





## ◆【宏观】60 亿英镑核电投资领衔 中英达成 150 项合作协议

作为这次出访的重头戏，中英两国在经贸、文化等领域的投资合作当天也宣布再结硕果，双方共达成约 150 项合作协议，涉及金额约 400 亿英镑。经过两年多艰苦努力，中国核电业终于在英国书写下历史性的一笔：10 月 21 日，以中广核为首的中国核电企业与法国电力公司(EDF)签署协议，将在英国欣克利角核电站项目中投资 60 亿英镑，持股 33%。在当天下午中国国家主席习近平与英国首相卡梅伦会晤后举行的新闻发布会上，卡梅伦宣布中国正式参与英国欣克利角核电站项目。欣克利角核电厂将是英国三十年来首座核电站。这是我国核电企业首次在西方发达国家参与核电建设，未来中国核电企业还将在英国新的核电站项目建设运营中获得主要股份，并采用自主的“华龙技术”。同一天，中国央行[微博]首次成功在伦敦发行一年期央行票据，最终票面利率 3.1%，获得逾 5 倍超额认购。此前两国央行还续签了双边本币互换协议并提高互换规模，由原来的 2000 亿元人民币扩大至 3500 亿元人民币，有效期三年并可展期。作为这次出访的重头戏，中英两国在经贸、文化等领域的投资合作当天也宣布再结硕果，双方共达成约 150 项合作协议，涉及金额约 400 亿英镑，超出预期。

## ◆【宏观】自贸区金融改革突破：54 万亿存款将有渠道投资境外

在经历了前段时间人民币汇率波动和股市动荡之后，中国金融改革的步伐不仅没有停下，反而在不断加快。昨日，国务院常务会议确定在上海自贸试验区逐步提高人民币资本项下可兑换程度，同时研究启动合格境内个人投资者(QDII2)境外投资试点，拓宽境外人民币投资回流渠道以及支持依法设立境外股权投资基金等。李克强总理在会上指出，要进一步深化上海自贸试验区金融改革试点工作，为服务实体经济积累经验。对于上海自贸试验区金融开放创新试点，这可谓浓重一笔。这意味着，备受关注的合格境内个人投资者(QDII2)境外投资试点，或将于近期推出。一旦 QDII2 落地，个人的投资范围将得到大幅拓宽，54 万亿的居民存款将有渠道捕捉境外投资机会。

## ◆【宏观】央行开展千亿 MLF 操作 降准预期再度升温

21 日，央行对 11 家金融机构开展中期借贷便利操作(MLF)共 1055 亿元，期限 6 个月，利率 3.35%，同时继续引导金融机构加大对小微企业和“三农”等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度。这是进入 2015 年第四季度以来，央行首次采用中期借贷便利操作(MLF)释放流动性，旨在保持银行体系流动性合理充裕，调节金融机构流动性需求。20 日，央行在公开市场进行了 250 亿元 7 天期逆回购操作，同日，400 亿元逆回购到期，单日资金净回笼 150 亿元。至此，10 月以来，央行先后在公开市场上进行了四次逆回购操作，期限均为 7 天，利率 2.35%，合计投放资金 2350 亿元。其间，到期逆回购共计 2400 亿元，净回笼资金 50 亿元。公开信息显示，10 月 22 日，央行还有 500 亿元逆回购到期。相比于公开市场上的“微调”，此次央行通过 MLF 工具所释放的 1055 亿元流动性更为直接，规模与 8 月操作相当。8 月 19 日，央行曾对 14 家金融机构开展中期借贷便利操作共 1100 亿元，期限 6 个月，利率 3.35%。9 月，央行未开展中期借贷便利(MLF)操作，也未开展常备借贷便利(SLF)操作，9 月末中期借贷便利余额为 4900 亿元，常备借贷便利余额依然为 0。不过，当月，央行通过向国家开发银行提供抵押补充贷款(PSL)投放资金 521 亿元。此前，对于 9 月的外汇占款数据，招商证券宏观研究主管谢亚轩就曾分析称，随着跨境资金流入规模较往年趋势性减少，央行仍可能继续降准，并配合使用多种数量工具，如公开市场操作，以及包括 MLF 和 PSL 在内的各种创新型工具，以补充基础货币缺口。

## ◆【宏观】国务院相关部门年底完成“一带一路”实施方案

在《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》(以下简称《愿景与行动》)发布半年之后，“一带一路”战略进展如何？国家发改委西部司巡视员、国务院推进“一带一路”工作领导小组办公室负责人欧晓理对 21 世纪经济报道记者介绍，中央与地方政府两个层面都在积极推进《愿景与行动》相关配套政策和实施方案的制定与落实。“根据我们的要求，中央政府有关部门制定的配套政策和实施方案要在今年年底完成，目前大约已有 10 个部门完成了这项工作。”欧晓理介绍，各个地方政府编制的实施方案已经基本完成，并完成了与国家规划的对接。

**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](http://www.scfund.com.cn)

电话: 400-821-0588 / 021-50509666

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

