

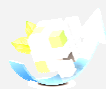


东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递



机构观点

银河证券观点：市场简评

◆【宏观】欧洲央行释放强烈宽松信号
欧美股市应声大涨

◆【宏观】上半年资本流出 2000 亿美元
外汇局拟征托宾税

◆【宏观】联接国际大宗商品市场 “伦
港通”浮出水面

◆【宏观】中英签署 4000 亿超预期大
单 李嘉诚又快人一步

◆【宏观】房地产是 GDP 破 7 祸首 前
9 月增速创本世纪新低

◆【宏观】央行逆回购规模创逾三个月
新低 延续宽松状态

◆【基金】首批三季报出炉 基金认为
A 股凸显价值投资空间

◆【基金】A 股震荡暴露基金加仓 暗
中迎接中期反弹行情

周四市场大幅反弹，上证综指收于 3368.74 点，上涨 1.45%；深证成指上涨 3.56%，中小板指上涨 3.51%，创业板指上涨 4.84%，中小盘个股反弹更为强劲。两市共计 2283 只个股上涨，仅 51 只个股下跌，446 只个股停牌。行业方面，商贸零售、医药、综合、通信、计算机涨幅超过 5%，仅银行有所下跌。概念板块几乎全线发力，基因检测、民营医院、智慧医疗、医药电商、养老产业、生物识别等板块最为活跃。两市总成交金额 8932 亿元，与周三大体相当。近期市场反弹达到一定幅度后，尽管基本面没有明显变化，但波动显著加剧。我们预期四季度仍将基本维持震荡格局，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】欧洲央行释放强烈宽松信号 欧美股市应声大涨

欧洲央行行长德拉吉在新闻发布会称，欧元区经济增长和通胀前景有下行风险，12月份必须重新审视货币政策宽松的程度。他的讲话导致欧元暴跌，欧股飙升。德拉吉不仅提到欧洲央行讨论了下调存款利率，还称如有必要，QE将实施至2016年9月甚至更晚时候。欧元从1.132跌连续下破1.13和1.12两个关口，截至北京时间周四20:59报至1.1189。欧洲股市盘中大涨，德国、法国股市涨幅均超过2%。受此带动，美国股市也全线上涨，标普500指数涨约1%。早些时候，欧洲央行宣布，维持主要再融资利率0.05%不变，维持隔夜存款利率-0.2%不变，维持隔夜贷款利率0.3%不变，均符合预期。

◆【宏观】中英签署4000亿超预期大单 李嘉诚又快人一步

按照外媒的报道，今天中英签署约400亿英镑（约4000亿人民币）的超预期大单。双方签署了那么多商贸协议，想必心情愉悦。照片上习大大彭麻麻，威廉王子夫妇，还有黎瑞刚都笑得很开心，他们正在参观华人文化和英国默林娱乐展示的现场娱乐及主题公园合作项目，这一合作项目也包含在4000亿人民币的投资大单中。不过此时，估计有一个人心里笑得更开心，他正是之前备受“撤出中国”争议的李嘉诚，还记得他那一连串“抄底英国”的超前布局吗？据悉，此次习近平主席访英，随访企业分量极重，超过100家企业175人，国内各领域龙头公司的一把手随行。据估计，到今年年底，中英两国将创下1000亿美元的双边贸易目标。

◆【宏观】央行逆回购规模创逾三个月新低 延续宽松状态

央行昨日继续进行200亿元的缩量逆回购操作，规模创三个多月以来新低。市场人士认为，当前系统内流动性宽裕，且央行有意将资金利率维持在低位，尽管未来利率上行、下行仍需根据经济基本面情况来做进一步判断，但预计第四季度降息、降准的概率仍比较大，以避免金融状况吃紧。央行昨日在公开市场开展200亿元、7天期逆回购操作，中标利率维持在2.35%地位。当天有500亿元逆回购到期。本周，央行通过公开市场逆回购共计投放450亿元，本周有900亿元逆回购到期，共计在公开市场实现450亿元资金净回笼。

◆【基金】首批三季报出炉 基金认为A股凸显价值投资空间

浙商基金23日披露旗下基金三季报。部分基金经理在三季报中表示，此前持续调整使得市场风险集中释放，更多标的重新进入可投资区间，价值投资者迎来获益空间。宏观经济继续处于低迷寻底过程，传统经济杠杆和产能过剩问题依然严重，新兴行业虽不乏潜力，但整体面临市场过度追逐、估值持续高企困扰。不过相比3个多月前，市场风险经过持续释放，目前值得投资者更加积极面对。今年第四季度最大的不确定性就是淤积的流动性会去向何处，是否会带来股市新一轮剧烈波动，不过目前来看，股市尚处平静期，价值投资空间凸显。当前，市场估值结构与牛市初期仍有差距，估值偏高的股票仍然数量较多，但考虑到流动性状况也相差甚远，建议投资者切莫强行套用前期经验，生搬硬套发生损失。连续反弹近10个交易日之后，A股市场于10月21日突遇大跌“偷袭”，令明媚的反弹行情添了一丝愁云。不过这也暴露出不少基金在此前已开始加仓迎接中期反弹行情。10月以来的反弹行情为深秋的A股市场点燃了一团火，融资余额终于重新回到1万亿元关口。然而10月21日，A股午后忽然变天，两市开始大幅跳水，最终两市有超过900只个股跌幅超过9.90%。秋收行情闪了一下腰。来自德圣基金研究中心的数据显示，随着国庆后市场连续反弹，基金仓位继续随市攀升。加减仓幅度最大的基金仍以成长风格为主，最主要还是在于创业板弹性较大。此外，前期轻仓的基金加仓意愿增强，尤其是指数基金。国信证券建议投资者聚焦十三五规划的五条投资主线。第一，聚焦“老”与“少”，人口问题有望提升至显要地位；第二，聚焦制造强国，从“中国制造”到“中国智造”；第三，聚焦消费升级，现代服务业顺势崛起；第四，聚焦改革深化，期待地方国企改革创新举措；第五，聚焦“走出去”升级，“一带一路”和自贸区值得期待。过，也有一家名为快来金融的配资公司表示，其配资账户除不能买入ST类股票外，申购新股和创业板买入都可进行操作。除此之外，部分配资公司也会出于风控考虑要求客户进行一定的分散配置。“需要买两只以上的股票。”前述位于朝阳区的配资公司人士称。

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

