



东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT



信息速递



机构观点

银河证券观点：市场风格切换，非银领涨蓝筹

◆【宏观】“中国制造 2025”明年将推 33 个专项规划

◆【宏观】美联储主席言论刺激美元走强 人民币汇率走软

◆【宏观】发改委加快制定价改实施方案 推进气价市场化

◆【宏观】沪港通一周年 李小加：将为深港通做好准备工作

◆【宏观】券商外接第三方平台征求意见稿下发 封闭与否影响大

◆【宏观】工信部正考虑电信改革 行业期待改革释放红利

◆【宏观】大宗商品交易场所整顿大限临近 11 月中旬要见成效

◆【基金】基金经理预期渐趋乐观 低估值蓝筹优质成长股均有机会

周四市场继续上攻，但大小盘风格切换明显，市场显著偏向以非银为首的大盘蓝筹。上证综指冲高回落收于 3522.82 点，仍有 1.83% 的涨幅；深证成指上涨 0.46%，中小板指反跌 0.08%，创业板指反跌 0.76%。两市个股涨跌参半，共计 1162 只个股上涨，1202 只个股下跌，416 只个股停牌。行业方面，非银行金融、建筑、餐饮旅游涨幅显著领先，农林牧渔、传媒、医药、基础化工回调幅度最大。概念板块中，福建自贸区、大央企重组、在线旅游表现较好。两市总成交额 1.37 万亿元，放量显著，为本轮反弹新高。本轮反弹以来中小盘个股表现普遍好于大盘蓝筹，低估值蓝筹相对投资价值得到凸显，本日行情体现了市场风格再平衡的内在要求，后续可继续关注有业绩支撑、估值尚有提升空间个股的补涨机会，建议避免本轮涨幅已经过大的个股。





◆【宏观】“中国制造 2025”明年将推 33 个专项规划

11 月 5 日，国新办举行新闻发布会，工信部部长苗圩在会上表示，工信部将围绕落实“中国制造 2025”制定一个包含 33 项专项规划的体系，推动高端装备制造业、战略性新兴产业发展和传统产业的改造升级；同时在网络基础设施、信息通信业产业和网络信息安全等方面着力推动“网络强国”战略。专家告诉记者，“中国制造 2025”已经初步确定了包括五大工程在内的 11 项计划，这些细分行业领域将成为“十三五”期间建设“制造强国”的直接落点。苗圩表示，谋划好“十三五”时期工业和信息化发展要抓紧做好“十三五”规划的编制工作，这包括“中国制造 2025”中的若干专项规划和“十三五”工业和信息化领域的专项规划。工信部将加快推进制造强国建设，实施中国制造 2025，做好两化深度融合，加快构建产业新体系。苗圩透露，在“中国制造 2025”专项规划体系中，一共包括 34 项规划，除了 1 个总规划以外，还包括 33 个专项规划。其中，有一些规划要报国务院最后审议发布，有一些由工信部联合其他部委共同发布。

◆【宏观】美联储主席言论刺激美元走强 人民币汇率走软

在隔夜美联储主席耶伦鹰派发言进一步刺激美元走强的背景下，周四(11 月 5 日)人民币汇率中间价、即期汇价及离岸 CNH 汇价均再度出现小幅下跌。其中，离岸人民币 CNH 汇价与境内即期汇价价差继续有所走扩。中国外汇交易中心周四公布，11 月 5 日银行间外汇市场上人民币对美元的汇率中间价为 6.3381 元，较前一交易日下跌 38 个基点，人民币汇率中间价由此连续第 3 个交易日出现走软。而在即期交易方面，周四人民币对美元即期汇价低开低走，收盘报 6.3466 元，较前一交易日下跌 106 个基点或 0.17%，同时刷新近 5 个交易日的收盘新低。离岸市场上，人民币对美元 CNH 汇价也震荡走软。截至北京时间 18 时，人民币对美元 CNH 汇价报 6.3704 元，较前一交易日下跌 164 个基点或 0.26%。两地价差也进一步拉大至 240 个基点左右。

◆【宏观】券商外接第三方平台征求意见稿下发 封闭与否影响大

继 4 日券商板块全线涨停后，11 月 5 日，券商股盘中一度再次全线涨停。截至收盘，券商板块依然是领头羊，整体上涨 7.89%，兴业证券、光大证券、华泰证券等 7 只个股涨停。在券商板块的带动下，上证指数成功站上 3500 点。截至收盘，上证指数报收 3522.82 点，上涨 1.83%；深证成指报收 11939.81 点，上涨 0.46%。两市成交金额也达到 1.37 万亿。“券商股作为 A 股最具人气板块，连续两天大涨吹响了第二波大反弹的号角。”南方基金首席策略分析师杨德龙乐观预期。事实上，导致券商板块暴涨的原因是多方面的，包括十三五重中的资本市场改革蓝图、市场转好基本面改善、两融规模回升等，21 世纪经济报道记者获悉，券商还有一大利好就是此前受影响最大的清理配资的结束。此前，由于违规配资问题，多家券商被监管层处罚。同时，监管层也对券商第三方平台等外部信息系统进行了规范。记者了解到，日前中国证监会已向地方证监局与中证协等有关部门下发了券商外接第三方平台的征求意见稿，要求进行反馈。

◆【基金】基金经理预期渐趋乐观 低估值蓝筹优质成长股均有机会

伴随市场环境的变化，不少基金经理的情绪也开始从观望态度逐渐转向乐观预期。基金行业人士分析，当前二级市场反弹趋势明确，但估值修复需要时间完成，指数短期内震荡整理属于大概率事件，目前低估值蓝筹和部分优质成长股都存在投资机会。对于四季度行情，市场各方的预期开始转向乐观。多数基金人士普遍认为，尽管指数震荡频繁，但市场利空因素正在逐渐消化，行情反弹趋势明确，加上不少有利于经济企稳的政策陆续出台，市场机会隐现。从宏观环境来看，展望下一阶段，全球经济仍无明显复苏迹象，中国经济也继续面临经济增速下行，结构调整压力释放的局面，因此宏观政策的调控方向预计仍将以稳增长为主基调，货币、财政、产业政策仍将维持整体宽松的方向。部分公募基金认为，最新发布的“十三五”规划建议以增长与改革并重，各细分领域有望迎来实质性利好密集落地，并催生出新主题性投资机会。尽管市场环境发生变化，但基金经理认为，短期市场震荡让难避免，需要以中长期视角看行情。市场在 6-8 月份经历了估值泡沫过大风险释放的过程，市场参与者的信心、情绪和未来预期均遭受较大考验，从历史经验看，市场的调整修复需要时间完成，企业盈利的基本面也需要时间恢复，单纯靠估值提升获得盈利的上行空间不大。

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

