

东吴晨报

SOOCHOW MORNING REPORT

信息速递

机构观点

市场短期趋势仍以震荡上行为主

◆【宏观】日本央行11月会议纪要：经济温和复苏，通胀稳步改善

◆【宏观】周四人民币兑美元中间价报6.4755 跌24个基点

◆【宏观】山西证券：市场风险已明显释放仍是存量资金博弈阶段

◆【宏观】央行公开市场本周净投放300亿

◆【宏观】央行：鼓励商业银行向西藏倾斜配置信贷资源，支持鼓励西藏企业通过各类债务融资工具进行融资

◆【宏观】A股冲高回落跌0.4%，午后一度刷新四个月高位，沪股通净流出2.17亿

◆【基金】香港基金市场概览：基金资产规模达17.7万亿港元

◆【基金】公募资管规模超7.2万亿 盼开年红新基发行提速

中金公司：市场短期趋势仍以依托短期均线系统震荡上行为主

国海证券：目前依然处在政策密集期，市场活跃度较好，短期仍将继续上行。板块方面，中央经济工作会议重点在去产能，利好建材和钢铁板块；中央城市工作会议指明了城市建设的方向，利好智慧城市、海绵城市等板块；2016年将至，每年年初中央一号文件均会利好农业，今年建议关注农业现代化。中央城市工作会议37年来再次召开。会议强调，加强城市地下和地上基础设施建设，建设海绵城市，到2020年基本完成现有城镇棚户区、城中村和危房改造，推进城市绿色发展，提高建筑标准和工程质量，高度重视做好建筑节能。利好智慧城市等板块。

方正证券：市场政策预期不断强化，中长期趋势稳中盘升。但货币政策短期存不确定性，机构资金调头还有过程，加之短线大盘超买，技术上发出调整信号，短线大盘将蓄势整理，关注3592点附近支撑。操作上，高抛低吸，逢低关注国企改革、资源、医药及有补涨要求股，逢高减持近期连续涨幅过高股。市场探底回升的走势优于冲高回落，因为在未冲击新高或者年线之前，市场的做多动能就不会很快速的衰竭，这样市场不会有太大调整空间，预计后半周市场还将去挑战3678点的前期高点和年线。但一旦挑战完这两个位置之后，调整压力将会增大，届时市场会出现短期卖点，因此在那两个位置附近可以做出减仓动作，而不宜继续追高。

长城证券：春季行情值得期待重点推荐消费类二线成长白马

开源证券：短期指数有冲击上方阻力欲望举牌概念股将持续看好

东吴证券：中期来看，仍看好上半年市场上涨机会。一方面，新一轮库存周期启动、美联储加息预期兑现、无风险利率仍有下行空间，蓝筹股上行空间有望再度打开，并带动全市场风险溢价向下回归；另一方面，分别以2014年年初至2015年11月份10年期国债与银行间7天回购利率变化为参考。考虑到当前全市场风险溢价相比提升50%左右，保守给予30%考虑，对应沪指点位在3650-3950区间。

民族证券：大盘有望震荡向上冲击4000点建议耐心等待节奏。



◆【宏观】日本央行11月会议纪要：经济温和复苏，通胀稳步改善

华尔街见闻报道，日本央行周四公布11月18-19日会议纪要。大部分日本央行委员称通胀趋势稳步改善，春季薪资谈判对物价走势十分重要。日本经济继续温和复苏，不过CPI为零，现阶段可能继续在零水平徘徊。

许多委员都认为日本央行应在通胀潜在走势发生变化时毫不犹豫调整政策。一些委员认为全球市场走向依然需要关注，尤其是新兴市场经济放缓。委员们认为亚洲经济活动总体处于减速阶段。

日本央行上月以8:1的投票结果维持货币政策不变，并维持货币基础年增幅80万亿日元的计划。

◆【宏观】周四人民币兑美元中间价报 6.4755 跌 24 个基点

香港万得通讯社报道，周四人民币兑美元中间价报6.4755，前一日6.4731，跌24个基点。

中国人民银行授权中国外汇交易中心公布，2015年12月24日银行间外汇市场人民币汇率中间价为：1美元对人民币6.4755元，1欧元对人民币7.0665元，100日元对人民币5.3555元，1港元对人民币0.83548元，1英镑对人民币9.6342元，1澳大利亚元对人民币4.6869元，1新西兰元对人民币4.4015元，1新加坡元对人民币4.6107元，1瑞士法郎对人民币6.3730元，1加拿大元对人民币4.6751元，人民币1元对0.66462林吉特，人民币1元对10.7699俄罗斯卢布。

◆【宏观】山西证券：市场风险已明显释放仍是存量资金博弈阶段

山西证券12月24日发布晨报称，目前，沪指已在3600点上方，经过将近两个月的调整，市场风险已明显释放，从IPO的再次重启对市场影响式微即可证明。但目前依然是存量资金的博弈阶段，增量资金尚未大规模进入股市。宝能系增持万科股票，引起资金对可能举牌公司的关注。近期资金明显偏好有业绩支撑的相关板块和个股。蓝筹股完成了从3500—3650点的历史跨越。未来有业绩支撑成长股和题材股将会成为资金关注的焦点，建议投资者关注。

◆【基金】香港基金市场概览：基金资产规模达17.7万亿港元

投资基金最早在1960年代由英国的商业银行引入香港，但由于当时香港本地居民对基金的认知并不足，所以基金业迟迟未发展起来。1970年代末，随着香港地区经济飞速发展，投资者理财需求不断增加，一些国外的基金公司开始在港设立业务。同时，香港证监会颁布了一系列针对基金的监管制度及投资者保障条例，为推进基金业发展创造了良好的环境。加上强积金计划等政府措施的推动，香港基金业在透明和健全的监管架构下获得长足的发展，现时基金市场资产规模已达将近17.7万亿港元(香港证监会，截至2014年底)，认可单位信托及互惠基金数量更是超过2000只(香港证监会，截至2015年3月)。

早期时，香港零售基金市场的产品以传统的纯股票和纯债券基金为主。但是为了满足各类投资者的风险偏好与投资需求，市场逐渐出现了混合基金、指数基金、组合基金(FoF)、另类投资基金等崭新的投资产品。如今香港基金市场上产品类型多样，涵盖了不同的资产类别、地区、产业及货币，为投资者提供了丰富多元的投资选择。

其实大部分投资者并不需要太多在投资上的选择，以一般个人收入在每月5万~6万港币以下的人来说，大概配置5~6种产品已经可以满足他们的需求。市场上的产品多元化其实最重要的目的是满足不同的投资族群的。有不同年龄、不同收入、不同的风险偏好及不同投资年期。如果市场只存在单一或不多的投资选择，那么对整个基金行业的长远推动发展将带来很大的阻力。香港在多元化的产品推动下，无论在基金公司、分销渠道、分析行业、评级机构、信托、投资连结保险以至广告制作等相关行业都有不同的发展，满足不同的投资族群。

随着合格境外机构投资者、沪港通和内地、香港基金互认(Mutual Recognition)等投资渠道的开通，很多人只是单纯看到产品多元化的这一面。但是最重要的是在不久的将来，中国内地投资者也将可以透过各种未来开放资本市场的政策，激发更多的投资族群，引入更多的基金管理公司投入内地市场，而这也意味着其他基金管理的配套行业也得以多元发展，为数以亿计的内地投资者带来更好的金融服务。

展望未来，与内地相关的合作和业务将继续成为促进香港地区基金市场发展的重要元素之一，这样可以并进一步巩固香港地区作为亚洲和全球领先的金融中心的地位，并为共同发展中国这巨大的金融投资市场建立一个可以信赖的桥头堡。



混合型基金 基金代码: 580001 东吴嘉禾优势精选

网上直销买基金 免费开户

成立以来累计净值增长率达 **237.85%**

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

截止时间: 2014年4月24日

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 ④ 电话: 400-821-0588 / 021-50509666 ④ 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

