

宏觀及財經要聞

● 中國將出 400 億美元設絲路基金、加速互聯互通建設

中國國家主席習近平 8 日在北京舉行的“加強互聯互通夥伴關係”東道主夥伴對話會上發表題為《聯通引領發展 夥伴聚焦合作》的重要講話，宣佈中國將出資 400 億美元成立絲路基金，並提出了加強互聯互通、深化“一帶一路”合作的一系列建議。專家認為，這必將推動亞洲國家聯動發展邁出重大步伐，造福亞洲人民。

● 10 月進出口延續增長態勢、製造業出口向高端拓展

海關總署 8 日公佈的資料顯示，10 月份我國進出口總值 2.27 萬億元人民幣，同比增長 8.4%。其中，出口 1.27 萬億元，同比增長 11.5%；進口 1 萬億元，同比增長 4.6%；貿易順差 2787 億元，擴大 45.2%。據海關統計，今年前 10 個月，我國進出口總值 21.7 萬億元，同比增長 2.5%。其中，出口 11.7 萬億元，增長 4.4%；進口 10 萬億元，增長 0.3%；貿易順差 1.7 萬億元，擴大 36.6%。

“10 月份外貿進出口延續了上月的增長態勢，出口穩而進口弱，出口結構出現了積極變化，貿易順差規模將維持高位。”海關總署新聞發言人鄭躍聲說。

● 發佈 Q3 貨幣政策執行報告、央行強調增強調控靈活性

昨天，央行發佈的《2014 年第三季度中國貨幣政策執行報告》指出，將繼續實施穩健的貨幣政策，保持政策的連續性和穩定性，堅持“總量穩定、結構優化”的取向，保持定力、主動作為，根據經濟基本面變化適時適度預調微調，增強調控的靈活性、針對性和有效性。三季度貨幣政策執行報告較二季度有一個表述上的細微變化，就是將“增強調控的預見性”改為“增強調控的靈活性”。今年 9 月，央行創設 MLF(中期借貸便利)，這是央行提供中期基礎貨幣的貨幣政策工具，物件為符合宏觀審慎管理要求的商業銀行、政策性銀行，採取質押方式發放，並需提供國債、央行票據、政策性金融債、高等級信用債等優質債券作為合格質押品。9 月和 10 月，中國人民銀行通過 MLF 向國有商業銀行、股份制商業銀行、較大規模的城市商業銀行和農村商業銀行等分別投放基礎貨幣 5000 億元和 2695 億元，期限均為 3 個月，利率為 3.5%。

策略投資

● 上週五大盤冲高回落態勢

上週五的冲高回落似乎預示著調整的到來，大盤在週四創下新高後，週五市場再度迎來高位盤整，周線收出小陰線，日線站穩 2400 點，這樣的走勢會帶給接下來一周怎樣的行情，請看博主給你對本周行情的分析。

● 本周市場投資策略選擇

結合國內外的形式和上周市場的走勢，以及結合近期市場的熱點，筆者以為，下周市場機會可能集中在幾個方面：一、年報高送轉預期概念，從上周 A 股第一高價股的易主到次新股的集體瘋狂，可見市場已經對高送轉預期概念股展開了第一輪炒作，預計本周會有更多這樣的股出現來帶領市場的反彈；二、滬港通概念，上周券商股的再度發力似乎預示著滬港通的臨近已經是迫在眉睫，伴隨著一些列法制法規的完善，滬港通將隨時可能推出，那麼受益滬港通的概念依然會將迎來炒作的機會，建議關注第一受益概念券商和參股券商，第二則是 A 有港無的稀缺品種。三、政策紅包概念：不管是上周爆發的機械板塊，還是頻繁活躍的航太軍工、鐵路基建以及一絲一路概念，都可以歸結為政策紅包概念，這類股在本周依然會繼續受到市場的熱捧。

市場情緒

● 銀行異動擾市場 恐高心態再濃厚

上周，滬深股市失去了此前逼空上漲的勢頭，持續呈現震盪整理格局，弱勢特徵逐漸顯露。週五，大盤進一步出現了劇烈的盤中震盪，銀行股異動成為引發大盤震盪的導火索。銀行股異動引發市場跳水並非沒有先例。從近幾年行情走勢看，大盤在經過一個階段的反彈後，往往會因為權重股的盤中快速拉升而出現跳水走勢，“兩桶油”、銀行股、鋼鐵股此前均擔當過反彈“終結者”的角色。對此，分析人士指出，從市場運行規律看，權重股往往在反彈行情末期才會因為補漲需求出現異動，而這也較大概率意味著上漲行情進入尾聲。因此，與其說是銀行等權重股異動引發大盤跳水，不如說是此類股票補漲觸動了投資者不斷提升的恐高情緒。

QFII/QDII

● QFII 10 月來帳面浮盈近 30 億

國家外匯管理局最新公佈的《合格境外機構投資者（QFII）投資額度審批情況表》顯示，截至 2014 年 10 月 30 日，外匯局累計審批 QFII 額度增至 640.61 億美元，獲批機構增至 258 家。10 月份，新增兩家機構獲得合格境外機構投資者（QFII）額度，其中花旗集團基金管理有限公司獲批兩億美元 QFII 額度；安盛基金管理公司獲批 1 億美元 QFII 額度。此外，開戶方面，9 月份 QFII 新開了 13 個 A 股帳戶，這也是 QFII 連續 33 個月在 A 股市場開戶。至此，QFII 在 A 股的帳戶總數達到了 764 個，其中 164 個帳戶為今年以來新開。從持股市值變動來看，10 月份以來 QFII 所持有的 237 只個股累計浮盈達 28.35 億元，其中共有 130 只 QFII 持倉股 10 月份以來市值較三季度末有所增加。

● QFII 十大重倉股成賺錢王

截至 11 月 7 日，有 45 家 10 月份以來 QFII 持有的上市公司股票市值增長超 1000 萬元，占 QFII 持倉股數量的 18.99%，其中，QFII 重倉股市值增長居前的 10 只個股份別為：南京銀行（94148.62 萬元）、興業銀行（82258.58 萬元）、寧波銀行（46890.68 萬元）、中國鐵建（21034.14 萬元）、北京銀行（20129.72 萬元）、格力電器（18386.70 萬元）、中國平安（12761.24 萬元）、上海機場（10096.47 萬元）、華夏銀行（7324.16 萬元）和長江電力（7112.10 萬元）。值得關注的是，上述 10 只個股 10 月份以來市值增長均超過 7000 萬元，累計市值增長 32.01 億元，上述股票多為大盤藍籌股，也是滬股通標的股。

行業與企業

● 中日關係回暖、受益企業股票盤點

11 月 7 日，國務委員楊潔篪與來訪的日本國家安全保障局長谷內正太郎舉行會談，就改善中日關係達成四點原則共識，其中中日雙方提出釣魚島存不同主張。同日，外交部發言人秦剛表示，將為兩國領導人在 APEC 期間接觸營造必要的環境，習安會很可能在 APEC 成行。受益股票包括：1、中日韓自貿區：渤海輪渡、大連港、大連國際、連雲港、日照港、新華錦；2、中日貿易類：怡球資源（2013 年，14 億營收來自日本，占比 3 成）、孚日股份（對日出口占比 30%）、海隆軟體（對日貿易占比超過 50%）、水晶光電（對日貿易占比 40%左右）、丹邦科技（上半年對日貿易占比 66%）、廣汽集團（日系車為主要盈利點）、東風汽車、伊立浦等；3、日資控股參股類：嘉麟傑、海立美達、東睦股份、合肥三洋、黃河旋風、大冷股份、通富微電、廈門鎢業等。

- **墨西哥高鐵訂單突遭變數、中國鐵建或損失數千萬**

據法新社報導，墨西哥突然取消與中國公司簽訂的價值 44 億美元高鐵合同。墨西哥交通部長 Gerardo Ruiz Esparza 在墨西哥當地電視臺 Televisa 上稱，墨西哥總統 Enrique Peña Nieto 于 11 月 6 日撤銷了墨西哥高鐵的投標結果，並決定重啟投標程式。中國鐵建總裁助理兼中國鐵建國際集團董事長卓磊就曾透露，為了拿下墨西哥專案，中國鐵建迅速調配了集團內的設計院、工程局等所有資源，並與中國南車等聯合體夥伴密切溝通。上述裝備公司高管估算，一個數百人投入的 270 億的大專案，按照 0.5% 左右的投標費用計算，項目先期成本至少達數千萬元甚至上億元。

- ***ST 常鋁重組跨界醫藥行業、擬 10 億並購朗脈股份**

*ST 常鋁 11 月 7 日晚間發佈重組預案，公司及全資子公司擬通過發行股份及現金方式收購上海朗脈潔淨技術股份有限公司 100% 股權，並募集配套資金。重組完成後，公司業務範圍將涵蓋至醫藥行業。同時公司股票將於 11 月 10 日復牌。朗脈股份主營業務是按照相關 GMP 標準和客戶要求，為醫藥企業的“潔淨區”工程提供一站式的定制化專業技術服務，服務內容涵蓋潔淨管道系統、自控系統、潔淨工業設備、設計諮詢和 GMP 驗證、潔淨區系統及整體解決方案等。2014 年 7 月 31 日，朗脈股份總資產為 5.31 億元，淨資產為 1.66 億元，其 2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-7 月分別實現營業收入 2.47 億元、3.31 億元和 2.37 億元，淨利潤分別為 517.93 萬元、3344.31 萬元和 2754.18 萬元。

興業觀點與產品

- **我司觀點**

(1) 經濟基本面和資金面不支持新一輪牛市的出現，但創業板局部牛市已現，存在結構性泡沫。股票供給的大量增加，新股發行註冊制的逐步推進，對小盤股泡沫的破裂保持一份警惕。

(2) 中期，底部已探明，震盪格局概率大，制度的改良或變革決定市場整體的空間。對於合理收益目標的投資者，未來 2-3 年的市場一直存在機會，結構性機會始終存在。

(3) 從投資角度，對於一般投資者，相對於房地產、大宗品、銀行理財等，權益類產品已具吸引力。財富的積累、經濟的調整，資本市場成為相當一部分資產最好的出處。

(4) 制度性創新（如個股期權、滬港通、優先股）有望推動市場風格的輪換，藍籌估值的恢復產生階段性機會。但長期而言，成長依然是投資的核心。

資訊來源：興業全球基金機構整理。