

2015年4月27日至4月30日



## 投资心管家视点

我们认为所谓的中国版QE和传统理解上的QE有相同之处，也有不同之处。相同的地方在于，全球央行均将稳健的货币政策转向扩张和宽松的货币政策。不同之处在于，未来中国央行一系列保增长的货币政策组合拳更多偏向于疏导顺畅基础货币的投放机制，而并不是单一的“放水”。

## 一周财经要闻盘点

楼继伟：中国滑入中等收入陷阱可能性超50%。

千亿市场待掘金：无人机千亿市场将成下一片蓝海。

客服电话：

400-067-9908, 021-60359000

公司网址：

www.zsfund.com

公司邮箱：

services@zsfund.com

## 浙商基金投资心管家点评

工业利润继续下降 2.7%，但好于上个月下降 4.2%，工业利润虽然下滑速度企稳，但是依然处于下滑区间。显示出工业企业的真实需求依然存在较大的问题。从分项来看，新订单指数持续保持低位，显示终端需求依然疲软。新出口订单指数下降至 48.1，外需复苏的速度低于预期，海外经济复苏速度缓慢以及人民币升值的影响共同造成了未来很长一段时间内，出口对 GDP 的带动作用将较小，未来更多的经济刺激政策依然将放在投资和消费上。价格方面，购进价格有明显的企稳趋势，从 3 月份的 45 回升至 47.8，主要由于国际原油价格持续回升，美元指数回落，大宗商品价格反弹造成了工业品价格的回暖，预计未来 2-3 个月内 PPI 的数据将大幅企稳反弹。从库存数据来看，原材料库存和产成品库存依然保持在 48 附近的水平上，未来加库存的空间还比较大。短期内的库存周期复苏将带来经济企稳的空间。

我们认为所谓的中国版 QE 和传统理解上的 QE 有相同之处，也有不同之处。相同的地方在于，全球央行均将稳健的货币政策转向扩张和宽松的货币政策。不同之处在于，未来中国央行一系列保增长的货币政策组合拳更多偏向于疏导顺畅基础货币的投放机制，而并不是单一的“放水”。从解决地方政府债务入手，央行将通过国开行或其他商业银行间接介入的方式，加大社会去杠杆，国家加杠杆的进程。在置换地方政府债务的同时，理顺央行基础货币主动投放的机制，改善央行资产负债表内外国资产过多的情况。

免责声明：投资心管家周报并非基金宣传推介材料，仅作为重要客户服务内容之一，供投资者参考，不构成任何投资建议或承诺。投资涉及风险，入市需谨慎。

2015年4月27日至4月30日

## 一周市场行情回顾

(注：海外市场除香港恒生指数及日经指数外，其余数据截止时间为当地时间周四晚)

市场	指数名称	收盘点位	涨跌幅(%)
国内市场	上证综指	4441.66	1.09
	深证成指	14818.64	1.51
	沪深 300	4749.89	1.00
海外市场	道琼斯指数	18024.06	-0.31
	纳斯达克指数	5005.39	-1.70
	日经指数	19531.63	-2.44
	香港恒生指数	28133.00	0.26
	英国富时 100 指数	6985.95	-1.20
	德国 DAX30 指数	11454.38	-3.02
	法国 CAC40 指数	5046.49	-2.98
其他	石油 (布伦特)	66.51	1.56
	黄金	1174.30	-0.47
	美元指数	95.24	-1.72



### 投资心管家视点

我们认为所谓的中国版QE和传统理解上的QE有相同之处，也有不同之处。相同的地方在于，全球央行均将稳健的货币政策转向扩张和宽松的货币政策。不同之处在于，未来中国央行一系列保增长的货币政策组合拳更多偏向于疏导顺畅基础货币的投放机制，而并不是单一的“放水”。

### 一周财经要闻盘点

楼继伟：中国滑入中等收入陷阱可能性超50%。

千亿市场待掘金：无人机千亿市场将成下一片蓝海。

客服电话：

400-067-9908, 021-60359000

公司网址：

www.zsfund.com

公司邮箱：

services@zsfund.com

免责声明：投资心管家周报并非基金宣传推介材料，仅作为重要客户服务内容之一，供投资者参考，不构成任何投资建议或承诺。投资涉及风险，入市需谨慎。