

今日关注

- 金正日骤逝全球金融市场震荡 美股亚太普遍下挫

财经要闻

- 美联储“接纳”巴III有望圣诞节前出台监管草案
- 外汇占款连续两月负增长 存准率下调预期升温?
- 国资委: 推动央企加快主营业务整体上市
- 三部委发文促可再生能源开发利用

东吴动态

- 关于东吴新经济股票型证券投资基金暂停大额申购、转换转入业务的提示性公告

理财花絮

- 基金投资的5个优点

热点聚焦

- 中国出现资本外流

机构观点

- 海通证券: 蓄势, 选择超跌股

旗下基金净值表

2011-12-19

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.0818	1.6618	-0.62%
东吴轮动	0.7386	0.8186	-0.95%
东吴新经济	0.9580	0.9580	0.21%
东吴新创业	0.8600	0.9200	-0.92%
东吴新产业	0.9580	0.9580	-1.74%
东吴嘉禾	0.7123	2.4323	0.25%
东吴策略	0.8750	0.9450	0.59%
东吴中证新兴	0.7090	0.7090	0.71%
东吴优信 A	0.9559	0.9679	-0.02%
东吴优信 C	0.9469	0.9589	-0.03%
东吴增利 A	1.0140	1.0140	0.00%
东吴增利 C	1.0120	1.0120	-0.10%

注: 东吴增利 A、C, 东吴新产业均处于封闭期, 上表为 2011-12-16 净值。

基金名称	每万份收益	7 日年化收益
东吴货币 A	0.8480	3.30%
东吴货币 B	0.9125	3.55%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2218.24	-0.30%
深证成指	9054.08	-0.31%
沪深 300	2384.41	-0.24%
香港恒生指数	18070.20	-1.18%
道琼斯指数	11766.30	-0.84%
标普 500 指数	1205.35	-1.17%
纳斯达克指数	2523.14	-1.26%

今日关注

金正日骤逝全球金融市场震荡 美股亚太普遍下挫

朝鲜最高领导人金正日骤逝的消息 19 日对外公开后，立即引发了全球金融市场的剧烈震荡。美国和亚太股市当天普遍下挫，美元保持坚挺。

金正日的去世消息 19 日首先对亚太地区股市造成巨大冲击。韩国股市 KOSPI 指数一度暴跌 4.2%，众多海外投资者选择在此刻疯狂抛售。韩国金融监管部门当天下午成立了应急小组，具体研判金正日的死讯对韩国市场的影响。

韩国和日本市场经受住了当天的冲击波，到当天收盘时，韩国 KOSPI 指数的跌幅有所收窄，但仍大跌 3.43%，东京股市日经 225 种股票平均价格指数跌 1.26%。

受到弥漫亚太股市的下行压力，两岸三地股市也普遍下跌。到收盘时，中国沪深两市跌幅均为 0.3%，香港恒生指数下跌 1.18%，台湾股市大跌 2.23%。

亚太地区的汇市同日也发生了剧烈波动。韩元被大量抛售，兑美元跌幅一度达 1.4%。美国《华尔街日报(博客, 微博)》称，韩国央行当天“疑似”出手干预了汇市，可能卖出了 5 亿美元，才令韩国汇市止住了跌势。美元兑日元也有一度大涨，但最终回稳。

国际评级机构穆迪和标准普尔 19 日分别表示，不大可能调降韩国的信用评级；标普还称，当前对韩国的评级已经考虑了朝鲜半岛的不确定因素。

美国股市 19 日不仅受到金正日去世消息打压，还受到欧洲债务问题继续恶化的冲击，令本来大涨的股市指数化为乌有。纽约三大股指全天剧烈震荡。

截至当天收盘，道琼斯工业平均指数比前一个交易日大跌 100.13 点，收于 11766.26 点，跌幅为 0.84%。标准普尔 500 种股票指数跌 14.31 点，收于 1205.35 点，跌 1.17%。纳斯达克综合指数跌 32.19 点，收于 2523.14 点，跌 1.26%。

受金正日去世及欧债问题影响、投资者转而追捧更加安全的美元，国际金价下跌至 9 个月以来的低点。纽约商品交易所交投最活跃的 2 月合约每盎司下跌 1.20 美元，收于 1596.7 美元，跌幅为 0.1%。

亚洲市场现货黄金报每盎司 1588.7 美元，较前一交易日收盘下跌 10.50 美元。市场分析预测，短期内黄金价格将继续走低。

主要国家特别是亚太地区的领导人和金融监管人士正在努力安抚投资者，坚称金融市场“尽在掌握之中”，市场大可不必蔓延恐慌情绪。

分析人士认为，市场已在逐步消化这一重大事件对市场的冲击。韩国国家安保战略研究所研究员文洪植表示，目前朝鲜半岛发生冲突的可能性很低，但当地局势短期内仍会受市场投资者们的密切关注。

财 经 要 闻

美联储“接纳”巴Ⅲ有望圣诞节前出台监管草案

虽然美国银行业对《巴塞尔协议Ⅲ》不无抵触，但美国联邦储备委员会预计仍将响应全球监管方案，提高对本国金融巨头的资本要求。昨日，《华尔街日报》引述知情人士的话表示，美国联邦储备委员会将响应《巴塞尔协议Ⅲ》的监管框架，并把它作为监管规定的一部分纳入可能在圣诞节前公布的一揽子监管提议草案中。

就在几个月前，摩根大通 CEO 杰米·戴蒙还对巴Ⅲ公开批评，认为这一全球银行监管规定是“公然反美的”，美国金融业应该考虑从巴塞尔协议的成员国中退出。戴蒙认为，要求银行有更多的资本缓冲是合理的，但对全球大型银行施加更严厉的资本要求则有些过分，因为这意味着这些银行相比它们的同行可用资金将会减少，并进而降低其利润。（第一财经日报）

外汇占款连续两月负增长 存准率下调预期升温？

中国人民银行 12 月 19 日发布的初步数据显示，截至 11 月末，我国外汇占款总额降至 254590.31 亿元，相比 10 月下降了 279 亿元。

这是外汇占款连续第二个月下降，此前的 10 月份数据显示，外汇占款环比下降了 248.92 亿元，而据记者测算，今年 1-9 月外汇占款月均增长在 2700 亿左右。中国银行战略投资与发展部高级经济师周景彤指出，外汇占款下降有几方面因素共同构成，一是出口增速逐月回落，而进口增速仍然较快，造成贸易顺差大幅收窄，二是近来我国利用外资呈下降态势。（第一财经日报）

国资委：推动央企加快主营业务整体上市

国资委昨日召开中央企业负责人会议。国资委主任王勇在会上表示，2012 年，要继续推动具备条件的央企加快主营业务整体上市，对已经实现主营业务整体上市的，推动企业加快存续资产处置；探索央企之间、央企内部相近业务板块之间联合重组上市，推进央企上市公司优化整合。

据介绍，今年以来，央企公司制股份制改革继续前行。中国水电集团实现主营业务整体上市，6 家央企控股公司在境内外资本市场首次公开发行股票并上市。中国铁物、中国五矿和一汽集团完成整体改制。同时，建设规范董事会试点工作取得重要进展，试点企业扩大到 42 家。（证券时报）

三部委发文促可再生能源开发利用

中国今天公布《可再生能源发展基金征收使用管理暂行办法》，以促进可再生能源的开发利用。

该办法由财政部、国家发改委和国家能源局联合下发，规定了可再生能源发展基金的资金筹集、使用管理和监督检查等事项。

根据办法，可再生能源发展基金包括国家财政公共预算安排的专项资金和依法向电力用户征收的可再生能源电价附加收入等。可再生能源发展专项资金由中央财政从年度公共预算中予以安排(不含国务院投资主管部门安排的中央预算内基本建设专项资金)。(中国新闻网)

东吴动态

关于东吴新经济股票型证券投资基金暂停大额申购、转换转入业务的提示性公告

2011年12月19日 东吴基金

1 公告基本信息

基金名称		东吴新经济股票型证券投资基金
基金简称		东吴新经济
基金主代码		580006
基金管理人名称		东吴基金管理有限公司
公告依据		根据中国证监会有关规定以及《东吴新经济股票型证券投资基金基金合同》、《东吴新经济股票型证券投资基金招募说明书》等相关文件的规定
暂停相关业务的起始日、金额及原因说明	暂停（大额）申购起始日	2011年12月5日
	暂停（大额）转换转入起始日	2011年12月5日
	暂停赎回起始日	——
	暂停转换转出起始日	——
	暂停定期定额投资起始日	——
	限制申购金额（单位：人民币元）	2,000,000.00
	限制转换转入金额（单位：人民币元）	2,000,000.00
	暂停（大额）申购、转换转入的原因说明	保障基金份额持有人利益,兼顾基金资产的有效运作
恢复相关业务的日期及原因说明	恢复（大额）申购日	——
	恢复（大额）转换转入日	——
	恢复赎回日	——
	恢复转换转出日	——
	恢复定期定额投资日	——
	恢复（大额）申购（转换转入、赎回、转换转出、定期定额投资）的原因说明	——
下属分级基金的基金简称		——

下属分级基金的交易代码	——	——
该分级基金是否暂停/恢复（大额）申购（转换转入、赎回、转换转出、定期定额投资）	——	——
下属分级基金的限制申购金额（单位： ）	——	——
下属分级基金的限制转换转入金额（单位： ）	——	——

2 其他需要提示的事项

在暂停上述基金的大额申购、转换转入业务期间，单个基金账户对单只基金日累计申购和转入金额不得超过 200 万元(不含 200 万元)。如单日单个基金账户累计申购和转入金额超过 200 万元(不含 200 万元)，本基金管理人有权予以拒绝。

恢复上述基金的正常申购、转入业务的时间，本基金管理人将另行公告。

在暂停上述基金的大额申购、转入业务期间，上述基金的赎回及转出业务正常进行。

在暂停上述基金的大额申购、转入业务期间，上述基金的定期定额投资业务正常进行。

投资者可以登录本基金管理人网站（www.scfund.com.cn）或拨打客户服务电话：400-821-0588 咨询基金相关信息。

理财花絮

基金投资的 5 个优点

我们每个人都希望自己手中的资金能够增值，因为我们在生活中会遇到物价上涨、孩子升学、即将退休等等问题。你可能将钱投入股市，但是个人资金有限、时间有限，还要冒很高风险，甚至为担忧投资表现整日坐立不安。那么选择什么样的投资工具，才能解决我们的烦恼呢？投资基金可以成为解决问题的有效途径之一，这是因为投资基金具有以下优点：

1. 集合小额资金

投资基金可以将零散资金巧妙地汇集起来，交由专业经理人投资于各种金融工具，如股票、债券等，以谋取资产的增值，这就为中小投资者大开方便之门，使他们的少量资金也能享受组合投资所带来的便利。

2. 专业化管理

基金是由具有丰富投资管理经验的专业性管理机构——基金经理人管理，投资者仅承担极低费用，便可享受经理人的专业理财服务。

3. 分散投资风险

个人投资者有限的资金仅能投资于某几种证券，如果所投资的某几种证券业绩不佳，投资者可能蚀本；而投资基金则有雄厚的资金，可分散投资于多种证券，即作组合投资，绝不致于出现因某几种证券造成损失而招致满盘皆输的局面。

4. 流动性强

投资基金是一种变现性良好、流动性较强的投资工具，投资者可以根据个人的需要随时买卖基金受益凭证，而且手续简便。封闭型基金转让在证券市场挂牌交易，投资者可通过证券商代其进行，手续类似于

股票交易。对于开放型基金，投资者可随时直接向基金公司或银行等中介机构认购与赎回，赎回时可按投资者个人提出的支付方式付款。

5. 便于境外投资

投资者要想直接投资于海外证券市场，由于信息、交易交收不便，直接投资存在种种困难与问题，但若通过基金投资，一切就变得简单可行，投资基金是投资人士间接投资于海外证券市场的理想中介。正因为如此，投资基金颇受海外投资者的青睐，也正成为世界各国吸引外资的重要途径之一。

热点聚焦

中国出现资本外流

派对邀请的吸引力是相对的。邀请的人越少，吸引力越大。中国正在放松针对外资进入沪市的限制。然而，外国投资者们面临的风险是，刚到派对，就发现其他人已经准备离场，奔赴更令人激动的地方。

中国将允许投资者用离岸持有的人民币购买中国的股票；据报道，中国正计划放松对境外机构直接参与中国市场的限制。目前，境外基金投资只占中国市值的约 1%。这说明接到邀请的人不多。然而，有迹象显示，其中一些应邀的机构已经在离场。中国各银行刚刚出现连续两个月人民币净卖出，显示资本外流。上两个月资本外流量为 530 亿元人民币（合 83 亿美元），显示外流规模不大（过去 1 年每月平均流入为 2620 亿元人民币），但此前过去 6 年来只有一个月出现下降。最近，人民币升值步伐有所放缓，新生的人民币离岸市场也不再一路飙升，而变得更加动荡。

然而，中国新近对外资采取友好姿态，主要原因不是因为人民币疲软，而是因为中国股市健康欠佳。上证综指 (Shanghai Composite) 今年已累计下跌 22%，而首尔股市和东京股市今年跌幅分别为 15% 和 18%。境况不妙的市场一直靠官方机构在支撑。

没有什么能永远保持在令人赞叹的巅峰状态，即便是中国崛起这样的长期故事。人民币走软、股市继续下跌的危险，将迫使接受邀请的外国投资者更加严谨。那将让他们向东道主提出更严厉的问题。最终，这对主客双方都有好处。（金融时报）

机构观点

海通证券：蓄势，选择超跌股

短期看点：资金面，国家队与结帐资金、产业资本的博弈

近期 A 股的异常走势，本质还在资金行为。因此短期还需看资金面，我们提示具体看点在于国家队与结帐资金、产业资本的博弈。国家队需要看周五的传闻是否能兑现，以及后续力度。结帐资金、产业资本主要看“年底结帐”行为是否中止。在年底之前，或许两者的资金博弈比基本面更能影响市场。

中期看点：A 股回归政策逻辑

政策后手是我们近期强调的中线逻辑。事实上，“政策微调”定调之后，也确实有政策后手兑现。但 A 股市场与债券市场反应截然相反：A 股反应冷淡，债券提前反应。这似乎是历史的重复，对比“2011.11 首降准”和“2010.10 首加息”前后债市和 A 股的表现：债市都是提前反应政策（当时提前 1 个月，这次提前 2 个月）；而 A 股短期都是对政策淡视（2010.10 首加息之后，A 股继续上涨 3 周，此后才与债市取得一致回归政策逻辑。2011.11 公布首降准之后，A 股持续下跌近 3 周）。

A 股和债市的差异，我们认为，可能是 A 股的资金成分，从而是资金行为（如上分析）与债市不一致，导致两者对政策的反应不同步。

我们认为，年底结帐行为之后，资金行为将趋于理性，市场投资逻辑将重回基本面，届时，政策支持 A 股的逻辑可望兑现。

本周观点：蓄势，选择超跌股

随着年底倒计时，结帐资金和产业资本“为抛而抛”的动力会逐渐减弱，而年后预计市场将重归政策面逻辑。虽然短期市场还需要经历国家队资金与结帐、产业资金的博弈，但中期机会可期。本周建议“蓄势而为”，逐渐加仓。行业上，由于宏观和行业面未现拐点，因此侧重从市场面选择股票，建议买入前期超跌个股。

免责声明：本报告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。

欢迎访问东吴基金公司网站：www.scfund.com.cn，客服热线：400-821-0588（免长途话费）021-50509666。