

今日关注

- 中国确立“十二五”上海国际金融中心建设六任务

财经要闻

- 三一重工斥资 26.54 亿元收购普茨迈斯特 90% 股权
- 3520 亿元逆回购本周到期 央行或继续停发央票
- 穆迪警告日本减赤不力将影响评级
- 工信部印发有色行业十二五规划 严控过剩电解铝产能

东吴动态

- 东吴深证 100 指数增强型基金 6 日起开售

理财花絮

- 防止再被股基“绊倒”的妙招

热点聚焦

- 人民币业务成为上海国际金融中心建设重中之重

机构观点

- 银河证券：震荡回升格局有望延续

旗下基金净值表

2012-01-30

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.0261	1.6061	-0.94%
东吴轮动	0.7904	0.8704	-1.83%
东吴新经济	0.9570	0.9570	-1.85%
东吴新创业	0.8030	0.8630	-0.37%
东吴新产业	0.9290	0.9290	-1.17%
东吴嘉禾	0.6717	2.3917	-1.18%
东吴策略	0.8139	0.8839	-0.57%
东吴中证新兴	0.6710	0.6710	-0.74%
东吴优信 A	0.9565	0.9685	0.11%
东吴优信 C	0.9471	0.9591	0.10%
东吴增利 A	1.0260	1.0260	--
东吴增利 C	1.0240	1.0240	--

注：东吴增利 A、C 处于封闭期，上表为 2012-01-20 净值。

基金名称	每万份收益	7 日年化收益
东吴货币 A	0.6632	3.24%
东吴货币 B	0.7213	3.48%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2285.04	-1.47%
深证成指	9274.85	-2.02%
沪深 300	2460.72	-1.73%
香港恒生指数	20160.41	-1.66%
道琼斯指数	12653.72	-0.05%
标普 500 指数	1313.02	-0.25%
纳斯达克指数	2811.94	-0.16%

今日关注

中国确立“十二五”上海国际金融中心建设六任务

中国网 1 月 30 日讯 日前，国家发展改革委正式印发《“十二五”时期上海国际金融中心建设规划》（以下简称《规划》）。上海市政府有关负责人在接受记者采访时表示，围绕 2015 年上海国际金融中心建设的目标，《规划》从六个方面阐述了“十二五”时期上海国际金融中心建设的主要任务和措施。

一是以拓展金融市场广度和深度为重点，加快完善金融市场体系。

在提升现有金融市场功能的基础上，发展新的金融市场形态。推动基础性金融产品加快发展，稳步发展金融衍生产品。完善金融市场组织体制、定价机制，健全金融市场运行机制。优化金融市场参与者结构，扩大各类机构投资者参与金融市场的广度和深度。

二是以吸引和培育具有国际竞争力和行业影响力的金融机构为重点，进一步完善金融机构体系。

促进金融机构总部和功能性金融机构集聚发展，吸引外资金融机构将区域性乃至全球性总部设在上海。规范发展从事新兴金融业务的机构，探索健全符合新型机构发展需要的管理体制。支持在沪金融机构开展市场化改革、开放性重组，增强金融机构创新能力。

三是以建设人民币跨境支付清算中心为重点，加快建设现代化金融基础设施体系。

建设面向全球的人民币支付清算网络，支持和推动金融市场加强基础设施建设。根据人民币跨境使用进程和市场需求，支持在沪金融市场将交易系统的相关功能延伸到境外。支持在沪银行卡组织加快建设全球网络，打造国际主要银行卡品牌。支持在沪清算机构发展。

四是以加快金融市场改革创新为重点，不断提升金融中心服务经济社会发展的能力。

深化金融改革，支持和鼓励金融创新，形成以市场需求为导向、金融市场和金融企业为主体的金融创新机制。《规划》从大力发展财富与资产管理业务、航运金融、贸易融资、消费金融等 11 个方面提出了任务和措施。

五是以建设人民币跨境投融资中心为重点，加快提高金融国际化水平。

积极有序推进金融市场对外开放，巩固上海金融市场在服务我国金融对外开放和人民币跨境使用中的主导作用。积极推进金融服务业对外开放，支持中外资金融机构深化战略合作。加快拓展金融机构全球服务能力，加快发展跨境贸易和投资人民币结算业务。加强境内外金融交流合作，发展沪港、沪台以及上海与全球主要国际金融中心的交流合作。

六是以制度建设为重点，着力营造具有国际竞争力的金融发展环境。

加强金融法治环境建设，推动制定既切合我国实际又符合国际惯例的金融法律制度。完善金融税收制度，争取率先开展金融税收制度改革试点。加强信用体系建设，力争把上海发展成为全国性的信用服务中心。完善金融监管制度，推动建立贴近市场、促进创新、信息共享、风险可控的金融监管平台和制度。加快国际金融人才高地建设，营造有利于金融人才集聚的良好环境。

财 经 要 闻**三一重工斥资 26.54 亿元收购普茨迈斯特 90%股权**

30 日晚间，三一重工发布第四届董事会第十六次会议决议公告，审议通过了《关于收购德国普茨迈斯特公司的议案》。

公告显示，收购方三一德国和中信产业投资基金（香港）顾问有限公司已于 1 月 20 日与德国普茨迈斯特公司股东签署协议。三一德国与中信基金各收购该公司 90%和 10%股权，三一德国将出资 3.24 亿欧元，折合人民币 26.54 亿元，占公司最近一期经审计净资产的 13.5%。（和讯网）

3520 亿元逆回购本周到期 央行或继续停发央票

农历春节后的第一周，央票发行继续暂停。面对本周 3520 亿元逆回购到期和公开市场持续 10 亿元的“地量”到期量，市场分析认为，周二央票继续暂发，将一定程度上缓解银行间资金的紧张预期，但市场对于节后下调存准金率的预期依然未能消除。

春节前，为确保银行体系流动性，央行分别在节前通过公开招标开展了 2 期逆回购操作，操作量分别为 1690 亿元和 1830 亿元，合计“放水”量与下调一次存款准备金率相当。（上海证券报）

穆迪警告日本减赤不力将影响评级

评级机构穆迪公司 1 月 30 日发布报告指出，日本政府有关在 2015 年之前无法达成重要减赤目标的表态对该国评级不利，不过预计未来两至三年内日本不太可能出现债务危机。

日本政府上周曾表示将在 2016 年实现基本预算赤字占国内生产总值的比率下降至 3.2%，较 2010-2011 财年下降一半，不过这一计划日期较此前计划的日期推迟了一年。日本政府同时表示将无法于 2020 年达成预算盈余目标，并承认将销售税税率提高一倍至 10%的计划不足以帮助削减债务负担。（中国证券报）

工信部印发有色行业十二五规划 严控过剩电解铝产能

工业和信息化部今天发布的《有色金属工业“十二五”发展规划》提出，“十二五”期间，有色金属工业增加值年均增速达到 10%，单位工业增加值能耗降低 18%，单位工业增加值二氧化碳排放量降低 18%。

工信部有关负责人指出，“十一五”期间，我国有色金属工业在优化产业布局上取得了一定进步。部分冶炼产能已开始逐步向资源能源丰富的地区转移。（人民日报）

东吴动态

东吴深证 100 指数增强型基金 6 日起开售

2012 年 1 月 30 日 上海证券报

2 月 6 日东吴深证 100 指数增强型基金正式发行，投资者投资这一绩优指数又有了最新选择。据悉，东吴深证 100 指数增强型基金以深证 100 指数作为跟踪标的，投资于标的指数成分股、备选成分股的资产占基金资产的比例不低于 80%，投资于现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的 5%。在投资过程中，该基金除了通过采用指数复制的方法来对标的指数进行有效跟踪外，还将通过成分股量化增强策略以及非成分股增强策略等指数增强策略来进行积极的指数组合管理与风险控制，力争为投资者带去超越业绩比较基准的超额收益。

分析人士认为，由于深证 100 指数成分股代表了深圳 A 股市场中最优质的核心资产，而且这些成分股又具有较高的成长性，因此对于在 2011 年低迷市中损失惨重的投资者而言，以深证 100 指数为跟踪标的的指数基金无疑是最佳的投资选择之一。

理财花絮

防止再被股基“绊倒”的妙招

为什么在大多数基民由于投资了 A 股市场基金而把自己搞得遍体鳞伤，焦头烂额时，还有人能抓住机会获利？如在去年 10 月初若投资了某设立于 2008 年 10 月的债券基金，则至 2011 年年底累计投资收益是 7.72%，若买入了设立于 2011 年 3 月的标普 500 指数基金，则累计投资收益是 7.77%，而同期沪深 300 指数基金的累计投资收益是 -9% 左右。可以肯定，大多数基民会感到非常困惑。因为这些人从来只注重投资的结果，赚钱了会非常兴奋，亏损了就保持沉默，很少会去分析导致这种结果的原因。然而，注重对成败原因的分析将会对今后的投资造成重要影响。

如果你在 2007 年底仔细研究了导致这轮大牛市终结的原因，那么，你在 2008 年里就不会因为仅仅看见诸如管理层恢复新基金的发行审批，暂停大盘新股发行之类利好消息出现就天真地认为市场趋势会逆转，将资金一次又一次盲目投向股票型基金，结果是买入一次套牢一次；如果你在 2008 年底通过仔细研究，明白了导致这年出现大熊市的主要原因，那么，就一定能够把握好 2009 年那一轮累计涨幅超过 50% 的行情；如果你在 2010 年底仔细研究了成交量与市场阶段性“顶部”的关系，那么，也许你就会改变投资目标，将资金更多地投向货币基金……

由此可知，能否及时总结分析导致每次投资成败的原因是决定投资绩效究竟是输多赢少，还是赢多输少的关键环节。成功者并不是从来没有失败过，之所以能够跻身成功者行列，就在于他们不论每次结果如

何都能够坚持对导致这种结果的原因进行剖析，从而既有效避免了被“同一块石头”一再绊倒，又及时发现新的投资机会。因而，要想改善投资绩效，就应从以下方面对每次投资成败的原因进行分析：

首先，你需要审视当初决定买入并持有的理由在前一段时间是否因某种对市场状态具有决定性作用因素的变化而不复存在，进而预测未来的市场状态以及投资策略。其次，审视一下过去一段时间所处的经济周期，看看你所选择的投资品种与该经济周期对应下的市场状态是否匹配。只有当这些问题都搞明白，并获得了令人信服的答案后，你才可以开始下一阶段的投资。

热点聚焦

人民币业务成为上海国际金融中心建设重中之重

与人民币相关的各项业务的拓展、升级无疑是上海国际金融中心“十二五”时期的重中之重。在国家发改委昨天印发的《“十二五”时期上海国际金融中心建设规划》全文中，“人民币”这一字眼出现的次数高达 43 次，很多目标和工作重点都与人民币直接相关。规划提出，“十二五”时期上海国际金融中心建设的发展目标是要瞄准世界一流国际金融中心，全面拓展金融服务功能，加快提升金融创新能力，不断增强上海金融市场的国际内涵和全球影响力，力争到 2015 年基本确立上海的全球性人民币产品创新、交易、定价和清算中心地位。

近年来，国家推出了包括人民币跨境贸易结算、双边货币互换、境外直接投资可以人民币结算，以及允许 RQFII（人民币合格境外机构投资者）开展境内证券投资等一系列举措，在人民币国际化方面取得重大进展。央行最新统计数据显示，2011 年全年跨境贸易人民币结算业务累计发生 2.08 万亿元，直接投资人民币结算业务累计发生 1109 亿元。

在中央支持下，我国香港地区与离岸人民币相关的各项业务也发展迅猛。去年，香港共发行 87 笔“点心债”，发行量超过 1000 亿元人民币。而据国家外汇管理局春节前披露的数据，截至 2012 年 1 月 20 日，共计 9 家基金公司和 12 家证券系公司获得了 RQFII 初期试点的 200 亿元投资额度。

“在过去一年半的时间里，人民币跨境贸易的进程和扩张速度超过了很多人的想象，这说明市场是有需求的。”汇丰集团大中华区首席经济学家屈宏斌对人民币国际化的前景做出乐观预计。“两年之后，人民币跨境贸易的结算量将达到中国进出口贸易总额的三分之一，到那个时候，人民币将成为全球三大贸易结算货币之一。”

屈宏斌还说，随着人民币进一步走向可兑换，人民币作为真正的国际货币和储备货币并不遥远。

瑞银中国首席经济学家汪涛近日也表示：“近期的改革重点支持人民币跨境贸易结算，结算额实现了快速增长，2010 年人民币跨境贸易结算额为 5063 亿元，而 2011 年前三季度就达到 15409.8 亿元。”但她也表

示，人民币直接投资试点已经启动，但主要的资本账户项目仍未放开，而且在规模上仍受到额度审批限制。

对于市场关注的人民币汇率话题，屈宏斌认为，2005 年以来人民币汇率单边升值的趋势已经完结，2012 年开始，人民币汇率将进入真正的双向波动时代。人民币汇率既没有必要持续升值，也不会持续贬值，而是会维持在相对稳定的区间，弹性将进一步增强。

汪涛则表示，希望未来 5 年人民币国际化能够取得显著进展，并预计今年人民币将逐渐升值，人民币兑美元汇率到今年年末将升至 6.15。

摩根大通中国首席经济学家朱海滨表示，预计 2012 年人民币对美元升值 3%-4%，人民币缓慢升值符合中国的长期战略需求，建议通过扩大现有投资渠道或者推出新的投资机制，以进一步培育离岸人民币的投资资产功能，进而促进人民币国际化的可持续发展。

机构观点

银河证券：震荡回升格局有望延续

龙年第一个交易日，A 股没能延续节前的上涨走势，上证指数下跌了 1.47%。银河证券认为，春节期间偏暖的消息面有助于推动 A 股市场延续震荡回升格局，可重点关注金融、地产、有色、煤炭、石油石化、工程机械、汽车等蓝筹板块。

国际市场风险偏好明显提升，为 A 股提供了一个良好的外部环境。春节期间国际金融市场红火一片，股市、大宗商品纷纷上涨，美国三大指数创出半年以来的高点，有色金属处于上升趋势之中。美元指数重回 80 以下，黄金则重回 1700 美元以上，这充分说明国际投资者的风险偏好已经明显提升。尽管惠誉下调了意大利、西班牙等国的评级，但欧洲股市基本没受影响，而意大利等国的国债拍卖顺利也反映投资者情绪的改善。

从国内来看，春节期间消息面较为平静，本周需关注 1 月份的 PMI 数据，从汇丰公布的 PMI 初值 48.8 看，不好不坏。坏的是仍处于 50 分界线以下，好的是环比略有提升，且 1 月份受春节放假的影响，数据偏低不值得担忧。由于有季节性因素的干扰，1 月份 PMI 数据略低是可以接受的，相反，如果 PMI 数据高于预期，则有望给市场带来上涨动力。

其次，要关注年报业绩披露的影响。民生银行、华夏银行超过 50% 增长的优异年报业绩将对大盘股，尤其是金融股形成有力推动。去年四季度 GDP 增速 8.9% 超出市场预期，有助于上市公司业绩的基本稳定。年报业绩的披露或将是大盘蓝筹股的重要推动力量，但对于小盘股而言，可能是促使其分化的照妖镜，风险与机遇需要仔细衡量。

节前市场指数涨幅较大，但成交量并不理想，场外资金入市不明显，场内资金运作迹象较为明显。银河证券认为，这一方面显示场内投资者心态的稳定，另一方面也说明场外投资者心态的谨慎。市场回升的力度要看场外资金入市的力度，由于国际环境的好转和资金压力的减轻，预计场外资金入市情况要好于节前，但需要数据加以验证。

银河证券强调，本周还需要关注 1 月份信贷数据和公开市场操作。这是观察货币政策实施情况的窗口，如果 1 月份新增贷款数量较多，比如超过 1 万亿元，则将给市场带来动力。节前央行实施的逆回购在节后

到期，是对节后资金面的考验。

总体来看，银河证券认为对节后市场可持较为乐观的态度，震荡回升格局有望延续。重点可关注以金融、地产为代表的大盘蓝筹股，业绩高增长高分红是其主要驱动力；以及有色金属、煤炭、石油石化为代表的大宗商品类股票，估值提升是其主要驱动力，工程机械、电力设备、汽车等低估值股票也可能有较好收益。

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。