

今日关注

- 湖北省地税局证实正制定房产税征收方案

财经要闻

- 农村贫富差距逼近基尼系数警戒线 最大至近 10 倍
- 节能减排规划出炉重点工程投资超两万亿
- 广东海洋经济试验区启动 万亿资金投建 177 项目
- 成品油价格有望步入牛市 两大油企开始控销囤货

东吴动态

- 东吴基金开专户首单 多元化业务更上层楼

理财花絮

- 理财的乌龟也能跑赢兔子

热点聚焦

- 央行周二 2200 亿元逆回购操作规模创单日历史新高

机构观点

- 海通证券：人气缓慢恢复，反弹持续需新板块接力

旗下基金净值表

2012-08-21

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.1128	1.6928	1.17%
东吴轮动	0.6965	0.7765	0.69%
东吴新经济	0.8810	0.8810	0.69%
东吴新创业	0.9060	0.9660	1.23%
东吴新产业	0.9150	0.9150	1.10%
东吴嘉禾	0.6982	2.4182	1.39%
东吴策略	0.8386	0.9086	0.96%
东吴保本	1.0000	1.0000	--
东吴 100	0.8730	0.8730	0.34%
东吴中证新兴	0.6630	0.6630	1.38%
东吴优信A	1.0191	1.0311	-0.02%
东吴优信C	1.0074	1.0194	-0.03%
东吴增利 A	1.0170	1.0570	0.00%
东吴增利 C	1.0120	1.0520	0.00%

注：东吴保本处于封闭期，上表为 2012-08-17 净值。

基金名称	每万份收益	7 日年化收益
东吴货币A	0.5860	2.22%
东吴货币B	0.6529	2.47%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2118.27	0.54%
深证成指	8849.49	0.12%
沪深 300	2313.70	0.52%
香港恒生指数	20100.09	-0.02%
道琼斯指数	13203.58	-0.51%
标普 500 指数	1413.17	-0.35%
纳斯达克指数	3067.26	-0.29%

今日关注

湖北省地税局证实正制定房产税征收方案

近日，网上传出湖南、湖北两个最新试点区域的房产税改革征收细则正在制定中，房产税扩容范围包括个人已购的第二套存量房，征收的税率不会太高。

今天上午，湖北省地税局新闻发言人徐正云向法晚记者证实，房产税改革征收细则正在制定中，但对于具体的征收细节以及方案出炉时间还不清楚。

据悉，此次试点与上海、重庆不同的是，计税依据由原来的房产原值改为市场评估价。

房产税征收 已开始培训人才

房产税的试点区域正在不断扩大，这一消息近期又被税务人员培训所“证实”。据媒体报道，8月14日，中国人民大学公共管理学院大楼449报告厅内，来自全国30多个省市的约70名税务系统人员正聚精会神地听讲座。

这是一场特殊的培训，由国家税务总局与人民大学公共管理学院合作举办的房地产估价技术应用工作高级专业人才培养班正在进行。

“这个培训，主要学习房地产评估技术应用与操作。”8月14日，人民大学公共管理学院张占录教授向记者证实。

其中一位学员更是毫不回避地告诉记者，总局派他们学习房产税批量评估技术，为将来大范围实施的房产税作准备，在校学习4个月，从9月17日开始实习2个月。

今天上午，湖北省地税局新闻发言人徐正云告诉本报记者，最近了解此事的媒体很多，具体细节他们也不清楚，不过房产税改革征收细则确实正在制定中，对于具体的征收细节以及方案出炉时间还未确定。

“房产税改革之所以会在现阶段加快推进，其动机和房地产调控、抑制房价过快增长等并没有太直接的联系，增加税收才是主要的目的。”多位专家分析称。

对比：“两湖”方案渝沪方案

“两湖”方案 按市场价交税

“此次培训，重点涉及对存量房征税进行税基评估。”在人民大学培训的一名学员告诉记者。

业界认为，上海、重庆的试点主要侧重将房产税征收范围从营业性房产扩大到非营业性质的住宅类物业，不需要按税基评估；而两湖的试点将侧重于计税依据改为评估市场价，必须按税基评估。

在重庆的试点中，方案提到“应税住房的计税价值为房产交易价，待条件成熟时按房产评估值征税”，这也就是说，重庆征税是按住房的原有的价格征收，不按当前的市场价格。

从目前传出的湖南湖北方案来看，计税依据由原来的房产原值改为市场评估价，也就是说将按市场价格征收，在房产处于上升通道的时候，房主交的税当然要多一些。

对多套房的居民影响比较大

北京中原市场研究部总监张大伟分析认为，从地方收入来源来看，土地出让金的占比很高，而目前试点的上海及重庆的房产税额度都非常小。所以后期房产税扩大化对二套以上全面收取的可能性非常大。

目前我国很多城市居民的财产收入以 2-3 套房产形式存在，对于他们可能会有比较大的影响。

张大伟还认为，北京短期试点的可能性不大，作为首都，北京的产权属性更复杂，短期内试点的可能性不大。

房产税税率可能不会太高

“试点是肯定的，技术以及软件方面的工作正在准备，部分已经完成。”日前，一房地产业内人士向记者证实湖北试点房产税已经是板上钉钉子的事情，不过具体试点城市名单、征收时间、细则等尚未确定。“房产税扩容可能会扩大到第二套存量房，存量房计税价格评估系统等都是为房产税改革做准备。”

国家税务总局财产行为税司综合处人士透露，湖北湖南最新试点区域的房产税改革征收细则正在制定中，房产税扩容范围包括个人已购的第二套存量房，征收的税率不会太高。

住建部称，在 6 月底前完成了 40 个重点城市个人住房信息系统联网，为存量房征税提供了重要基础。

“试点在两湖”两型社会”建设的体系之下，用的是同一套方案。”8 月 15 日，湖北省统计局副局长叶青称，“两湖试点最核心的是对房产按市场评估值征税，且合并房产税和城镇土地税。”

财经要闻

农村贫富差距逼近基尼系数警戒线 最大至近 10 倍

一份最新发布的研究报告显示，中国农村居民基尼系数在 2011 年已达到 0.3949，正在逼近 0.4 的国际警戒线。人们对贫富差距“恶性扩大”的担忧已从城乡收入分配向农村内部拓展。

这份由华中师范大学中国农村研究院发布的《中国农民经济状况报告》对 6000 多户农村居民过去三年的现金收入进行了抽样调查。

调查发现，收入最高的 20% 样本农户与收入最低的 20% 样本农户的人均收入差距有 10 倍之多。分区域来看，西部地区农民之间的收入差距为 8.81 : 1，东部次之为 7.71 : 1，中部为 7.16 : 1。

华中师范大学中国农村研究院执行院长邓大才在发布会上指出，务工与务农收入差距是导致农村收入扩大的重要因素，农村居民收入分配差距的扩大是中国社会工农差距、城乡差距在农村的集中体现。（新华网）

节能减排规划出炉重点工程投资超两万亿

国务院日前全文印发了《节能减排“十二五”规划》，明确“十二五”期间，节能减排领域十大重点工程：节能改造、节能产品惠民、合同能源管理推广、节能技术产业化示范、城镇生活污水处理设施建设、重点流域水污染防治、脱硫脱硝、规模化畜禽养殖污染防治、循环经济示范推广、节能减排能力建设。根据规划，将有 2.366 万亿投资投向上述领域。

《规划》提出，要强化目标责任评价考核，实行问责制；加大中央和地方投入，鼓励发挥多层次资本市场融资功能；深化资源性产品价格改，改革资源税。通过多方面措施保障节能减排目标实现。

据知情人士透露，今年下半年节能减排的压力依然较大，在今年不会推出大规模产业刺激政策情况下，节能减排领域将是下半年政府稳增长投资的重点领域。（上海证券报）

广东海洋经济试验区启动 万亿资金投建 177 项目

8月20日，广东全省实施广东海洋经济综合试验区发展规划工作会议在广州召开。当日广东省委省政府出台了《关于充分发挥海洋资源优势努力建设海洋经济强省的决定》（下称《决定》）以及《广东省发展临海工业实施方案》、《广东省发展海洋新兴产业及海洋科技实施方案》、《广东省发展滨海旅游业实施方案》、《广东省集中集约用海实施方案》、《广东省海洋生态保护实施方案》等五个实施方案（征求意见稿）。

据悉，五个《实施方案》共提出包括 177 个重点建设项目，总投资近 1 万亿元。

根据《决定》，2013 年，广东要完成海洋经济发展试点阶段任务，全省海洋经济生产总值超过 1.1 万亿元。而 8 月 20 日印发的经过国务院批准实施《广东海洋经济综合试验区发展规划》，到 2015 年，广东海洋经济规模能达到 1.5 万亿元，占到 GDP 总量的近四分之一，基本建成海洋经济强省；到 2020 年，广东省将实现建设海洋经济强省的战略目标。（21 世纪经济报道）

成品油价格有望步入牛市 两大油企开始控销囤货

距离年内第三次上调油价刚刚过去十天，原油三地变化率明日将有望涨破 4%，这意味着第四次上调油价的条件之一再次打开。

而目前，汽柴油资源都开始呈现收紧的迹象。随着秋收即将来临，柴油市场将迎来年度需求高峰，两大油企又开始控销囤货。

但同时，需要注意的是，美国考虑到油价走强对美国经济增长以及伊朗制裁计划的影响，可能会释放原油储备来打压油价，短期油价也可能因此会有所回落。（证券日报）

东吴动态

东吴基金开专户首单 多元化业务更上层楼

2012 年 8 月 22 日 城市商报

年初首批获批基金专户业务资格的东吴基金，已于近期联合民生银行私人银行部成功推出第一单专户业务，并于近期募集成立，受到市场及投资者的认可。

据悉，东吴基金-民生私银鼎利 1 号为债券型投资产品，托管人为民生银行。该资产管理计划专注于固定收益类资产投资，发挥此类资产相对稳健、风险较低的特点，收益更具优势。未来，东吴基金将沟通各家银行及客户需求，利用专业优势，根据市场趋势量身打造更多专业产品，更好地满足高端客户的绝对收益等个性化投资理财需求。

此外，东吴基金相关人士表示，专户业务第一单的顺利推出对公司来说，是一个重要的里程碑，一方面表明公司能够为客户量身定制好的投资管理计划，提供最具针对性的投资服务，另一方面也标志着公司在多元化业务拓展方面有了重大进展。

理财花絮

理财的乌龟也能跑赢兔子

“龟兔赛跑”的故事可谓家喻户晓，故事的结尾是，兔子因为得意而中途睡了懒觉，乌龟虽然慢吞吞，却因为坚持不懈而赢得了冠军。在生活中，乌龟跑赢兔子的耐心和执著经常为人津津乐道，而在理财中何尝不是如此。

从 2005 年末的本轮牛市之初开始起跑，如果你购买了一只表现尚可的股票型基金，时至今日，初始投资的收益应该翻了数倍，不过，有多少把握先机的投资者享受到了这一水平回报呢？在投资的过程中，你是像乌龟一样坚持不懈，还是像兔子一样走走停停？

当然，在理财的“比赛”中成为一只常胜的乌龟，同样需要有正确的投资理念和方法作为支撑。首先，要树立长期的理财观，不要“一战论输赢”。曾经有一位投资者告诉我，他在早期投资中受益良多，却在沪指升到 3000 点的时候就退出了市场，不做任何投资计划。这样自然回避了随后可能产生的风险，然而同样也失去了可能获得收益的机会。

如果市场陷入震荡行情，那么定投的方式更有助于你在长期的投资中获胜。每次投入的资金并不多，但却可以聚沙成塔，集腋成裘，长期累积下来的收益十分可观。定投的另外一大优势在于，只要持之以恒，就可以成功解决看不清趋势的难题，也正因如此，定投又被称为“懒人投资术”或“傻瓜理财法”。

同时，要合理调整自身的收益预期。过高的收益预期会影响投资者的心态，或者更糟：为了追求镜花水月般的高收益而冒上不必要的风险。让长期回报最大化的良方就在于，不论投资回报很好或者很差，都坚持一种正确的投资策略。

热点聚焦

央行周二 2200 亿元逆回购操作规模创单历史新高

周二（8 月 21 日）央行开展了两期限逆回购操作，包括 7 天与 14 天期，交易量共计 2200 亿元，即公开市场投放资金 2200 亿元，当日逆回购到期回笼资金 500 亿元。

央行当日开展的 1500 亿元 7 天期逆回购中标利率打破此前连续九次保持在 3.35% 态势，上升 5 个基点至 3.4%；14 天期交易量为 700 亿元，中标利率持平于 3.6%。当日总操作量较上周四进行的 700 亿元 7 天与 200 亿元 14 天逆回购规模明显增加。此外，央行当日未开展正回购操作，且未发行央票。

上周央行公开市场实现净投放资金 750 亿元，前一周央行公开市场亦实现净投放，净投放资金 440 亿元，央行连续两周共计实现净投放 1190 亿元。

鉴于本周公开市场因逆回购到期造成的资金缺口为 870 亿元，由于当前资金面趋紧，即使本周四（8 月 23 日）央行公开市场重启近期许久未用的正回购操作，本周最终继续实现资金净投放机会仍然较大。

8 月 21 日央行同时发行 7 天与 14 天逆回购，利率分别是 3.4% 和 3.6%，共向市场投放 2200 亿资金，逆回购力度再次扩大。此前货币市场利率抬升，与央行降准一再延后有关。目前货币市场利率偏高但仍在 4% 以内，而逆回购力度加大，虽然使得降准时间再度延后，但也表明逆回购成为可以倚重的公开市场工具，其规模可和降准相当，央行维稳货币市场利率的态度未变。（国泰君安）

机构观点

海通证券：人气缓慢恢复，反弹持续需新板块接力

击穿 2100 点后的技术性反弹在犹豫中来临，但成交量没有很明显的有效放大是一个制约因素。个股的差异化表现是赚钱效应开始有所散开的主要激发因素，特别是前期跌幅较大的创业板和 ST 板块是反弹的主角，创业板的半年报业绩并不好，但在 10 月解禁高峰来临前投资者对有减持动力的大小非有可能营造利好氛围的预期却很强烈，在部分中报业绩较好的个股带领下展开了局部的创业板行情；而 ST 的报复性反弹只是针对前期退市风波暴跌的修复。这两个板块反弹持续展开的基础还是比较薄弱的。

不过，半年报公布已经进入密集期，金融等大盘权重股的中报已经尘埃落定，大体上市场已经对半年报利空也有所消化，步入半年报末尾业绩利空冲击将减缓。技术性反弹有望在业绩已经公布的绩优股和利空释放充分的业绩较差但前期市场反映过度的个股身上展开。

央行周二巨量逆回购 2200 亿预示着降准时点的延后对市场可能又将产生一定的信心打击，不过近期央行一直保持逆回购动作，市场对降准预期也有较大程度的减低，不会对市场信心产生大的冲击。在创业板指数反弹到前期高位附近、压力可能再度显现的时候，其他板块有可能接过接力棒，可关注刚刚发布“十二五”节能减排规划受益的环保板块，23660 亿元的投资规划有望对该板块构成一定程度的激活。

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。