

今日关注

- 国务院确定促进外贸稳定增长的政策措施

财经要闻

- 铁道部推出手机购票业务
- 宽松预期推动油价 5 连涨
- 温州新造城运动启动 最大围垦项目预计本周获批
- “十二五”节能环保投入达 3.6 万亿

东吴动态

- 东吴优信半年业绩居三

理财花絮

- 定投：深不见底的坚持

热点聚焦

- 欧央行启动 OMT

机构观点

- 湘财证券：短期整固 升势不变

旗下基金净值表

2012-09-12

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.1191	1.6991	0.26%
东吴轮动	0.6953	0.7753	1.37%
东吴新经济	0.8820	0.8820	0.00%
东吴新创业	0.9160	0.9760	0.33%
东吴新产业	0.9290	0.9290	0.11%
东吴嘉禾	0.6881	2.4081	0.06%
东吴策略	0.8269	0.8969	0.07%
东吴保本	0.9990	0.9990	--
东吴 100	0.8660	0.8660	0.46%
东吴中证新兴	0.6710	0.6710	0.45%
东吴优信A	1.0167	1.0287	-0.07%
东吴优信C	1.0049	1.0169	-0.07%
东吴增利 A	1.0130	1.0530	0.00%
东吴增利 C	1.0070	1.0470	-0.10%

注：东吴保本处于封闭期，上表为 2012-09-07 净值。

基金名称	每万份收益	7 日年化收益
东吴货币A	0.4071	2.87%
东吴货币B	0.4731	3.12%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2126.55	0.28%
深证成指	8786.73	0.54%
沪深 300	2320.07	0.35%
香港恒生指数	20075.39	1.10%
道琼斯指数	13333.35	0.07%
标普 500 指数	1436.56	0.21%
纳斯达克指数	3114.31	0.32%

今日关注

国务院确定促进外贸稳定增长的政策措施

国务院总理温家宝 12 日主持召开国务院常务会议，研究确定促进外贸稳定增长的政策措施。

为支持发展对外贸易，会议讨论通过《关于促进外贸稳定增长的若干意见》，确定了以下政策措施：（一）加快出口退税进度，确保准确及时退税。（二）扩大融资规模，降低融资成本，支持商业银行努力扩大对小微企业的贸易融资，增加对符合条件出口企业的贷款。（三）扩大出口信用保险规模和覆盖面，特别注意发展对小微企业的信用保险。扩大短期险业务，支持中小企业开拓国际市场。认真落实大型成套设备出口融资保险专项安排。（四）提高贸易便利化水平。简化审批手续，提高通关效率，降低通关成本。在保障有效监管的前提下，将属地申报、口岸验放的适用范围放宽至部分 B 类企业。进一步调减法定检验检疫目录。免收 2012 年四季度所有法定检验检疫物出入境检验检疫费，2013 年起执行降低后的检验检疫收费标准。（五）妥善应对贸易摩擦，维护我出口企业合法权益。依法实施进口贸易救济，保护国内产业安全。鼓励企业用好区域、次区域合作机制和已生效的自贸协定。（六）积极扩大进口，重点增加进口先进技术设备、关键零部件以及与人民群众密切相关的生活用品，支持企业技术改造，促进贸易平衡。（七）优化外贸国际市场布局，支持企业开拓非洲、拉美、东南亚、中东欧等新兴市场。（八）优化外贸国内区域布局，扩大中西部地区对外开放，推动边境省区发展对周边国家的经贸合作。会议要求各地区、各有关部门认真抓好政策落实，加强对外贸形势的监测研判，及时做好对企业的服务。

为加大对侵权和假冒伪劣行为打击力度，有效惩治犯罪，会议讨论通过了《关于做好打击侵犯知识产权和制售假冒伪劣商品工作中行政执法与刑事司法衔接的意见》。《意见》规定：（一）行政执法机关在依法查处侵权和假冒伪劣违法行为过程中，发现违法事实涉嫌构成犯罪、依法需要追究刑事责任的，应当依照有关规定向同级公安机关移送案件。（二）行政执法机关在执法检查和接受举报投诉时，发现侵权和假冒伪劣违法行为明显涉嫌犯罪的，要立即书面通报同级公安机关，并抄送同级人民检察院。公安机关接到通报后，应当立即调查，自接到通报之日起 10 个工作日内决定是否立案侦查并书面通知行政执法机关，同时抄送同级人民检察院。（三）公安机关对发现的违法行为，经审查不需要追究刑事责任但依法应当追究行政责任的，应当及时将案件移送同级行政执法机关，由行政执法机关依法作出处理。（四）对于情节严重、性质恶劣或疑难复杂的涉嫌犯罪案件，行政执法机关或公安机关可以联合执法打击，深挖首要违法犯罪分子，彻底摧毁产供销犯罪链条。（五）行政执法机关查办的案件，应当定期向本级人民政府和上级行政执法机关报告。对应当向公安机关移送的涉嫌犯罪案件，查办案件的行政执法机关不移送或逾期未移送的，由本级人民政府或上级行政执法机关责令限期移送；情节严重的，由监察机关对负有责任的人员依法给予处分；构成犯罪的，移送司法机关依法追究刑事责任。（六）公安机关不受理行政执法机关移送的案件，或对已受理案件未在法定期限内作出立案或不予立案决定的，行政执法机关可以建议人民检察院进行立案监督。《意见》还就完善工作机制、加强监督考核、保证衔接工作落到实处，作了具体规定，并要求行政执法机关依

法将侵权和假冒伪劣案件纳入政府信息公开范围，接受社会监督。

为更加有效地对期货交易实施依法监管，会议对《期货交易管理条例》进行了修改。修改后的条例对期货交易行为进一步作了界定，明确了地方政府查处取缔非法期货交易活动的职责，修改充实了有关制度。

财经要闻

铁道部推出手机购票业务

昨日，记者从铁道部获悉，为进一步满足旅客购票乘车需求，在铁路开通网络售票功能后，本月底，铁路部门拟推出“掌上 12306”手机购票业务，并实现在线支付，届时，旅客可在手机上下载客户端，轻松点击订取车票。

据介绍，新一代客票系统还规划设计了一些新的服务功能，将随着系统的建设开发陆续推出。针对旅客客多元化、个性化、一站式的综合服务需求，系统支撑包括票务服务、旅行服务等各种延伸服务在内的预订业务。同时，建设了客运营营销辅助决策支持子系统，对铁路列车开行、运力调整、票价优惠等提出合理化建议；建设了客户关系管理子系统，制定铁路客户常旅客计划，建立旅客积分、奖励制度。手机购票系统支持苹果和安卓平台系统，届时旅客可免费下载和使用。（成都日报）

宽松预期推动油价 5 连涨

继续受货币刺激政策预期推动，纽约油价 11 日连续第五个交易日上涨。不过，有分析认为，欧洲危机恶化的可能性仍可能拖低原油价格。

美联储将从 12 日起开始为期两天的货币政策会议。美联储主席伯南克在上月底发表讲话时说，美联储随时准备采取行动以刺激经济增长。

市场认为，美联储很可能在 9 月份的货币政策会议上推出新一轮量化宽松货币政策。乐观情绪推动油价上涨。

同时，11 日穆迪投资者服务公司警告说，如果美国国会明年不能达成长期的减债计划，则可能调降美国的 3A 主权信用评级。美元应声下跌，弱势美元也对油价上涨构成支撑。（经济参考报）

温州新造城运动启动 最大围垦项目预计本周获批

多山的温州正在向海洋要土地。国内规模最大的单体围垦项目温州瓯飞工程有望于本周获国家海洋局正式签发。该工程总共 49 万亩，相当于 320 平方公里，是温州建成区面积的 1.64 倍。

昨日，正在北京等待正式文件的温州市海洋与渔业局副局长陈海鹏向《第一财经日报》记者透露了上述消息。

“目前工程开发尚未定位，极可能作为城市综合体。”温州市发改委农经处处长汪浩昨天表示，该工程缓解温州土地资源紧缺，拉大了城市总体框架，使温州从“瓯江时代”驶向“东海时代”。（第一财经日报）

“十二五”节能环保投入达 3.6 万亿

在昨日主题为“精明增长与智能经济”的分论坛上，国家发展改革委员会副主任张晓强表示，“十二五”期间，节能环保重点项目的投入就将达到 3.6 万亿元。同时张晓强指出，无论是哪个产业都不能完全依赖政府，无论是节能环保、新一代信息技术还是新能源，都需更好地发挥技术创新的作用。

张晓强还认为，要实现中国的可持续发展，在今后几年应重点做好四方面的工作：“一是完善相关法律，促进全社会的科技研发经费逐步增长，加快形成多元化、多层次、多渠道的科技投入体系。二是完善促进科技成果转化应用的措施，包括加强知识产权的创造、运用、管理和保护，也要加快建立以企业为主体，市场为导向，产学研用相结合的技术创新体系。三是要完善、激发科技人员积极性、创造性的机制，包括建立以科研能力和科研成果为导向的科技人才评价标准，加快创新文化的建设。四是要加强科技的开放合作，积极开展全方位、多层次，高水平的科技国际合作，既支持中国的企业、科研机构到海外建立研发机构，也欢迎跨国公司等在中国设立研发机构，要努力促进中国和国际机构的合作创新，共同分享科技创新的成果。”（城市快报）

东吴动态

东吴优信半年业绩居三

2012 年 9 月 7 日 扬子晚报

据银河数据显示，截至 8 月 31 日，纳入统计的一级债基、二级债基今年以来的平均净值增长率分别为 5.53%、4.68%，大幅领先于同期上证综指 6.91% 的跌幅和标准股基 -2.09% 的平均业绩。

债基弱市称王，其中自然涌现出表现优异的产品。以东吴优信稳健为例，银河数据显示，截至 8 月 31 日，东吴优信 A 过去三个月、过去六个月的净值增长率分别为 0.93%、6.47%，分别排名同类第六、第三，此外，该基金今年以来净值增长率达 6.28%，亦位居同类产品前列。东吴优信稳健基金经理丁蕙指出，债券市场虽面临短期调整，但调整之后仍有上涨机会。而是否能延续上半年“牛市”格局，一是取决于经济下行的速度。二是降准的次数，能否进一步资金成本下降，支撑机构对债券的配置需求。

理财花絮

定投：深不见底的坚持

最痛的痛不是瞬间袭来的剧痛，而是反复发作从不停歇的阵痛。相信通过股票或者基金进入到股市的投资者在最近几年对这描述有很深的认同感。的确，两年前都说中国经济活力无限，股市表现与经济实

力不匹配，因此 3000 点下有黄金。可是大盘长期横亘在 3000 点下，大家没捡着黄金，倒是快成了溺水者，绵绵不绝的阴跌让人几乎喘不过气来了。

坚持定投的人们的信心也在逐渐丧失。“微笑曲线”是先跌后涨的市场，要先在市场下跌的过程中摊薄成本积累便宜筹码，这样等到大盘回暖“微笑曲线”画出右半边之时就能守候到春暖花开。这是定投获取收益的原理。令一开始抱着“微笑曲线”理论开启定投征程的投资者没有想到的是，这个画出“微笑曲线”左半边的过程是那么漫长而又不乏心惊肉跳。连经历了 2008 年断崖式下跌考验的投资者都觉得恍若漫长的煎熬——2008 年那一轮断崖式下跌时间间隔较短，下跌幅度较大，大多数投资者还在目瞪口呆没有反应过来的时候大盘就开始反弹了，定投开始有收益了。大多数投资者还没来得及推回惊掉的下巴，表情立马又转悲为喜。

与 2008 年的下跌不同，这一轮下跌更加类似于 2001 年至 2005 年那一轮的阴跌。绵绵不绝，好似看不到尽头。但结局大同小异，熬不住的人都带着伤痛离场了，挺过去的人都在 2006 年和 2007 年收获了甜美的果实，这个果实的丰硕程度使得股市即便下跌至现今这般惨痛境地，初始投资的收益情况尽管大大不如 2007 年，但仍有不少收益。市场上大多数成立十年八年的老基金，累计收益率大多在 300%-400%之间。

是的。定投对市场的下跌别无它法，毫无扭转局面之力。我们唯一能做的就是劝导老的定投客户将定投坚持下去，新入场的客户则刚好可以通过目前的低位积攒一些便宜份额。如果市场阴跌的时日绵绵无绝期，我们的坚持需要比它更久一点，久到这些坚持都化成最低的成本，最多的筹码，然后静待着收获扑鼻的芬芳。

热点聚焦

欧央行启动 OMT

欧洲央行将启动直接货币交易计划 (OMT)，市场信心短期提振。

德拉吉上周四 (9 月 6 日) 宣布在二级市场上，欧洲央行将以严格的条件约束推出无限量购买欧元区成员国主权债券的“直接货币交易计划” (Outright Monetary Transactions, OMT)。这项操作将主要集中在购买 3 年期以下的短期国债，且不会事先设定购债规模上限。接受 EFSF/ESM 救助和履行财政紧缩和结构性改革是获得 OMT 计划支持的条件。OMT 操作没有设定具体的收益率区间，但欧洲央行有权根据各国满足条件的情况中止购买。在 OMT 计划下，欧洲央行明确放弃了优先债权人地位。从目前 OMT 计划的设计来看，是欧洲央行为了避免上两轮债券购买计划缺陷而量身定做的改进版。

欧洲央行上周四还宣布维持基准利率不变，符合预期，表明欧洲央行已经意识到主权债务清偿风险而非流动性风险是当前欧债问题升级的问题所在，而解决此问题单纯依靠降息效果已经非常有限，目前欧洲

央行的政策重心已经从利率设定转向修复货币政策传导机制。同时，上周四欧央行还宣布放宽了抵押品担保的限制。

此次议息会议对市场信心的提振作用明显，欧元兑美元汇率继续上涨，利好消息刺激欧洲股市在上周最后两个交易日大幅回升，问题国家债券收益率大幅回落。欧洲央行和德国在债券购买问题上仍然存在明显分歧。德国方仍坚决反对欧央行购债，认为此举并不能永久解决问题，反而可能会引发通胀风险，结构性改革需要成为优先考虑事项。

经济数据难言乐观，本周再添两大风险事件。

9月5日至11日公布的经济数据并不乐观：欧元区第二季度GDP修正值年率下修为萎缩0.5%，欧元区17国7月份商品零售总额环比下降0.2%，同比下降1.7%。欧元区8月综合PMI下修至46.3。本周将迎来两大风险事件：9月12日德国宪法法院裁定ESM，德国能否通过ESM合法性将直接影响欧洲债券购买计划。9月12日将迎来荷兰选举，新一届荷兰内阁对援助是否支持、在解决欧债危机中扮演何种角色，也将直接给欧债危机的走势带来不同程度的影响。（银河证券）

机构观点

湘财证券：短期整固 升势不变

周三市场高开之后再度回落乃至尾盘再度走强，显示在2100点上方的整固是正常调整。本波行情由于短期出现超买迹象，修复技术走势就变得十分重要。虽然岛屿之争带给市场诸多纷忧，但整体依然运行在反弹周期之中。

周期股的重启以及新兴产业个股的持续活跃，显示行情持续的概率依然较大。继续维持从最低点测算的10%到15%幅度的涨升空间，2242和2350是上攻的最重要关口。逢低依然可以增持应对行情的发展，但首先要做好自己的风险评估。由于市场憧憬QE3，有色板块的走强需提防预期落空的风险。

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。