

今日关注

- 国务院下发促外贸稳增长意见 加快出口退税进度

财经要闻

- 钓鱼岛争端危及中日 3400 亿美元的双边贸易
- 海外投资同比大增 小股权投资渐成主流
- 石油价格剧烈波动 联合国报告称为投机行为所致
- 多地重大项目集中开工 投资稳增长决心凸显

东吴动态

- 东吴优信过去半年业绩排第三

理财花絮

- 定存不如投货基 收益流动两相宜

热点聚焦

- 三大 IT 产业规划亮相 上市公司受益

机构观点

- 东北证券：股指低位运行，期待政策化解困局

旗下基金净值表

2012-09-18

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.0925	1.6725	-0.37%
东吴轮动	0.6584	0.7384	-1.94%
东吴新经济	0.8500	0.8500	-0.47%
东吴新创业	0.8890	0.9490	-0.56%
东吴新产业	0.8930	0.8930	0.00%
东吴嘉禾	0.6728	2.3928	0.10%
东吴策略	0.8104	0.8804	0.12%
东吴保本	0.9990	0.9990	--
东吴 100	0.8280	0.8280	-0.96%
东吴中证新兴	0.6440	0.6440	-0.62%
东吴优信A	1.0158	1.0278	-0.05%
东吴优信C	1.0039	1.0159	-0.05%
东吴增利 A	1.0120	1.0520	0.00%
东吴增利 C	1.0060	1.0460	0.00%

注：东吴保本处于封闭期，上表为 2012-09-14 净值。

基金名称	每万份收益	7 日年化收益
东吴货币A	5.1252	4.10%
东吴货币B	5.1904	4.35%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2059.54	-0.91%
深证成指	8390.15	-1.10%
沪深 300	2235.24	-1.04%
香港恒生指数	20601.93	-0.27%
道琼斯指数	13564.64	0.09%
标普 500 指数	1459.32	-0.13%
纳斯达克指数	3177.80	-0.03%

今日关注

国务院下发促外贸稳增长意见 加快出口退税进度

进一步加快出口退税进度；扩大贸易融资规模；降低贸易融资成本；加大出口信用保险支持力度。

国务院昨日全文公布了《关于促进外贸稳定增长的若干意见》，在做好出口退税和金融服务、提高贸易便利化水平、改善贸易环境、优化贸易结构、加强组织领导方面，共提出了 16 条具体意见。

相关人士向记者透露，《意见》出台后，有关部门将根据意见，在出口退税、金融、出口信保等方面出台更细化的措施。为保外贸目标的实现，接下来的月份，促外贸的各项措施会进入密集的落实期。

加快出口退税降低融资成本

《意见》首先提出，要做好出口退税和金融服务。进一步加快出口退税进度，确保准确及时退税；扩大贸易融资规模，改善对进出口的金融服务，引导金融机构增加汇率避险产品。拓宽出口企业融资渠道，支持商业银行按照“风险可控、商业可持续”原则，增加对有订单、有效益、符合审慎信贷条件的出口企业贷款；降低贸易融资成本；深入落实银行业金融机构不规范经营专项治理工作的各项要求，严禁银行业金融机构发放贷款时附加不合理条件，严禁违规收取服务费用，努力为小微企业提供融资便利。

《意见》还指出，要加大出口信用保险支持力度，认真落实大型成套设备出口融资保险专项安排。扩大出口信用保险规模，提高出口信用保险覆盖面。发展对小微企业的信用保险，支持中小企业开拓国际市场。

在提高便利化措施方面，《意见》指出，要进一步改进海关、质检等部门的监管服务，简化审批手续，提高通关效率，降低企业通关成本，提高通关效率；认真落实货物贸易外汇管理制度改革的各项措施；调减法定检验检疫目录；规范和减少进出口环节收费。

东吴证券宏观分析师强琪菁对记者说，此次政策着力点主要集中于降低出口企业成本上。上述出口退税、融资、信保、贸易便利化的措施都指向降低出口企业综合成本，尤其向小微企业倾斜。

优化贸易结构着重“两个布局”

在稳外贸增长的同时，外贸调结构亦有所顾忌。《意见》提出，要增加进口，促进贸易平衡。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。

分析人士指出，扩大进口方面，也应该加大出口退税力度，同时降低进口税率特别是消费品进口税率。

同时，《意见》明确，要优化外贸“两个布局”。一方面，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；一方面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。

在出口商品结构和贸易方式结构方面，《意见》指出，要扩大技术和资金密集型的机电产品、高技术高附加值产品和节能环保产品出口。支持企业技术改造，提高劳动密集型产品出口质量、档次和附加值等。

财 经 要 闻**钓鱼岛争端危及中日 3400 亿美元的双边贸易**

美国彭博社援引分析指出,逐渐升温的领土争端正危及中日 3400 亿美元的双边贸易,而在这种情况下,日本所受到的影响要比中国更大。

在过去十年间,两国之间的贸易额增长了三倍,已达 3400 多亿美元。(新民网)

海外投资同比大增 小股权投资渐成主流

中国企业海外投资热潮再度掀起,来自私募股权基金公司 A CAPITAL (亚欧联合资本) 9 月份发布的 2012 年 2 季度中国全球海外投资的指数(龙指数)报告显示,2012 年 2 季度中国海外直接投资比去年同期增长 67%,投资总额为 240 亿美元,并购占 45%。

报告称,在中国企业全球海外投资中,90%为国有企业投资,国有企业始终占海外投资主流。此外,工业与服务业领域 95%的交易投资于欧洲。

在投资类型上,小股权投资首次占据主体,占总交易额的 70%。报告认为,小股权投资作为有效的进入并同时减少整合及公众接受风险的方式,正受到越来越多的认可。(21 世纪经济报道)

石油价格剧烈波动 联合国报告称为投机行为所致

近年来石油等初级产品市场价格频繁波动,国际原油价格 17 日在美国出现了罕见大跌,黄金、白银等风险资产也随之走低。联合国贸易与发展会议 18 日发表的一份报告指出,这种异乎寻常的波动性已不能用传统的供求关系来解释,而是与初级产品市场日趋“金融化”和投机行为泛滥有关。

今年前三个季度,国际市场的石油价格先后经历了升、降、再升的有如过山车似的跌宕起伏,最近几周,油价同样出现了暴涨暴跌的动荡趋势。

联合国贸发会议指出,人们往往用发展中大国需求增加、恶劣的天气条件、出口限制、战争等影响供求关系的因素来解释价格的波动,但越来越多的证据显示,金融投资者的投机行为才是左右市场价格的主因。(中国新闻网)

多地重大项目集中开工 投资稳增长决心凸显

绍兴县 11 个重大项目已经开工。”昨日,浙江省绍兴县政府一负责宣传部门的负责人在接受《每日经济新闻》记者采访时介绍道,上述号称“双百亿”的项目主要涉及工业强县和商贸旅游两个方面。

无独有偶。据人民网消息,近日两个总投资合计 5.4 亿元的生态环保项目也在甘肃古浪集中开工。

一东一西,浙江绍兴和甘肃古浪的重大项目集中开工不是个例。据《每日经济新闻》记者了解,在江苏南京、沐阳,江西九江、弋阳,山东泗水、平原等多个地区,一系列涉及软件、生物医药、文化服务、节能环保等方面的大型项目都在如火如荼地展开。

“从政策层面考虑,多个互补项目集中开工将发挥企业协同效应,有效拉动地方经济增长。”中央财经大学财经研究院院长、政府预算研究中心主任王雍君对记者解释。(中国经济网)

东吴动态

东吴优信过去半年业绩排第三

2012 年 9 月 10 日 法制晚报

债券基金成为今年弱市中当之无愧的“王者”。银河证券数据显示，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，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。

理财花絮

定存不如投货基 收益流动两相宜

对于普通老百姓来说，投资理财是个与自己息息相关的话题，却又总是有种雾里看花终隔一层之感。股票、股票基金等产品对于大多数风险规避型投资者来说是不敢涉足的雷区，很多人仍然选择将资金存入银行以求安稳，但是，越来越低的存款利息早已今非昔比。对此，理财专家认为，不妨考虑选择货币基金作为家庭理财替代品。相较银行定期存款，投资货币基金不仅可以获取不错的收益，同时还能获得更高流动性和更多便捷性。

储户们最关心的是安全性问题，而通常被视为无风险或低风险投资工具的货币市场基金在这方面有充分保障。一般来说，货币基金的风险极低，正常情况下不会发生亏损。这是由于货币市场基金主要投资于银行定期存款、大额存单以及一些短期债券，货币市场工具的到期日通常很短，货币市场基金投资组合的平均期限也仅为 4~6 个月，因此风险较低，其收益通常只受市场利率波动的影响。

在保障资金安全的同时，货币基金相对银行存款的优势很明显。因为银行定存是以丧失资金流动性为前提的，一旦提前支取，其利率将按照活期计算。而货币基金目前年化收益足以与定期存款一较高下，而且每日计息按月结转收益，不用担心提前赎回时蒙受类似定存的损失。例如汇添富货币基金 A，截至 9 月 3 日其 7 日年化收益率高达 4.047%，是同期银行活期存款基准利率（0.35%）的十多倍，也高于一年期定期存款基准利率（3.0%）。在流动性上，货币基金与活期存款相差很小（货币基金赎回便利，最快 T+1 日，一般 T+2 日即可到账），大大优于定存。

货币基金在兼具低风险、高流动性的同时具有较好收益，例如 2011 年投资市场表现疲弱，而货币基金却一枝独秀，据晨星统计，当年 77 只货币型基金的平均收益高达 3.56%，超过同期一年期定期存款利率。而进入 2012 年以来，货币基金业绩表现依然抢眼。当然，理财要看长期表现。据天相投顾的数据统计，自

2004 年至 2011 年 9 月 30 日，货币基金的累计收益为 21.29%，同期活期存款利率、七天通知存款利率、一年期定期存款利率的累计收益分别为 4.78%、12.92%、22.29%。从过往业绩看，货币基金的收益明显高于活期和通知存款，而相对于定存收益可说旗鼓相当，但其流动性无疑具有相当优势。

与银行理财产品动辄 5 万元起的高门槛不同，千元起就能购买的货币基金产品可轻易“飞入寻常百姓家”。货币基金无任何购买赎回费用，且赎回方便、变现快捷，非常适合大众投资者。此外，货币基金在投资理财上还有一大特殊优势基金转换。股市好的时候可以转成股票型基金，债市好的时候可以转成债券型基金，当股市、债市都没有很好机会的时候，货币市场基金则是资金良好的避风港，便于投资者及时把握股市、债市和货币市场的各种机会。

可见，兼顾流动性与收益性的货币基金已然是一种比银行储蓄更具收益潜力的投资理财产品。从构建稳健的资产组合角度出发，配置货币基金不失为普通投资者有效打理闲置资金、寻求资金安全的蓄水池与避风港。

热点聚焦

三大 IT 产业规划亮相 上市公司受益

在电子信息行业不景气的背景下，科技部昨日连发“导航与位置服务”、“云科技”以及“宽带网络科技”三大电子信息产业规划，以促进电子信息产业的发展，推进中国大数据技术和服务市场快速增长。

在宽带网络科技方面，《国家宽带网络科技发展“十二五”专项规划》提出，面向 2020 年 100Mbps 宽带接入的重大需求，预计将直接形成 1000 亿以上的规模产业，初步建立两个公共技术创新、试验平台，并形成 10 个左右的示范和试验应用。

另外，《导航与位置服务科技发展“十二五”专项规划》对“导航与位置服务”作出规划，亦提出形成 1000 亿以上的规模产业，初步建立 5 个高新技术产业化基地，培育 30 家创新型企业。

而在促进云科技方面，《中国云科技发展“十二五”专项规划》提出，将培育和扶持一批具有竞争力的产业链核心企业，支撑一批典型应用示范，推动云计算产业链发展。同时，该《规划》称，将促进传统产业改造，支撑现代服务业发展。

预计相关市场规模在 2012 年将达到 4.7 亿元，增长率高达 80.8%，并且将在 2016 年接近 100 亿元。”惠毓伦认为，未来两年将是中国大数据市场的发展的初期培育阶段，2015 年之后将进入成熟阶段。

据悉，部分电子信息业厂商如拓尔思、东华软件等已推出相关产品，部分企业已开始实施大数据解决方案。

事实上，今年上半年，电子信息产业并不景气，企业亏损面逐渐扩大。根据工信部数据显示，今年前7个月，尽管电子信息制造业实现主营业务收入4.56万亿元，同比增长8.9%，但利润总额却缩水12.3%。统计的16621家企业中，亏损企业数达到4166家，占比达25%，亏损面加大。

对此，中国电子行业协会会长董云庭表示，目前寄望于电子行业的快速反弹显得有些 unrealistic。综合来看，政策利好引导行业复苏，可能将温和地体现出来。（证券时报）

机构观点

东北证券：股指低位运行，期待政策化解困局

周二股指低位震荡，弱势收低，上证综指收于2059.54点，跌幅0.91%，深成指下跌1.10%，创业板指小幅下跌0.07%，市场成交量也出现大幅萎缩，两市合计成交仅有891.8亿元。盘面上，餐饮旅游、电子、医药生物板块勉强收红，触摸屏、苹果概念活跃，有色金属、采掘、钢铁、交运设备等周期性行业跌幅居前，尤其是煤炭、有色也未能受到QE3的推动而企稳。

受美国QE3对国内经济调控的潜在不利影响以及政策迟迟低于预期影响，股指跌破2100点整数关口以及多重均线支撑，而昨日公布的金融改革十二五规划，关于利率市场化的政策导向也导致了银行板块的弱势，受此影响投资者情绪出现快速转变。全球流动性释放导致了国内政策调控的难度增加，地产调控、通胀预期与经济增长之间的平衡难以共同实现。在最新公布的房价数据显示，70个大众城市中，环比价格上涨的城市有36个，下降的城市有20个，相较7月增加11个。数据显示，房价仍处于调控的关键时期，而且流动性的潜在影响也将导致当前政策调控的延续性。

在政策方面，市场预期的降息、降准等政策仍存在不确定性，从昨天披露的外汇占款数据看，8月外汇占款较7月减少174.34亿元，这是外汇占款连续两月下降，虽然外汇占款的持续低规模增长甚至回落时期，也导致市场对于下调存款准备金率的预期仍然存在。

从市场情绪以及当前所面临的经济环境看，一方面，工业企业利润仍处于下滑阶段，虽然对外贸易存在改善的空间，但国内经济需求层面的持续弱势仍然需要诸如前期一万亿基建项目的拉动，另一方面，市场对于经济自身的改善缺乏信心，普遍对于经济稳定政策或货币政策存在较大期望，市场也在预期落空中出现大幅下跌。从经济转型以及就业等因素考虑，随着经济的持续回落，政策刺激的必然性在提高，未来如果经济仍然难有显著改观，或将需要付出更多的努力去扭转。因此，当前对于政策的预期并非不现实，仍然具有较强的现实性。

短期内，股指再次陷入筑底的过程中，成交量的快速萎缩，表明场外资金进入的动机快速下降，投资者观望情绪再起，在政策维稳预期下，市场的做空动能相对有限，但在十月后解禁潮的临近与维稳行情的共同作用下，市场将再次进入筑底阶段，仍然存在反弹的推动因素，当前策略不抄底，但也谨慎做空。

(本页无正文)

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。