

今日关注

- 李克强：协调推进工业化城镇化农业现代化

财经要闻

- 商务部：稳外贸新政细则国庆前出台
- 中欧磋商光伏反倾销初获成效 印度或成新问题
- 中粮调和油全线涨价 10% 超市称已接到口头通知
- 深圳将开展碳排放权交易 800 家企业将强制减排

东吴动态

- 东吴优信过去半年业绩排第三

理财花絮

- 中秋国庆长假巧用货币基金理财

热点聚焦

- 担忧复苏再陷停顿 日本央行加码放水

机构观点

- 招商证券：仍处于反弹窗口期

旗下基金净值表

2012-09-19

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.0981	1.6781	0.51%
东吴轮动	0.6706	0.7506	1.85%
东吴新经济	0.8550	0.8550	0.59%
东吴新创业	0.8930	0.9530	0.45%
东吴新产业	0.9020	0.9020	1.01%
东吴嘉禾	0.6754	2.3954	0.39%
东吴策略	0.8129	0.8829	0.31%
东吴保本	0.9990	0.9990	--
东吴 100	0.8330	0.8330	0.60%
东吴中证新兴	0.6510	0.6510	1.09%
东吴优信A	1.0165	1.0285	0.07%
东吴优信C	1.0046	1.0166	0.07%
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	0.5066	4.15%
东吴货币B	0.5721	4.40%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2067.83	0.40%
深证成指	8431.74	0.50%
沪深 300	2246.24	0.49%
香港恒生指数	20841.91	1.16%
道琼斯指数	13577.96	0.10%
标普 500 指数	1461.05	0.12%
纳斯达克指数	3182.62	0.15%

今日关注

李克强：协调推进工业化城镇化农业现代化

近日，中共中央政治局常委、国务院副总理李克强出席省部级领导干部推进城镇化建设研讨班学员座谈会并讲话。他强调，要按照科学发展观的要求，顺应我国现代化建设的规律，协调推进工业化、城镇化、农业现代化，发挥城镇化综合效应，释放内需巨大潜力，促进经济长期平稳较快发展与社会和谐进步。

座谈会上，国家行政学院介绍了研讨班举办概况，黑龙江、浙江、河南、云南等省及青岛市政府负责人作为学员代表，谈了本地城镇化情况和建议。大家认为，研讨班题目选得好，时机选得好，研讨深入，很有收获。在听取发言后，李克强说，积极稳妥推进城镇化是一个事关长远的大战略，要放在实现现代化和经济社会发展的大趋势中来思考。特别是在国际经济环境发生深刻变化、我国发展进入新阶段以及面临经济下行压力的形势下，研讨城镇化科学发展问题十分重要。

李克强指出，城镇化是现代化的应有之义和基本之策。从世界上看，已经实现现代化的高收入国家都是工业化国家，城镇化率很高，同时农业现代化也达到相当水平，因此，现代化的过程必然也是工业化、城镇化的过程。我国已进入工业化中期，但仍处于并将长期处于发展中阶段，而且作为一个 13 亿多人口的大国，中国要实现现代化在人类历史上没有先例可循，会面临许多难题和挑战。需要立足国情，借鉴经验，探索前进，走工业化、城镇化、农业现代化协调发展的路子。

李克强强调，城镇化是我们最大的内需潜力所在。我国城镇化率刚刚超过 50%，按户籍人口计算仅为 35%左右，不仅明显低于发达国家近 80%的水平，也低于许多同等发展阶段国家的水平。差距也是潜力，在未来二、三十年里，如果城镇化率的提高保持目前水平，每年将有 1000 多万人口转移到城市，这必然会带来劳动生产率和城市集聚效益的提高，带来城镇公共服务和基础设施投资的扩大，带来居民收入和消费的增加，为农业现代化创造条件，从而持续释放出巨大的内需潜能，这正是中国经济长期平稳较快发展的动力源泉所在。

李克强指出，城镇化是长期的历史任务，也是复杂的系统工程，有许多重大课题需要探讨。当前，我国发展不平衡的最大表现在城乡差距，同时城市内部也存在着二元结构的问题，甚至表现为城市中最突出的差距。比如，农民工融入城市面临就业、社会保障、住房等较多困难，城市和工矿还存在不少棚户区和困难户。这些问题如处理不好，就会阻滞工业化、城镇化的进程，甚至会落入所谓“中等收入陷阱”。近几年，我们大力实施保障性安居工程，其中 50%是棚户区改造，并努力采取措施抑制房价过快上涨，这一方面可以惠民生、促发展，另一方面也是为了防止抬高城镇化门槛，使城镇化进程顺利推进，还有利于调节收入分配，促进社会公平正义与和谐。

李克强说，城镇化需要工业化来带动，也会给工业化提供支撑。要抓住世界科技与产业革命孕育新突破、全球结构调整的机遇，把发展城市经济与培育新兴产业、改造传统产业结合起来，构建创新转型的大平台，促进产业集聚发展。他强调，产业升级需要促进服务业加快发展，城镇化与服务业发展更是密切相

关，企业生产和居民生活的相互联系，会形成大量的服务需求。要顺应这一趋势，做大做强服务业，推进产业融合，充分发挥服务业这个最大就业“容纳器”的作用，增强就业创业的活力。

李克强强调，推进城镇化，要始终绷紧粮食安全这根弦。我国作为一个人口大国，任何时候都要立足国内解决吃饭问题，这是治国安邦的头等大事，也是农业现代化的首要任务。没有农业和农村的稳定和发展，就不可能有城镇的发展和繁荣，也难以支撑实现工业化、城镇化。推进城镇化，必须尊重农民意愿；必须严格保护耕地，切实保障粮食安全，夯实“三农”这个现代化建设的根基。

李克强指出，推进城镇化需要统筹谋划布局。既要遵循经济规律，也要考虑全面推进现代化建设和空间均衡发展的要求，抓紧制定城镇化发展中长期规划，研究实行差别化政策，促进大中小城市和小城镇协调发展，特别是要提高中小城市集聚产业和人口的能力；在促进东部地区提升城镇化质量的同时，对中西部发展条件较好的地方，要研究加快培育新的城市群，形成新的增长极。

李克强强调，改革是经济社会发展的强大动力，协调推进工业化、城镇化和农业现代化必须依靠改革。推进城镇化，要努力在改革攻坚中破解深层次矛盾。围绕城镇化发展中面临的发展方式转变和结构调整、土地节约集约利用、户籍和社会管理、资源支撑和生态环保等问题，与时俱进，开拓进取，实现体制机制创新，正确处理好各方面的利益关系，为持续发挥城镇化效应提供有效的制度保障。

省部级领导干部推进城镇化建设研讨班全体学员，同期举办的部分省辖市市长推进城镇化建设研讨班全体学员，中央国家机关有关部门负责人参加了座谈会。本次研讨班由中央组织部、国家发展和改革委员会、国家行政学院共同举办。

财经要闻

商务部：稳外贸新政细则国庆前出台

昨日，商务部新闻发言人沈丹阳在商务部例行新闻发布会上表示，今后几个月的外需可能比前 8 个月更为疲软。他还透露，国务院常务会议日前通过的《关于促进稳定外贸增长详细意见》近日将下发正式文件，国庆前会出台具体细则。

对于外贸形势，沈丹阳指出，由于世界经济继续趋于下行，今后几个月的外需可能比前 8 个月更为疲软。今年 8 月份我国出口同比增长 2.7%，比 7 月份 1% 的增速有所回升，但是 2.7% 的出口增幅还是比较低的。这主要还是当前全球经济增长乏力，特别是欧债危机趋于恶化，国际市场的需求严重不足所造成的。因此，外贸形势仍然严峻。

“现在外贸形势严峻有‘三座大山’，外需不足是一个重要的因素，还有另外两个因素：出口综合成本上升、贸易环境不佳，这两个因素也是出口增长乏力的重要因素。”沈丹阳说。他同时呼吁外贸企业增强信心，迎难而上：“商务部将出台的文件可以稳定外贸企业的信心，也会对稳定外贸的发展产生积极作用。”（证券时报）

中欧磋商光伏反倾销初获成效 印度或成新问题

9月19日，欧盟对华光伏产品“反倾销”调查案出现一丝转机。受此影响，A股光伏板块出现反弹。

商务部新闻发言人沈丹阳于当日举行的新闻发布会上介绍，由商务部国际贸易谈判副代表崇泉率领的代表团在德国、法国和欧盟等地区就光伏电池“反倾销”案和各国相关负责人进行了磋商，此行取得了较为积极的成效。

不过，崇泉在此行的最后一站巴黎接受采访时也曾透露，法国有三位部长公开表达了对欧盟实施“反倾销”调查的支持态度；此外，继美、欧之后，印度商工部反倾销局也收到了印度光伏业界的申请，要求对原产于中国等国家和地区的太阳能电池产品进行“反倾销”调查。（证券日报）

中粮调和油全线涨价 10% 超市称已接到口头通知

昨日广州有超市透露，已接到口头涨价通知，但中粮有关人士却称未知悉相关调价信息

继6至7月份的调价后，食用油价格在月份再次开始悄然上调。昨日，广州一家大型连锁超市向羊城晚报记者透露，已经收到中粮的口头涨价通知，中粮旗下的调和油全系列将涨价10%，其他品类的油品也将随后涨价，但具体的书面通知还没有出台。

此前，有超市表示，其所售鲁花、刀唛花生油价格在9月份都有所上调。（羊城晚报）

深圳将开展碳排放权交易 800家企业将强制减排

证券时报记者昨日获悉，深圳市将于明年年初正式开展碳排放权交易，初步选定800家企业进行碳排放核查工作。据悉，深圳排放权交易所目前已完成增资，注册资本达3亿元，成为全国注册资本规模最大的碳排放权交易所。

深圳市政府副秘书长吴德林昨日在深圳市碳排放权交易试点工作新闻发布会上介绍，目前纳入强制减排的800家企业涉及26个行业，其中，电力行业的全部企业以及年度碳排放量两万吨以上的工业企业已经全部纳入。800家企业碳排放核查工作将在未来三个月内分期分批完成，目标是在明年年初开展碳排放权交易。（证券时报）

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

中秋国庆长假巧用货币基金理财

追求资金安全而不奢求长假期间太高收益的投资者，除了把钱放在银行储蓄外，购买货币基金是不错的选择。

万德数据显示，上半年货基规模迅速增长，超过 4000 亿元（份）。在经济处于探底背景下，央行迟迟未降存准和降息，受 9 月季末效应影响，市场资金价格仍维持在较高的水平，有利于货币基金进一步创造收益。货币基金仍是“现金为王”阶段的主要配置对象。

当前，货币基金资产主要投资于短期货币工具，如国库券、商业票据、银行定期存单、政府短期债券、企业债券、同业存款等短期有价证券，再加上由基金经理进行理财，其安全性可见一斑。

长假期间持有货币基金的好处，首先是收益比较高，而且买卖无费用，节假日期间，虽然货币基金不进行买卖操作，没有价差收入，但所持券种的利息收入还是存在的，其收益与日常的表现并无显著差异。其次，货币基金操作灵活，流动性好。另外，购买货币基金还有节后转股基便利的优势。

根据证监会相关规定，基民在法定节假日前最后一个开放日申购或转换转入的货币市场基金份额不享有该日和整个节假日期间的收益。因此，对于在休市前没有暂停申购的货币基金，基民也要避免在法定节假日前一天申购，应该再提前一天申购。例如本次节假日，从 9 月 30 日开始放假，9 月 29 号资本市场即休市了，投资者最好能在 9 月 27 日之前开始购买货币。

热点聚焦

担忧复苏再陷停顿 日本央行加码放水

在欧美掀起全球宽松浪潮的背景下，日本央行也开始有所行动。昨日，日本央行决定进一步追加货币宽松措施，将用于购入资产的基金规模从 7 0 万亿日元（约合 8 8 5 0 亿美元）扩充到 8 0 万亿日元（约合 1 ． 0 1 1 4 万亿美元），这是今年 4 月份以来日本央行再推货币宽松措施。

日经济有再陷停顿风险

在新增的 10 万亿日元资金中，5 万亿日元用于购入短期国债，另外 5 万亿日元用于购入长期国债。日本央行在 2010 年 10 月首次推出量化宽松政策，规模为 30 万亿日元。迄今为止，该行已 4 次“加码”。此

外，日本央行还决定，将作为基准利率的银行间无担保隔夜拆借利率继续维持在零至 0.1% 的实质零利率水平。

日本政府此前连续第二个月下调对该国的经济评估，表明全球经济增速放缓已加重日本政府对经济下滑的担忧。日本央行昨日也将日本景气现状判断从“缓慢改善”下调为“改善势头停滞”。日本央行认为，海外经济减速状态有所恶化，日本经济复苏有再次陷入停顿的风险。

日本央行行长白川方明表示，日元走强已经对企业信心产生负面影响，日本出口也显露疲弱迹象，央行有放宽政策的必要，以确保日本经济不至于脱离可持续发展的轨道。

此外，钓鱼岛事件严重影响市场对日本经济的信心，而日本又是出口驱动型经济体，中日关系日趋紧张对日本的出口非常不利，可能拖慢日本经济复苏步伐。

日元应声而落

自美联储推出第三轮量化宽松（QE3）以来，日元汇率持续下跌。与此同时，钓鱼岛事件在国际汇市掀起波澜，并出现一轮抛售日元的风潮。不过，放眼到更长周期，自今年 3 月中旬以来日元整体始终处在升值过程中，日本官员多次表达对日元升值的担忧。

在日本央行宣布将进一步放宽货币政策后，日元汇率进一步下跌。在昨日的亚洲交易时段，美元兑日元升至 79 水平，欧元兑日元强势上涨至 103 上方。此外，日本股市日经 225 指数上涨 1.19%，报收 9232.21 点，创下近 4 个半月以来的收盘新高。

日本央行希望通过新的宽松措施促使日元汇率进一步走低，从而为增加出口创造条件。德国商业银行预计，美元兑日元汇率将进一步升至 80.63。

全球新一轮宽松浪潮蔓延

尽管白川方明强调日本央行并没有因为其他央行采取行动而盲目跟随，但欧洲央行不久前公布无限量购债计划，美联储接着推出第三轮量化宽松（QE3），日本央行又决定再推 10 万亿日元宽松措施，发达国家央行似乎展开了一场“宽松竞赛”，全球新一轮货币宽松浪潮愈演愈烈。

英国央行昨日公布的 9 月份货币政策委员会会议纪要显示，一些货币政策委员会委员认为未来有可能需要扩大资产购买规模。

日本经济研究机构 Totan 首席经济学家加藤表示，无论各国央行是否有意，全球已经出现了宽松货币政策的“竞赛”。有分析人士表示，如果美国的量化宽松政策持续推行，其他经济体也可能跟风，这极可能埋下全球通胀的“定时炸弹”。（证券时报）

机构观点**招商证券：仍处于反弹窗口期**

周三沪深指数小幅反弹。截至收盘，上证综指报 2067.83 点，上涨 0.40%，沪市成交 435.5 亿元；深证成指报 8431.74 点，上涨 0.50%，深市成交 454.3 亿元。行业方面，仅食品饮料和银行两个行业下跌，有色、通信、家电、计算机等行业涨幅较大。多空暂时进入平衡状态，收盘两市 1958 只上涨，163 只平盘，428 只下跌。

近期可能影响市场或相关板块的重要因素有：(1) 日央行追加 1264 亿美元资产购买规模；(2) 美原油库存大幅增加，纽约原油期货收盘重挫 3.5%；(3) 证金公司增资扩股将向民资开放；(4) ETF 场内交易酝酿采用 T+0 机制；(5) 宝钢回购箭在弦上，81 家破净公司或紧跟其后；(6) 环渤海动力煤价连续四周回升。

昨日市场震荡收涨。展望后市，在政策与经济无明显恶化的情况下，我们认为风险偏好回升将继续驱动市场反弹。QE3 推出后全球风险偏好暂时上升无法证伪。同时，QE3 的推出也将迫使其他区域央行跟进，全球流动性充裕势必支撑风险资产价格。而 A 股市场也处于国内阶段性维稳的有利时期，这些都有利于 A 股短线反弹的展开。

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。