

今日关注

- 住建部：加快研究并完善楼市调控措施

财经要闻

- 发改委将公布第二批降价景区 首批被指太冷门
- 150 亿元规模中小企业发展基金方案将上报国务院
- 近海渔业资源因过度捕捞等衰退 今年出海或亏损
- 中国—东盟商品交易中心在南宁落成

东吴动态

- 东吴优信过去半年业绩排第三

理财花絮

- 工薪阶层关注货币基金

热点聚焦

- 国务院要求资本市场加码支持科技企业

机构观点

- 湘财证券：静待恐慌情绪减弱

旗下基金净值表

2012-09-21

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.0788	1.6588	0.11%
东吴轮动	0.6528	0.7328	0.76%
东吴新经济	0.8380	0.8380	0.24%
东吴新创业	0.8680	0.9280	-0.46%
东吴新产业	0.8800	0.8800	-0.34%
东吴嘉禾	0.6593	2.3793	-0.42%
东吴策略	0.7985	0.8685	0.00%
东吴保本	0.9990	0.9990	--
东吴 100	0.8110	0.8110	0.00%
东吴中证新兴	0.6270	0.6270	-0.79%
东吴优信A	1.0165	1.0285	0.00%
东吴优信C	1.0046	1.0166	0.00%
东吴增利 A	1.0110	1.0510	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 2012-09-21 净值。

基金名称	每万份收益	7 日年化收益
东吴货币A	0.5502	4.23%
东吴货币B	0.6088	4.47%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2026.69	0.09%
深证成指	8201.53	-0.01%
沪深 300	2199.06	0.14%
香港恒生指数	20734.94	0.70%
道琼斯指数	13579.47	-0.13%
标普 500 指数	1460.15	-0.01%
纳斯达克指数	3179.96	0.13%

今日关注

住建部：加快研究并完善楼市调控措施

据人民日报报道，住建部有关负责人近日表示，将继续指导督促限购城市严格执行住房限购措施，确保限购措施实施效果。适时对执行调控政策不力、放松调控政策，造成房价过快上涨的地区实行问责。加快研究并完善房地产市场调控政策措施，完善房地产市场调控长效机制。

6、7月以来，一些城市住房成交量明显回升。该负责人表示，主要由于大量新楼盘陆续上市，商业银行连续下调购房贷款利率，并在基准利率水平上进一步下浮了购买首套住房的贷款利率，减轻了居民购房的实际负担，使一段时期以来积累的住房需求集中释放。同时，也有一部分群众受社会舆论的影响，改变了市场预期，急于购房。但总体而言，当前市场的购房者多为首次置业的自住住房需求，大部分城市这个比例高达90%以上。

该负责人认为，随着交易量回升，部分城市房价环比出现微涨，但多数城市房价同比仍为下降。从近期督查情况看，尽管不少城市环比上涨，但同比涨幅普遍仍为回落，有的仍是负增长，没有出现大范围的房价大幅反弹现象。该负责人强调，随着大量保障性住房的建成投入使用，进一步稳定市场预期，房价尚不具备全面反弹的条件。

对于未来的政策走向，该负责人表示，将按照国务院对房地产市场调控工作的总体部署，各部门、各地区将继续坚定不移地贯彻执行房地产市场调控政策，坚决抑制投机投资性购房需求，支持居民合理自住性需求，促进房地产市场平稳健康发展。

其中，要继续落实差别化住房信贷、税收政策，坚决抑制投机投资性需求。继续强化住房税收政策的执行和征管，进一步完善应用房地产价格评估技术加强存量房的税收征管工作。加快推进扩大房产税试点城市范围工作。

同时，要加大住房用地供应力度，增加普通商品住房供给。

财经要闻

发改委将公布第二批降价景区 首批被指太冷门

高速公路免费的细则刚刚出台，又传来80家景区门票降价的利好消息，可一些细心的人在仔细浏览降价景区的名单后，却质疑，首批降价名单上面几乎全是名不见经传的冷门景区。

本来是一件惠及消费者的好事儿，却引来了意想不到的非议。为此，国家发改委价格司环境处副处长吴波表示，降价的景点共分两批，除了上周五公布的80家景点外，不久还会公布第二批。不仅如此，广东省、云南省还在节假日实行了门票价格的“普降”，降价景点的含金量并不低。

吴波说：“我们已经公布了第一批降价景点名单，一共是 80 家，大约在中秋节之前还要公布第二批降价景点，两批降价景点其中 4A 级以上的景区大概有 50 家左右，如果再考虑到广东省和云南省推出的普遍降价景点，4A 级以上的降价景区有 140 家左右，5A 级以上的降价景区有 13 家左右。”（现代快报）

150 亿元规模中小企业发展基金方案将上报国务院

《第一财经日报》记者在 22 日开幕的第九届中国国际中小企业博览会（下称“中博会”）上获悉，今年 4 月在国务院出台的《关于进一步支持小型微型企业健康发展的意见》（下称《意见》）中提到的 150 亿元规模国家中小企业发展基金研究方案目前已基本完成，将择机上报国务院批准后下发实施。

“这个方案可以说接近了尾声，择机上报国务院批准后要下发实施。”财政部企业司司长刘玉廷在第九届中博会高峰论坛主论坛上表示，从国务院指导意见下发之后，财政部会同工信部等部门，就这项基金的设立方案、用到的方式、支持的政策导向等相关重大问题进行了多次的研究。

今年 4 月国务院出台上述《意见》，从财税、金融、公共服务等领域加大对小微企业的扶持力度。其中提到，中央财政将设立国家中小企业发展基金，在 5 年内安排 150 亿元资金（2012 年安排 30 亿元），用于引导地方、创业投资机构及其他社会资金支持初创期的小型微型企业。（第一财经日报）

近海渔业资源因过度捕捞等衰退 今年出海或亏损

中国首届世界海洋大会 20 日开幕。中国渔业协会会长齐景发在会议期间表示，中国水产品产量和贸易量位居世界前列，但捕捞能力与世界发达国家存在较大差距。近两个月来，随着南海、东海、黄海次第结束伏季休渔期，近海渔民渴望渔获量能够实现媲美粮食产量的“八连增”局面，但显然，中国近海海洋捕捞量已经连续多年处于“零增长”，更有多个海区的专家和船长预言，受过度捕捞和环境污染两大“元凶”影响，今年出海将维持薄利甚至出现亏损。（经济参考报）

中国—东盟商品交易中心在南宁落成

9 月 22 日，中国—东盟商品交易中心落成仪式在南宁举行。这是中国—东盟自贸区建成后第一个由政府和企业共同推动建设的重要商贸物流项目。

据介绍，中国—东盟商品交易中心集产品展示交易中心、综合商贸物流中心和高端生产服务业基地于一体，将为中国和东盟 10 国的采购商和供应商提供全产业链服务的一站式对接服务平台。中国和东盟的商品将在这里进行展览、展示和交易，成为采购中国、行销东盟、通过东盟行销世界的展贸平台。目前，马来西亚、老挝、新加坡、缅甸等国的有关机构和一些国际知名商家已签署入驻协议。（人民日报）

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

工薪阶层关注货币基金

金先生是一家公司的职员，工薪阶层，每月发薪都要预留现金用作家庭生活开支，银行卡上总有一笔钱滚动存取着。他天天看新闻上报道通货膨胀，觉得现金存成活期正在大幅缩水，希望能够将手头的现金进行有效投资，以减轻物价上涨压力。

很多家庭都有类似于金先生这样的现金管理需求。小额、零散、滚动存取的现金能不能在保证流动性前提下实现有效“生财”呢？让我们来考察一下具有相关功能的理财产品。

活期：收益低但流动性好

和大多数家庭一样，金先生目前处理现金的方式是活期存款，基本算不上有意识的理财。钱放在银行卡上，随用随取，交易很方便，也没有起始金额的限制。

但是，和当前已经达到 6% 以上的 CPI 月同比增幅相比，活期存款利率只有 0.5%，实在是太亏了！正因此，金先生才开始积极寻找其他的有效理财方式。

定存：收益居中但流动性差

金先生也曾想过把活期转为定期。当前定存利率，三个月是 3.1%，一年期是 3.5%，三年期是 5%，五年期是 5.5%。

三年期、五年期定存利率是最有吸引力的，与通货膨胀率接近，但是，无论三、五年期还是一年期、3 个月期定存都实在不能满足金先生对于现金流流动性的需要！一旦提前支取就要承受利息损失。而且，在银行柜台办理定期存款的存取，交易非常麻烦，金先生少有时间去银行柜台排长队。

因此，定期存款并不适合金先生的需求。

银行理财：资金门槛高

最近，金先生经常收到银行经理发来的短信，告诉他又有某种 90 天或 90 天以上若干天数的银行理财产品即将发行，预期年化收益率通常在 4%-5% 左右；与当前银行的活期存款、一年期存款利率相比，90 天以上的银行理财产品显然具有相当吸引力；而 90 天以下、超短期的理财产品通常收益仅在 1.5% 左右，不具吸引力。此外，银行理财产品也可以通过网上购买，交易比较方便。

不过，对于金先生的需求而言，高收益的银行理财产品至少有三个月锁定期，不能满足他需要随时支取生活开支的要求，而且万一遇到急用一大笔钱的时候就没有头寸了。另外，银行理财产品通常会收取一定的交易费用，连此计算在内，产品收益率就与三个月定期存款差不多了。而最重要的一点是：银行理财产品的资金门槛通常是 5 万元以上，这更不能满足金先生对小额现金管理的要求。

综合来讲，银行理财产品适合单笔资金量超过 5 万元、至少 3 个月不动用资金、比较满意于 4-5% 左右的收益率的投资者。

货币基金：现金管理好工具

金先生带着上述疑虑，到银行去咨询，理财经理听完他的叙述之后，从营业部的产品展示架上五花八门的材料中选了一份递给他，这是一张货币基金的产品折页。

货币基金具有零申购赎回费、低风险、低门槛、变现快捷、网上交易简单方便等特点，正好方便金先生这样的投资者利用小额闲散资金进行投资。

货币基金由于申购和赎回不收取手续费，因此交易成本低。由于主要投资于短期货币市场工具，基金收益比较稳定，风险相对很低。单笔申购是 1000 元起，定投则每月 100 元起即可，门槛很低，这一点对于小额现金管理者非常实用。买入后的第 2 个工作日起可赎回，变现也非常灵活快捷，不影响日常开支。货币基金也可以选择“网上交易”渠道，不用去银行排队，简单省时。

货币基金主要投资于短期货币市场工具，本金发生亏损的风险较小。从收益率来看，货币基金不像银行理财产品那样明确，不过它们通常向当期的市场利率看齐，而市场利率跟银行利率、通货膨胀率相联系，因此也是降低通胀风险的有效工具。今年年初银行间市场利率一度达到 8-9% 左右，彼时多只货币基金收益率达 6-7% 左右，高于当时通货膨胀率。目前银行间市场七日拆借利率在 4% 左右，绩优货基的七日年化收益在 3% 左右。

热点聚焦

国务院要求资本市场加码支持科技企业

中共中央、国务院近日印发了《关于深化科技体制改革加快国家创新体系建设的意见》，提出要促进科技和金融结合，创新金融服务科技的方式和途径，加大多层次资本市场对科技型企业的支持力度，扩大非上市公司代办股份转让系统试点。

《意见》明确了今后发展目标，“十二五”期间，完善国家创新体系，科技进步贡献率达到 55%左右；确立企业在技术创新中的主体地位，企业研发投入明显提高，全社会研发经费占国内生产总值 2.2%。

最值得注意的是，《意见》特别强调，完善科技支撑战略性新兴产业发展和传统产业升级的机制。围绕战略性新兴产业需求部署创新链，突破技术瓶颈，掌握核心关键技术，推动节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车等产业快速发展，增强市场竞争力，到 2015 年战略性新兴产业增加值占国内生产总值的比重力争达到 8%左右，到 2020 年力争达到 15%左右。尤其是，要加大对企业主导的新兴产业链扶持力度，支持创新型骨干企业整合创新资源。

针对保障措施，《意见》强调，促进科技和金融结合，创新金融服务科技的方式和途径。综合运用买方信贷、卖方信贷、融资租赁等金融工具，引导银行等金融机构加大对科技型中小企业的信贷支持。推广知识产权和股权质押贷款。加大多层次资本市场对科技型企业的支持力度，扩大非上市公司代办股份转让系统试点。

此外，《意见》支持地方规范设立创业投资引导基金，引导民间资本参与自主创新。积极开发适合科技创新的保险产品，加快培育和完善科技保险市场。（上海证券报）

机构观点

湘财证券：静待恐慌情绪减弱

上周五，上证指数早盘创年内新低后一度触底反弹，但在前期强势股回调的压力下全天呈现震荡的格局。截至收盘，上证指数报收于 2026.69 点，微涨 0.09%，两市成交量 941.23 亿元，环比周四下跌 12.8%。

从盘面来看，近期强势股的大幅回调成为拖累市场的主因，同时经过前期的大幅调整周期性板块显示企稳的迹象。从行业来看，有色、民航、煤炭、石化、航运、电力等行业涨幅居前，而酒店旅游、计算机硬件、军工、日用品、元器件等行业大幅调整。受美联储、欧央行和日本央行推出量化宽松的提振，黄金价格的上涨带动了黄金股的上涨；另外，发改委关于电煤价格并轨的报道也提振了煤炭和电力股；国际航运指数大幅上涨短期推动了航运股的表现；但临近国庆发改委下调景区价格的通知拖累了酒店旅游板块的表现。

我们认为，近期市场的疲软主要基于以下原因：首先，中日钓鱼岛主权争议引发的战争风险及群众抵制日货对目前疲软的经济雪上加霜，经济下行预期更加悲观；其次，临近国庆长假短期资金需求增加导致市场利率上行，对市场构成资金面压力，同时央行持续逆回购并未改变整体流动性。最后，18 大即将召开，随之而来的部门领导将新旧交替，增加了未来政策施政上的不确定性。整体上我们认为市场处于弱势震荡格局，若钓鱼岛争议短期有缓和的迹象，市场短期有望逐步企稳。

从投资机会的角度，从把握反弹的角度，建议关注证券、保险、有色、建材、轨道交通设备、元器件、节能减排等。

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。