

今日关注

- 券商新设营业部建设成本将降低

财经要闻

- 更加重视法治推动资本市场改革发展的重要作用
- 姜洋：QFII 参与期指交易即将进入操作实施
- 《中原经济区规划》正式发布 农业等多行业受益
- 世界首个玻璃期货合约昨郑商所挂牌

东吴动态

- 东吴基金“理财千家万户行”走进陆家嘴图书馆

理财花絮

- 调整市道选对指数很重要

热点聚焦

- A 股呼唤“航母 style”

机构观点

- 湘财证券：放量下跌，静待市场企稳

旗下基金净值表

2012-12-03

基金名称	净值	累计	涨 跌
东吴动力	1.0023	1.5823	-1.92%
东吴轮动	0.5782	0.6582	-2.33%
东吴新经济	0.8260	0.8260	-0.48%
东吴新创业	0.7570	0.8170	-2.32%
东吴新产业	0.7630	0.7630	-1.29%
东吴嘉禾	0.6219	2.3419	-0.51%
东吴策略	0.7323	0.8023	-1.11%
东吴保本	1.0080	1.0080	-0.10%
东吴 100	0.7560	0.7560	-2.07%
东吴中证新兴	0.5550	0.5550	-2.46%
东吴优信A	1.0288	1.0408	-0.01%
东吴优信C	1.0159	1.0279	-0.02%
东吴增利 A	1.0190	1.0590	0.10%
东吴增利 C	1.0120	1.0520	0.00%
基金名称	每万份收益	7 日年化收益	
东吴货币A	0.8099	1.94%	
东吴货币B	0.8756	2.18%	

主要市场表现

指 数	最 新	涨 跌
上证指数	1959.77	-1.03%
深证成指	7710.88	-2.43%
沪深 300	2108.85	-1.44%
香港恒生指数	21767.85	-1.19%
道琼斯指数	12965.60	-0.46%
标普 500 指数	1409.46	-0.47%
纳斯达克指数	3002.20	-0.27%

今日关注

券商新设营业部建设成本将降低

中国证券业协会 3 日发布修订的《证券公司证券营业部信息技术指引》。这是协会自今年证券公司创新发展研讨会以来发布的又一项自律规则。新《指引》大幅降低了新设证券营业部的建设成本。分析人士表示，这将有利于证券公司快速部署新的营业网点，实现证券营业部功能转型。

新《指引》根据证券营业部的业务功能定位和信息系统建设模式，采取分类管理方式，从系统建设、运维管理和安全保障三方面对证券营业部信息系统建设和管理提出明确要求，将证券营业部信息系统建设模式分为三种类型，把在营业场所内部署与现场交易服务相关的信息系统且为客户提供现场交易服务的模式划分为 A 型；把在营业场所内未部署与现场交易服务相关的信息系统，但依托公司总部或其他证券营业部的信息系统为客户提供现场交易服务的模式划分为 B 型；把在营业场所内未部署与现场交易服务相关的信息系统且不提供现场交易服务的模式划分为 C 型。

针对采用不同类型信息系统建设模式的证券营业部，新《指引》提出不同的技术要求。对于 A 型营业部，合理降低有关信息系统建设和管理要求，继续指导此类型证券营业部信息系统建设和管理；对于 B 型、C 型证券营业部，仅提出最低标准和原则性要求。新《指引》明确规定“证券公司可根据自身状况和业务发展需要，自主选择证券营业部信息系统建设模式”，同时，强化法人治理的原则，从原来直接对证券营业部提要求，转变为从规范证券公司行为的角度全面强化证券公司的管理职责。

分析人士表示，新《指引》的颁布实施将对整个证券行业营业部的信息系统建设和管理产生积极影响。首先，证券公司可根据业务需要与技术要求自主选择营业部信息系统建设模式，达到公司资源最优配置的目标；其次，大大降低新设证券营业部的建设成本，有利于证券公司快速部署新的营业网点，实现证券营业部功能转型；再次，总结了行业实践经验，更符合证券营业部业务发展的需要，有利于拓展营业部服务客户的模式；最后，修改后的《指引》将作为证券营业部信息系统建设的标准，为协会规范和检查营业部信息系统的建设和管理提供依据。

2009 年 9 月，在证监会指导下，中国证券业协会发布《证券营业部信息技术指引》，对证券营业部信息系统建设和管理制订了相关技术标准和管理要求。随着证券市场 and 新技术的不断发展，证券营业部所处环境已发生显著变化，原标准和要求已不能很好地满足市场创新、业务创新、技术创新的发展需要。证券业协会为此组织对《指引》进行了重大修改。

财经要闻

更加重视法治推动资本市场改革发展的重要作用

我国 30 多年改革开放波澜壮阔的历史进程，其核心在于实现经济资源的计划配置向市场配置的转轨，

不断强化市场机制在经济活动中的作用。有学者指出，中国改革开放主要做了两件事，即市场化和法治化，两者相辅相成，共同成为经济、社会发展的重要基础。

党的十八大报告将“全面推进依法治国”方略提到新的高度，对法治提出了一系列新观点、新论断，同时明确要求将法治作为治国理政的基本方式，提高运用法治思维和法治方式深化改革、推动发展的能力。

（和讯网）

姜洋：QFII 参与期指交易即将进入操作实施

中国证监会副主席姜洋昨日在第八届中国（深圳）国际期货大会上指出，要加速重要期货品种创新，加快发展金融衍生品的研发力度，继续推进期货业对外开放，以创新不断拓展期货市场服务实体经济的深度和广度。

姜洋指出，在市场创新方面，目前国债期货上市的准备工作基本就绪，原油期货市场正在继续推进当中，焦煤、油菜籽、鸡蛋等期货品种上市准备工作也在积极推进。铁矿石、动力煤、碳排放权等战略性期货品种和新交易工具的研发工作也取得了阶段性成果。

姜洋表示，下一步，中国证监会将积极创造条件，扎实推进市场的改革、创新和开放，不断提升期货市场服务实体经济的能力和水平。（上海证券报）

《中原经济区规划》正式发布 农业等多行业受益

12月3日，国家发改委网站正式发布《中原经济区规划》。业内人士表示，规划以河南省为主，涵盖安徽、山东多个市，是迄今为止国家批复的地区规划中覆盖面最大的一个。同时，规划还明确了农业、工业、基础设施建设的方向，强调加快推进城镇化，这将使未来很长一段时期内，包括农业、制造业、资源及交通运输等多个行业受益。（证券日报）

世界首个玻璃期货合约昨郑商所挂牌

昨日全球首个玻璃期货合约在郑州商品交易所上市交易，也是郑商所首个建材类期货品种。据了解，该合约是我国首个采取完全厂库交割的期货品种，在整个合约制度设计及研发中实现了多项创新。玻璃期货的上市对于推进玻璃产业发展与市场体系建设将产生深远的影响和重大意义。

首批上市交易的 FG1303 等 9 个合约挂牌基准价均为 1420 元/吨。开盘后众合约集体下跌，所有合约收盘均跌 5% 以上，主力 1305 合约跌幅最深，达 7.18%，收报 1318 元，接近全日最低价 1314 元。（证券日报）

东吴动态

东吴基金“理财千家万户行”走进陆家嘴图书馆

为更好地帮助投资者在弱市中提高理财意识以及普及投资者教育知识，东吴基金“理财千家万户行”系列活动于 11 月 29 日走入陆家嘴图书馆，为广大读者和周边居民带来了一场别开生面的理财知识讲座，

东吴基金理财中心主管史爱柱先生为大家讲解如何规划个人财务、如何活用日常闲钱等专业知识，受到广大读者和居民的欢迎，反响良好。

东吴基金理财中心主管史爱柱指出，每位投资者在投资理财前均需要了解自身情况，比如退休居民投资债券型基金，具有收益稳定、流动性好等特点，特别适合退休居民投资。在讲座中，史爱柱先生在现场深入浅出地分享了个人理财规划周期理论、“72定律”理论、美林投资时钟理论等与个人理财相关的理论，现场投资者交流踊跃，反响积极，并有8位投资者现场预约开户办理基金定投、货币基金等理财产品。

据悉，自今年年初以来，东吴基金“理财千家户行”系列活动先后走入社区、企业、会所等，普及投资理财基础知识，通过一系列创意活动，始终致力于帮助投资人树立正确的理财观念。此次走进图书馆，就是希望帮助图书爱好者们树立起正确的理财观念，为其带来长远价值。

理财花絮

调整市道选对指数很重要

许多基民恐怕遭遇过这样的经历：明明根据分析师的预测和技术指标的显示，为了规避市场进一步下跌的风险而选择了赎回操作，但此后的客观事实证明股指出现了预期中的下跌，也证明了你投资操作的错误。如，自2012年5月8日至同年6月底，沪综指步入了持续调整，期间跌幅达到9.12%，但某医药类行业基金的净值却由0.872元逆势提升到0.938元。基民对这种南辕北辙的现象一定感到很奇怪，这到底是什么原因所致？

一直以来分析师都是借助沪综指作为分析市场、研判趋势的重要工具，然而由于沪综指包含了一大批银行、钢铁等权重股，而这些股票近年来又一直难以摆脱“反弹创新低，再反弹再创新低”的走势，该指数已经不足以反映市场不同品种的趋势强弱。再加上现阶段正值调整市，机构资金更愿意采取高抛低吸、不同板块轮番炒作的战术，所以，如果你还习惯于听从分析师的判断，并单纯依据沪综指的技术表现形态进行买卖决策，难免就会一次又一次遭遇相似的尴尬。如，沪综指从2009年8月4日至2010年7月2日一直处于反复震荡走低状态，累计跌幅达到33.3%，如单就这种技术形态所表示的意义而论，不但不应买入，就是手中持有的股票基金也该尽早卖出。但中小盘综合指数在相同的时间段内却从最初的4924.02点升至5091.66点。

投资者要知道，之所以在沪综指外还会编制并发布诸如深成指、上证50指、深市100指、沪深300指、中小板指、创业板指以及按不同行业发布的指数，就是因为目前市场里既有中小盘基金、行业基金，也有标准股票型基金、混合型基金，这些虽均系主动型股票基金，但或由品种自身特性所决定，或由于基金经理眼光独到而重仓持有许多经常逆大势表现的投资品种，其中一部分股票基金的业绩表现会与沪综指并不

完全同步。尤其不容忽视的是，虽然经济前景仍不明朗，未来相当一段时间内沪综指难有整体性大幅度上涨，但由于在国家政策支持下必定会诞生一批新兴产业的龙头企业，无牛市却不乏牛股。

热点聚焦

A 股呼唤“航母 style”

11 月 24 日，中国首艘航母“辽宁舰”成功起降歼-15 舰载机令人们欢欣鼓舞，其两名起飞助理帅气的指挥动作被命名为“航母 style 并在网络迅速蹿红，掀起一阵全民模仿的热潮。祖国强大，振奋人心。然而我们的 A 股市场，是否也应该感受一下“航母 style 所传递出来的正能量，恢复久违的活力与热情呢？

数据显示，今年四季度以来，上证指数累计下跌 6.48%，深证成指累计下跌 11.16%。特别是刚刚过去的 11 月，A 股以跌破 2000 点惨淡收官，并呈现放量下跌的趋势。

与中国股市相对应的是，除美国股市外，全球主要经济体股市以及因欧债危机备受关注的西南欧国家股市却在今年 10 月和 11 月大体保持上扬走势。四季度以来，美国道琼斯指数和纳斯达克指数分别下跌 3.06% 和 3.40%，除此以外，英、德、法、日、澳等国股市均上涨，而与内地股市联系紧密的香港股市也与 A 股市场走势截然相反，恒生指数四季度以来累计上涨 5.71%。令人惊叹的是，深受欧债危机困扰的希腊股市在今年四季度以来也走出短暂的“牛市”行情，雅典 ASE 指数 10 月与 11 月累计上涨 9.47%。

在全球股市持续向好的当前，A 股却创下 4 年来的新低，成为全球表现最差的市场，这不得不令人深思。

实际上，从宏观层面来看，尽管实体经济遇到了一些困难，但中国经济依然保持在 7%至 8%的增速，整体运行态势还算不错。

去年下半年以来，监管层出台了一系列的政策，既有 IPO 改革、分红新政、上市公司退市等治市政策；也有降低交易收费、新股上市首日限制涨幅等实惠措施，央行也几次降低存款准备金率和基准利率。

此外，今年四季度以来，社保基金、汇金、QFII 和 RQFII 等有着巨大影响力的机构频频入市抄底。

10 月份以来，被视作主导市场走向的产业资本开始增持，越来越多的上市公司尤其是央企的大股东也开始频频回购股份，为市场传递出了积极的信号。

业内人士认为，A 股市场出现如此长期下跌是不正常的。究其原因，一是股市本身的制度缺陷和监管不力，二是经济波动引起的股价震荡，三是投资者对市场环境失去信心。

寻找 A 股市场的源动力，让 A 股市场也走起“航母 style，需完善制度设计。一是对新股定价要进行干预和限制，并应先挂牌交易，经过一定的期限并满足一定的条件再允许融资；二是要全面引进做空制度，完善股票定价机制和退市制度；三是尽快建立问责制度、集体诉讼和补偿制度；此外，要鼓励新增资金不断进入市场并加快经济转型和产业结构调整。（证券日报）

机构观点**湘财证券：放量下跌，静待市场企稳**

周一早盘上证指数在地产和建材等板块的带动下大幅冲高，随后酿酒、传媒、钢铁等多板块集体下挫，也宣告股指的反弹告一段落。午后，在煤炭板块带领下，股指快速回落，沪指盘中最低 1957.88 点再创新低。截止收盘，上证指数报收于 1959.77 点，两市成交量 765.33 亿元，较上周五增加 12.6%，呈现放量下跌的态势。

短期内我们依然看淡市场的行情。但随着前期的大幅下跌和下周中央经济工作会议的召开，或将引致市场的小幅反弹，但市场小幅反弹的空间和时间依然相对有限。建议投资者对目前的市场保持相对谨慎，静待政策方面明朗之后依据政策方向寻找投资标的。从投资机会的角度，建议关注分红收益较高的行业，另外从政策预期的角度建议关注新型城镇化主题下的建材、管材、地产等行业的投资机会。

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。