

### 今日关注

- 泉州金改方案获批 多措施支持实体经济

### 财经要闻

- 新型城镇化方案成型 拟定六大指导原则
- 住建部：明年继续严格实施限购措施
- 今年 IPO 数缩水近半 上交所新股破发率达 32%
- 央行逆回购成货币市场定海神针

### 东吴动态

- 东吴固定收益产品年末集体发力

### 理财花絮

- 元旦小长假人休钱不休 货币基金或成好选择

### 热点聚焦

- QFII 对 A 股配置需求强烈

### 机构观点

- 东北证券：板块轮动 关注补涨机会

### 旗下基金净值表

2012-12-25

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.1092	1.6892	2.18%
东吴轮动	0.6954	0.7754	2.93%
东吴新经济	0.9290	0.9290	2.31%
东吴新创业	0.8430	0.9030	1.57%
东吴新产业	0.8840	0.8840	2.20%
东吴嘉禾	0.6882	2.4082	2.41%
东吴策略	0.8143	0.8843	1.94%
东吴保本	1.0100	1.0100	0.00%
东吴 100	0.8700	0.8700	2.72%
东吴中证新兴	0.6380	0.6380	1.92%
东吴优信A	1.0311	1.0431	0.02%
东吴优信C	1.0180	1.0300	0.03%
东吴增利 A	1.0200	1.0600	0.20%
东吴增利 C	1.0130	1.0530	0.10%

  

基金名称	每万份收益	7 日年化收益
东吴货币A	4.7249	5.34%
东吴货币B	4.7923	5.59%

### 主要市场表现

指 数	最 新	涨 跌
上证指数	2213.61	2.53%
深证成指	8891.57	3.01%
沪深 300	2448.40	2.82%
香港恒生指数	22541.18	0.16%
道琼斯指数	13139.08	-0.39%
标普 500 指数	1426.66	-0.24%
纳斯达克指数	3012.60	-0.28%

## 今日关注

## 泉州金改方案获批 多措施支持实体经济

福建省金融办、省政府新闻办、泉州市政府 25 日召开新闻发布会宣布,《福建省泉州市金融服务实体经济综合改革试验区总体方案》日前获国务院批准通过,泉州成为继温州、珠三角之后的第三个国家级金融综合改革试验区。分析人士认为,方案最大看点是提出多项支持实体经济措施。这标志着我国民营经济重镇泉州,迎来实体经济转型升级最大政策红利。

方案提出,泉州将加大对小微企业及民生金融支持力度。扩大直接融资规模,支持符合条件企业上市。支持上市公司优化重组,通过增发、配股等方式筹集资金,增强资本实力。支持企业以股权对价进行换股收购、合并。积极推进非上市公司股份转让试点。

方案显示,泉州将引导重点上市后备企业和上市公司规范运作,提升公司治理水平,培育一批具有较强市场竞争力的行业龙头企业。提高直接融资比重,支持符合条件的企业发行非金融企业债务融资工具、企业(公司)债。支持开展区域集优票据试点。建立健全中小企业再担保体系,提供增信服务。

方案明确,泉州将规范发展民间融资,推动民间投资多元化。

支持民间资金参与地方金融机构改革,鼓励民间资金根据有关规定发起设立或参股村镇银行、贷款公司、农村资金互助社等新兴农村金融机构。规范发展产业投资基金、股权投资基金、创业(风险)投资基金,引导民间资金以股权、债券投资形式有序进入实体经济。

方案称,泉州将完善信贷管理机制。鼓励在泉银行业金融机构对小微企业单独配置人力和财务资源,单独实施客户认定、信贷评审及会计核算,推动资源向小微企业倾斜和集聚。支持银行业金融机构加大服务小微企业专营机构建设力度,开辟小微企业贷款审批“绿色通道”,提高审批效率。鼓励在泉商业银行开展小微企业审批流程标准化、专业化、简约化改革试点。推广专利权、商标权、股权、应收账款等权利质押和供应链融资等。发展信托业务和融资租赁业务。探索现金管理产品、报价回购、约定回购式证券交易等创新试点。支持符合条件的期货经营机构开展期货投资咨询等创新业务。支持期货交易所在泉州指定符合条件的仓库为期货交割库。

泉州市市长黄少萍表示,泉州金改方案在建设多元化金融服务体系、规范民间融资、发展地方金融机构等方面,都有较大突破或预留一定空间,将为化解“民间资本多、投资难,中小微企业多、融资难”等问题开辟新路。

福建省金融办副主任郑国平说,泉州金改方案获批,既是对当地一直专注于实体经济发展的肯定,也是冀望其能在“晋江经验”和“泉州模式”上再次发力,探索出金融支持实体经济新途径。

## 财经要闻

### 新型城镇化方案成型 拟定六大指导原则

记者昨日获悉，全国城镇化规划草案已经基本成型，拟定了新型城镇化的六大指导原则。六大指导原则将使新型城镇化有着与以往城镇化不同的外延和内涵。

知情人士透露，未来几年我国将逐步把符合条件的农村转移人口转为城镇居民，在北京、上海、广州等特大城市控制人口规模的同时，大城市将继续发挥吸纳外来人口的作用，中小城市和小城镇则将放宽落户条件。

今后，我国将构建以陆桥通道、沿长江通道为横轴，以沿海、京哈京广、包昆通道为三条纵轴，以轴线上若干城市群为依托、其他城市化地区和城市为重要组成部分的城市化战略格局，促进中国经济重心由东向西、由南向北延伸。（上海证券报）

### 住建部：明年继续严格实施限购措施

全国住房城乡建设工作会议 25 日在北京召开。住建部部长姜伟新在会上指出，明年要坚定不移地搞好房地产市场调控，继续严格实施差别化住房信贷、税收政策和限购措施。

姜伟新强调，明年继续实施限购措施，要坚决抑制投机、投资性住房需求，支持合理自住和改善性需求，编制和实施好住房发展和建设规划，引导和稳定社会预期，密切监测市场形势，继续推进城镇个人住房信息系统的建设，强化市场监管，加强房地产领域的诚信体系建设。他还表示，将配合有关部门继续加快推进房产税改革试点扩大工作。（中证网）

### 今年 IPO 数缩水近半 上交所新股破发率达 32%

清科研究中心昨天发布的数据显示，2012 年全年 A 股仅有 154 家企业实现境内上市，融资额为 164.84 亿美元，平均每家上市企业融资 1.07 亿美元。融资额较 2011 年同期下滑近 62.3%，创下自 2009 年以来近四年的新低，上市数量减少 127 家，同比缩水近半。

2012 年深圳中小板和创业板上市首日破发企业数最多，均为 17 家，破发率分别为 30.9%和 23.0%，大体与去年持平，上交所破发率最高，为 32%。其中，1 月在中小板发行上市的“加加食品”上市首日收盘价较发行价跌去 26.3%。（中证网）

### 央行逆回购成货币市场定海神针

从今年端午节后开始发力，截至昨日央行逆回购已连续操作 88 期，总量达到 54390 亿元，期限包括 7 天至 28 天 4 个品种，利率区间为 3.30%至 4.20%。对此，多位银行间市场交易员对证券时报记者称，与去年同期相比，今年以来市场资金面更加稳定，机构预期也趋于正面，央行逆回购可谓是功不可没。

中国建设银行高级研究员赵庆明认为，逆回购操作期限较短，在银行间市场以外的市场关注度不高，既低调效果也不错。建议央行可以继续采用这一手段，在节日等特殊时期尤其可以发挥稳定市场预期的作用。（证券时报）

## 东吴动态

## 东吴固定收益产品年末集体发力

2012年12月24日 上海证券报

2012年，包括债券基金在内的固定收益类产品全部获得正收益。银河数据显示，截止到12月18日，东吴优信A、C分别以7.62%和7.28%的累计增长率位列同类产品前列。今年以来东吴基金旗下固定收益类产品整体表现不俗，除东吴优信外，截至18日，同期银河数据显示，东吴增利A、C今年以来也取得了4.85%和4.46%的净值增长率，东吴货币A、B今年以来收益则达到3.07%和3.32%，堪比银行一年期定存利率。

## 理财花絮

## 元旦小长假人休钱不休 货币基金或成好选择

元旦即将到来，算上前后两个双休，国内股市、期市将有7天暂停交易，而可供选择的银行滚动型理财产品收益水平又比银行通知存款高不了多少，资金躺在银行“睡大觉”想必是不少投资者觉得可惜的事情。业内人士建议，根据历来传统，货币基金收益水平在年底普遍会有一个走高过程，“懒人”投资者在元旦小长假期间不妨将闲置资金用于投资货币基金。

## 货基收益年底走高

距离元旦还剩不到10天时间，由于受年底银行资金面紧张的影响，银行间市场拆借利率大幅提高，货币基金的收益率也随之水涨船高。相关机构的统计数据显示，今年11月份，货币基金年化收益率普遍在3.5%至3.8%之间，而12月份以来，该收益已经提升至4%到4.5%之间。

而历史数据同样能够证明，货币基金在年关时段向来有一贯的翘尾现象。数据显示，每年11月份至次年2月份几乎可以称得上货币基金的黄金时间。2011年9月初，货基平均7日年化收益率为3.359%，今年2月份，该收益水平已经攀升至4.694%。

“其实年终考核并非只是各家银行要面对的局面，对于基金公司而言，年底的排名也同样至关重要，所以这也会在一定程度上推升货币基金的收益水平。”中信银行资深分析师丁志毅表示，对于短期资金没有安排计划的投资者来说，货币基金会是不错的选择。

## 元旦投资货基需提早准备

按照今年元旦的休假安排，1月1日到3日放假，也就是说从今年12月29日到1月6日期间，只有12月31日和1月4日是基金开放申赎日。对此，业内人士指出，按照以往的经验，货币基金通常在长假前1个到3个交易日暂停申购，这意味着投资者如果想在2012年12月31日申购货币基金，将被绝大多数货币基金“拒之门外”，因此投资者必须在12月28日，也就是本周五之前完成货币基金的投资。

如果投资者 12 月 28 日申购货币基金，在明年 1 月 7 日赎回，那么中间只经历两个申赎开放日，却能够享受到货币基金 10 天的收益，因此，建议投资者本周申购货币基金，等明年 1 月 7 日后再赎回。

## 热点聚焦

### QFII 对 A 股配置需求强烈

近期市场频频传出 QFII 在操作迥异的信息。就此，业内人士认为 QFII 系 A 股长期投资者、投资需求强烈，主要操作特点是行业轮动和股票精选，只存在高配和低配的问题。

#### 投资不为“搅动盘子”

近期“QFII 一周三卖工行”、“QFII 近期大幅增仓”、“低估值吸引 QFII 抄底银行股”等各类消息不绝于耳，其中亦不乏相互矛盾之处。

与多家 QFII 客户接触频繁的某大型投行高层人士认为，这是由于各家 QFII 投资策略不同，而且大家建仓时机也不同。“有在 7 月份就建仓的，而在 10 月份市场形成共识后才建仓的 QFII 也有很多，这就导致了每家 QFII 的获利程度也不同。”他表示。

据证监会投保局数据，8 月、9 月、10 月 QFII 账户对沪市股票的单月净买入额分别为今年前 7 个月净买入总额的 3 倍、9 倍和 10 倍。针对沪深 300 成分股中沪市股票，10 月 QFII 单月净买入额是今年前 7 个月净买入总额的 40 多倍。

“到了年底，获利了结的 QFII 也有很多。这也就解释了为什么某些 QFII 有可能在出售所持股票的现象。”该投行人士说。但他强调，通过与其 QFII 客户的沟通发现，他们认为当前市场行情并未结束，而且多数 QFII 属长期和价值投资者，持股期较长、以 1—2 年为主。

瑞银在近期一份研究报告中也表示，QFII 最大困难之一就是资金进出繁琐、时间长，申请到额度之后必须马上投资、且股票仓位有严格限制，一般都是满仓操作，其主要操作特点是行业轮动和股票精选。

“QFII 的规模特点、投资方式等决定了他们在 A 股市场可以被当作‘意见领袖’，而非‘搅动盘子’。”他强调。

#### QFII 乐观看待 A 股后市表现

总体而言，QFII 认同 2012 年推出的多项资本市场改革，乐观看待 A 股后市表现。

一家海外投行类 QFII 的高层对记者表示，2012 年出台的多项改革举措得到资本市场的认同，这也促使整个市场参与者将会乐观看待 A 股后市表现。

近期高盛、瑞银、汇丰等大型 QFII 也发布策略报告，预测 2013 年 A 股有超过 20% 的涨幅，看好基建、房地产、消费品、周期性行业、金融业等板块表现。

瑞银研究团队表示，获得 QFII 资格的境外机构中，资产管理公司、保险公司、养老基金等长期投资者占比超过 80%。目前 QFII 和 RQFII 在境内的投资额只有不到 3000 亿人民币，相当于总市值的 1.4% 和自由流通市值的不到 4%，和其他周边市场有显著差距。

“如果参照其他周边市场 QFII 投资占比，估计海外投资者对 A 股的投资空间可能还有 5 倍以上。”瑞银研究团队称，长期来说，海外投资者对于 A 股市场的配置需求很强烈，因为中国 GDP 排名全球第二、A 股总市值也超 3 万亿美元，这样大的市场可能只存在高配和低配的问题，不存在是否配置的问题。（中证网）

## 机构观点

### 东北证券：板块轮动 关注补涨机会

基于当前市场情绪的改变和经济企稳复苏、估值修复过程仍在延续，随着经济企稳的确立，上市公司盈利能力恢复后，基本面因素有望成为市场未来新的推动因素。但是在年报披露前的上涨避免了部分业绩不利公司的负面影响，从时间点上受到的潜在不利因素的影响相对较少。短期，股指的强势有望延续，关注大涨后的调整力度，顺势而为，关注涨幅较小个股的补涨机会为主。

**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](http://www.scfund.com.cn)，客服热线：400-821-0588（免长途话费）021-50509666。