

今日关注

- 12 月经济数据今日公布 CPI 涨幅或超 2%

财经要闻

- 531 家公司年报预喜 五粮液预增近六成
- 国资委：提高国有资本流动性
- 上交所年内望启动公司制改革
- 股票型基金发行有望升温

东吴动态

- 三大主线分享内需增长成果

理财花絮

- 学乌鸦做定投

热点聚焦

- IPO 财务核查圈定 12 项重点

机构观点

- 海通证券：茶歇行情望延续

旗下基金净值表

2013-01-10

基金名称	净值	累计	涨 跌
东吴动力	1.1342	1.7142	0.07%
东吴轮动	0.7134	0.7934	-0.36%
东吴新经济	0.9680	0.9680	0.21%
东吴新创业	0.8720	0.9320	0.23%
东吴新产业	0.9180	0.9180	0.33%
东吴嘉禾	0.7119	2.4319	0.34%
东吴策略	0.8487	0.9187	0.77%
东吴保本	1.0140	1.0140	0.10%
东吴 100	0.9060	0.9060	0.33%
东吴中证新兴	0.6710	0.6710	0.75%
东吴优信A	1.0337	1.0457	0.06%
东吴优信C	1.0203	1.0323	0.06%
东吴增利 A	1.0270	1.0670	0.10%
东吴增利 C	1.0200	1.0600	0.10%
基金名称	每万份收益	7 日年化收益	
东吴货币A	0.7972	4.34%	
东吴货币B	0.8647	4.60%	

主要市场表现

指 数	最 新	涨 跌
上证指数	2283.66	0.37%
深证成指	9170.06	0.17%
沪深 300	2530.57	0.18%
香港恒生指数	23354.31	0.59%
道琼斯指数	13471.22	0.60%
标普 500 指数	1472.12	0.76%
纳斯达克指数	3121.76	0.51%

今日关注

12 月经济数据今日公布 CPI 涨幅或超 2%

今天，国家统计局将公布 2012 年 12 月份居民消费价格指数(CPI)。多家机构预测，受食品价格上涨影响，上月我国居民消费价格指数将延续上行态势，CPI 同比增速或在 2.2%-2.54%。专家表示本轮 CPI 筑底基本完成，新的上升周期正在酝酿。

2012 年 11 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 2.0%。其中，城市上涨 2.1%，农村上涨 1.9%；食品价格上涨 3.0%，非食品价格上涨 1.6%；消费品价格上涨 1.9%，服务项目价格上涨 2.3%。1-11 月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 2.7%。

食品价格上涨推动 CPI 继续上行

根据统计局发布的去年 12 月中旬 50 城市主要食品价格变动情况显示，蔬菜价格全线走高，油菜上涨 9.3%，涨幅居前，多种蔬菜价格涨幅超过 4%，下旬逾九成食品价格出现上涨或持平。数据显示，去年 12 月食品价格普遍上涨。在 12 月下旬价格被监测的 27 种食品中，有 23 种较中旬出现上涨，占比 85.2%，上涨范围较上期扩大 3.7 个百分点，相较 11 月下旬扩大 11.1 个百分点。

交通银行首席经济学家连平表示，受天气因素影响，12 月食品价格环比有较大幅度上涨，初步判断环比上涨 2.5 个百分点。从非食品价格看，近期非食品价格总体运行平稳，预计 12 月非食品价格同比涨幅与 11 月可能基本持平。他认为，12 月 CPI 将延续回升势头，预计同比上涨 2.4%左右。

银河证券首席经济学家潘向东认为，12 月份 CPI 将环比上升主要是由食品价格回升带动。潘向东分析，“12 月份猪肉价格出现上涨势头，由于天气原因，鸡蛋价格和水产品价格也有不同程度的提高。12 月份农产品价格出现普涨态势，而此种涨价态势有望持续到春节。”潘向东预计 12 月份 CPI 同比涨幅约为 2.5%。

CPI 或开始酝酿新的上升周期

CPI 在经过半年的低位徘徊后，通胀水平在今年是否将重新进入到上升通道中？

“本轮 CPI 筑底基本完成，已经开始酝酿新的上升周期”，交通银行首席经济学家连平认为。对今年一季度及全年物价走势，连平表示，从 CPI 的短期走势来看，1 月份 CPI 将可能出现暂时性回调。连平预计今年全年 CPI 同比将进入上行周期的初期，初步判断将上涨 3%-3.5%左右，今年一季度 CPI 较 2012 年四季度略高，同比约为 2.4%。

万博经济研究院院长滕泰则认为 CPI 有所恢复是在正常范围之内。他解释说，“期望 CPI 长期停留在 2% 以下是不现实的，3%、4% 的 CPI 对中国来讲是比较适度”。滕泰认为，CPI 真正的走上上升通道可能是在 2013 年的 7 月份以后，目前只是局部的、阶段性的食品价格，以及猪肉和蔬菜的上涨。

财 经 要 闻**531 家公司年报预喜 五粮液预增近六成**

距离一年一度的年报大戏不足十天的时间，上市公司业绩预告也在紧锣密鼓进行。昨日，14 家上市公司发布业绩预告，其中五粮液预告净利润增幅达 59.16%，成为 14 家上市公司中业绩增幅最好的公司。

据数据统计显示，截至 1 月 10 日，公布业绩预告的 1034 家上市公司中，531 家公司业绩同比上涨，488 家公司业绩同比下降，其中有 15 家公司业绩不确定。业绩上涨的公司占已经发布业绩预告公司比例为 51%。而业绩增幅超过 100%以上的有 81 家，其中，业绩预增幅度超过 1000%的有 5 家公司，而普洛股份业绩变动涨幅最大，公司预计净利润最大变动幅度为 1597%；而业绩下降幅度超过 100%以上的有 71 家，其中有 10 家公司的业绩降幅高达 1000%以上，而中钢吉炭亏损幅度最大，公司预计净利润变动最大幅度为 -9420.24%。（中证网）

国资委：提高国有资本流动性

国资委主任王勇 10 日在全国国有资产监督管理工作会议上透露，截至去年底，国有控股上市公司共 953 家，占我国 A 股上市公司数量的 38.5%；市值合计 13.71 万亿元，占 A 股上市公司总市值的 51.4%。

王勇表示，今年要研究制定深化国有企业改革的意见，提出下一步改革的总体目标、基本路径和具体措施。要积极推行公有制多种实现形式、不断深化公司制和多元投资主体股份制改革，推动具备条件的国有大型企业实现整体改制上市或主营业务整体上市，提高国有资本流动性，支持非公有制经济参与国有企业改革。（中证网）

上交所年内望启动公司制改革

1 月 11 日消息，继上海期货交易所公布由会员制向公司制的体制改革实施计划后，同处上海的上海证券交易所公司制改革在年内有望启动。此前中国证监会选定上交所和上期所作为公司制改革的两大试点单位，上期所已迈开改制的实质性步伐。

2012 年 12 月 26 日，上海期货交易所发布了 2013-2017 年度战略规划，其中备受关注的是上期所将实施体制转型，实现交易所会员制向现代管理体制（即公司制）转型，会员制的期货公司有望借机成为上期所的股东，共享期货市场的成长。（新浪财经）

股票型基金发行有望升温

2013 年伊始，股基发行出现小高潮。在本周开始发行的 19 只新基金中，有 8 只是股票方向基金。业内人士表示，虽然从目前看发行市场仍以固定收益类产品为主，但随着基金销售渠道相对宽松，加上市场投资热情回升及投资需求增加等因素，今年股票型基金发行有望比去年有所好转。

随着市场反弹持续，基金开始调整持仓结构。中国证券报记者采访多位基金经理了解到，今年以来基金并未明显加仓，近期主要减持金融股，增持食品饮料股。目前，以自下而上选股为主，关注年报行情。（中证网）

东吴动态

三大主线分享内需增长成果

2012 年底沉寂的 A 股市场迎来一波强势反弹，也为新年的市场走势留下了诸多想象空间。如何从市场趋势中把握住投资机会，东吴内需增长混合拟任基金经理刘元海表示，未来我国经济主要增长点在内需，而内需增长的动力又在城镇化。

对于后期选股，刘元海建议可从与城镇化进程相关的三条主线寻找投资机会，一是与城镇化相关的投资需求，如轨道交通、供水供气、节能环保、地产、建筑建材等；其次是受益于农村人口转化为城市人口带来的消费升级板块，包括医药、医疗服务、食品饮料、传媒、消费电子等；另外服务于城镇化的非银行金融行业也值得关注。

经历两年熊市后，刘元海对 2013 年 A 股市场行情表现出乐观。“从经济增长动力看，9 月份我国经济企稳回升动力主要来自于政府主导的基建、房地产投资以及消费需求回升。从目前趋势看，以上三方面仍能够保持稳定较快增长趋势。目前经济底部已探明，随着新一届领导层政策取向逐步明朗，城镇化和改革将是中国经济未来发展主要动力。”

在刘元海看来，2012 年 A 股市场处于估值和盈利双杀状况，而 2013 年 A 股市场将处于估值和盈利双击状况。

理财花絮

学乌鸦做定投

“嘿，看什么呢？这么认真。”啦啦看见同事小卢正在低头津津有味翻看一本书。“我正在看一本儿童理财投资的书，打算启发一下我那三岁女儿的理财智商。”小卢回答道。“哦，想的是挺早的，不过现在对儿童的启蒙已经不仅仅从智商开始了，‘财’商也是很重要的一块哦。”啦啦回答道。

一些有效的财商能陪伴人实现富裕和成功，因为财产和富裕更多的是某种思想观点，利用好这些思想可以有助你在投资的时候做出正确的判断。对于小孩子来说，比如如何让他/她明确金钱的意义；该如何用目标来计划我们的金钱；储蓄的重要性；如何做出一项成功的投资；投资的重要准则是什么等等。

“但是理财方式这么多，你打算教她从什么开始理财呢？”啦啦问道。“我打算从基金开始，因为基金就像一口大锅，许多投资人把钱投进去，让基金经理去投资买股票，构成一个投资组合。”小卢回答道，“假设你有 1000 块，你用这笔钱以每股 50 块的价格买了 20 股某种股票。如果现在这只股票跌了 40%，那你就不能再以 50 块的价格，而只能以 30 块卖出去了。但基金则不同，基金经理必须至少购买 20 家不同公

司的股票，假设他们用这些钱买了 20 种不同的股票，如果现在其中一种股票的价值下跌了 40%，而其他的还保持原来的水平，那么我们总共还有 980 块，只损失了 2%。”

“你说的是，听过乌鸦喝水的故事么？”啦啦问道。“当然啦，一只小乌鸦为了喝到瓶子的水，往里面一点一点扔石头，最后终于喝上水了。”小卢回答道。

“对的，我们在教育孩子的时候可以把这个故事类比给他们听呀。为了投资更加平稳，你可以考虑给孩子办一个定投，因为让一个小孩选择何时进场的时机，可能会太有难度，定投可以成为孩子投资的第一步。”啦啦指出。

热点聚焦

IPO 财务核查圈定 12 项重点

被称为首次公开发行（IPO）“史上最严财务核查”日前拉开序幕。证券时报记者获悉，此次核查重点圈定在 12 大领域，主要目的被众投行解读为“挤压排队企业的各种水分”。

圈定 12 大核查重点

随着证监会专项核查的展开，各家券商这两天都在忙于制订项目核查计划。“时间紧，任务重。”这是多家投行人士的一致反馈。

“会议列举了 12 大重点核查事项，我们内部讨论的结果也是从这些方面入手。”中部某券商投行部一位保代透露。这位保代坦承，只要发行人没有刻意对会计师和保代隐瞒，保代和会计师对相关项目存在的问题心里有数，也知道该从哪些方面核查。

据悉，此 12 项核查重点分别为自我交易、利益交换、关联方、利润虚构、体外资金循环、虚假的互联网交易、少计当期成本费用、阶段性降低人工成本粉饰业绩、推迟费用开支、资产减值低估、推迟固定资产折旧，以及其他导致公司财务信息披露失真、粉饰业绩或财务造假的情况等。

“会里对此次核查的决心很大，比如对自我交易，会议上公开点名了不少企业案例；说到自我交易，便直接以绿大地为例，说绿大地虚构工商注册信息等。”深圳一位投行人士向记者转述其参会时相关领导的表态。

某券商深圳投行部一位负责人称，前期监管部门应该是做足了功课，对此次核查有备而来。“从会上列举的核查重点内容可以看出，监管层对很多细分行业的点评都很到位。”

IPO 核查志在挤水

“这次核查就是为 IPO 堰塞湖挤水嘛，想通过核查让不合规的、业绩下滑严重的问题企业主动撤材料，再放行优质企业。”北方某券商一位准保代说。这位已从事投行工作 4 年的准保代预测，不出意外，3 月底前应该就会有企业主动申请撤材料。

某私募投资公司甚至预言，在严格核查风暴之下，800 多家排队企业中或有 10%~20% 企业将选择主动撤回，创业板中业绩整体下滑的行业、主板及中小板一些不易核查的行业很可能成为撤回的重点板块。

“业绩下滑严重的企业，即使不愿撤，保荐人也会劝它撤材料的。”上海一位券商投行负责人分析称，从监管层的态度看，对主动撤材料的企业，对中介机构的责任追究可能从轻甚至免于追究，但如果是被监管层核查小组后续抽查发现，肯定会从重处罚。

另外，根据要求，此次核查需由投行质控部门牵头，投行和会计师事务所各自对核查留底备查，这对排队项目多的投行也形成了一个考验。据悉，一般投行质控部门人数在 10 人以内，若需要核查的项目较多，质控部门人手肯定不够。

“我们公司这次是全员出动，质控部门人数不够，已经决定从项目组借调人手，以配合质控部门核查。”北京某券商一位保代说。证监会数据显示，包括该投行目前有近 20 个项目需要核查。（证券时报）

机构观点

海通证券：茶歇行情望延续

宏观数据偏好提振市场信心，银行间市场利率略降。昨日出台的贸易数据偏好，对市场形成正面支持。公开市场发行 7 日和 14 日两笔逆回购，共计投放流动性 550 亿元，本周累计净回笼资金 1300 亿元，银行间市场流动性相对宽裕，质押回购利率从周初的 4.85% 降至 4.35% 的水平。

下周资金压力将显现。下周进入 1 月中旬，根据历史经验，春节在 2 月时，国内 1 月资金成本相较于 12 月有显著提升，从节奏来看，15 日以后，利率提升力度显著。证券市场供需角度，未见场外资金大规模入场，下周中小板和创业板解禁金额 115 亿元，解禁减持压力仍大。

茶歇阶段延续，配置低估的银行、保险，涨幅小的钢铁、化工，消费中旅游、白酒、医药，增配元旦假期销售增速较高、估值低的零售。

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。