

今日关注

- 2012 年 GDP 预计同比增 7.8%左右

财经要闻

- 姚刚：以信披为中心深化发行监管改革
- 财务核查风暴初起 六公司主动退出 IPO
- 证监会首次发布全行业统计指标标准指引
- 国土部长：坚持房地产用地调控政策不动摇

东吴动态

- 东吴基金新年重磅推出“理财千家万户行”

理财花絮

- 休息和等待的价值

热点聚焦

- 证监会：下一步新股改革仍将以信息披露为中心

机构观点

- 银河证券：通胀强化休整 关注主题机会

旗下基金净值表

2013-01-11

基金名称	净值	累计	涨 跌
东吴动力	1.1238	1.7038	-0.92%
东吴轮动	0.6968	0.7768	-2.33%
东吴新经济	0.9490	0.9490	-1.96%
东吴新创业	0.8600	0.9200	-1.38%
东吴新产业	0.8990	0.8990	-2.07%
东吴嘉禾	0.6995	2.4195	-1.74%
东吴策略	0.8428	0.9128	-0.70%
东吴保本	1.0140	1.0140	0.00%
东吴 100	0.8880	0.8880	-1.99%
东吴中证新兴	0.6610	0.6610	-1.49%
东吴优信A	1.0340	1.0460	0.03%
东吴优信C	1.0206	1.0326	0.03%
东吴增利 A	1.0260	1.0660	-0.10%
东吴增利 C	1.0190	1.0590	-0.10%
基金名称	每万份收益	7 日年化收益	
东吴货币A	0.8116	4.34%	
东吴货币B	0.8789	4.60%	

主要市场表现

指 数	最 新	涨 跌
上证指数	2243.00	-1.78%
深证成指	9017.73	-1.66%
沪深 300	2483.23	-1.87%
香港恒生指数	23264.07	-0.39%
道琼斯指数	13488.43	0.13%
标普 500 指数	1472.05	0.00%
纳斯达克指数	3125.63	0.12%

今日关注

2012 年 GDP 预计同比增 7.8%左右

2012 年四季度及全年国内生产总值等主要经济数据将于本周五公布。分析人士表示，去年第四季度 GDP 同比增速将实现连续 6 个季度回落之后的首次回升，预计回升至 7.9%左右；预计 2012 年全年经济增速为 7.8%左右。

考虑到我国稳增长措施效果逐渐显现，以及我国宏观调控还具有较大的回旋余地，必要时可进一步推出稳增长的政策和深化改革的措施等因素，2013 年我国经济预计将实现平稳温和增长，全年经济增速有望超过 8%。长期看，经济潜在增速趋缓，经济增长将从追求速度向追求质量和效益转变。

四季度经济增速小幅回升

根据国家统计局数据，2012 年我国 GDP 同比增速逐季回落：第一季度为 8.1%，第二季度为 7.6%，第三季度为 7.4%。从 2011 年一季度 9.8%的高点，到 2012 年三季度末 7.4%的低点，GDP 同比增速已经连续 6 个季度下行（2011 年为初步核实数，2012 年为初步核算数）。从 2009 年四季度 12.2%的高点之后，长达 11 个季度的时间里，GDP 同比增速经历了二十年来最长的下行周期（仅 2011 年一季度小幅回升）。

分析人士表示，2012 年第四季度中的一系列宏观经济指标普遍向好，经济企稳回升势头明显。第四季度经济增速预计将回升至 7.9%左右。

兴业银行首席经济学家鲁政委表示，考虑到房地产销售继续回暖、剔除土地成交款后的房地产投资增速较第三季度出现回升、中央项目投资加速、年末批发零售业销售同比加速，2012 年第四季度第三产业同比增速将继续企稳回升，这将对整体增速形成支撑和带动。另外，由于第一产业往往在第四季度大幅加速，最近四年平均加速幅度为 1.1 个百分点，再加上粮食、棉花等主要农作物丰产，2012 年第四季度第一产业加速幅度也较大；“综合上述因素，预计第四季度 GDP 同比增速将大幅上行至 7.8-8.0%，中值为 7.9%，较今年第三季度加速 0.5 个百分点。”

作为宏观经济重要先行指标，中国制造业 PMI 从 2012 年 9 月份开始反弹，并连续 3 个月处于荣枯分界线之上。此外，2012 年 11 月规模以上工业企业的利润延续了 9 月、10 月以来企业利润的增长态势，同比、环比双双创出年内新高。

交通银行首席经济学家连平认为，PMI 等经济先行指标反弹至临界值上方、工业生产触底回升、经济增长的“三驾马车”动力有所恢复以及就业和居民收入增长情况良好等一系列宏观数据表现良好，显示经济增速已经开始趋于稳定，经济企稳回升的积极因素正在形成。从而带动四季度经济增速逐步走稳略升，“预计四季度经济增速将回升至 7.9%，全年经济增速在 7.8%左右。”

中国社科院数量经济研究所副所长李雪松表示，受欧债危机和世界经济增速放缓的影响，预计 2012 年 GDP 增长速度为 7.7%左右。

经济潜在增速或下降

据了解，2013 年 GDP 增长目标或为 7.5%。前世行首席经济学家林毅夫日前表示，中国产业升级的空间还很大，基础设施改善的空间还很多，这些都需要投资。有投资就会有投资拉动的增长。另外，中国收入增长比较快，消费的增长还会比较快。有了比较快的投资增长和消费增长，再加上 2012 年的基数比较低，相信 2013 年的经济增长速度会比 2012 年快。

“考虑到 2012 年四季度经济复苏的延续与政府换届因素对投资、消费的推动作用，2013 年经济增速有望小幅回升，达到 8.5%左右。”连平表示，长期来看，2012 年可能是我国经济潜在增速趋缓的转折年。在关注经济短期增长的同时，更应高度重视如何逐步改善经济增长质量以及合理调配长期与短期增长之间的关系问题。

分析人士认为，考虑到我国劳动力供求状况的变化、技术引进消化吸收的空间缩小、东部发达省市增长明显回落以及进一步进行设施投资的潜力下降等因素，我国经济的潜在增长率确实存在下降的可能。未来中国经济增长将是在稳定经济增速的基础上，寻求经济增长的质量和效益。

财经要闻

姚刚：以信披为中心深化发行监管改革

姚刚透露，证监会正在研究针对发行阶段违法违规行为稽查提前介入执法体制，对发行人欺诈上市、恶意隐瞒，以及中介机构合谋造假、虚假陈述、重大遗漏等违规行为保持“零容忍”态度，发现一起、查处一起。证监会 13 日发布《证券期货业统计指标标准指引》，对证券期货行业的统计指标进行了全面梳理，目前形成了 99 个一级统计指标，430 多个二级指标，将衍生出 1300 多个进一步细分的指标。（中证网）

财务核查风暴初起 六公司主动退出 IPO

IPO 在审企业 2012 年度财务报告专项检查工作 1 月 8 日方才鸣锣，迫于“财务核查风暴”的压力，一些正在排队等候的拟 IPO 企业开始“退场”。中国证监会 1 月 11 日公布的在审企业名单显示，福建安溪铁观音集团股份有限公司等六家公司正式终止审查。加上此前已正式公告撤回 IPO 申请的遵义钛业，2013 年伊始已有七家企业宣布退出 A 股等候上市的队列。（上海证券报）

证监会首次发布全行业统计指标标准指引

为切实规范证监会统计工作，进一步夯实我国资本市场统计工作基础制度建设，根据《证券期货市场统计管理办法》（证监会令第 60 号），中国证监会日前制订并发布了《证券期货业统计指标标准指引》（证监会公告[2013]5 号）（以下简称《指引》），并于 2013 年 5 月正式实施。《指引》对证券期货行业的统计指标进行了全面梳理，目前形成了 99 个一级统计指标。

中国证监会有关部门负责人表示，这是自资本市场建立以来，中国证监会首次对外发布的全行业、系统性、规范化的统计指标标准指引，是重要的统计基础规范，填补了证监会系统统计指标标准的空白。（正证券日报）

国土部长：坚持房地产用地调控政策不动摇

中国国土资源部部长徐绍史 11 日表示，今年要坚持房地产用地调控政策不动摇，根据房地产市场形势，普通商品住房用地供应要确保不低于过去 5 年年均实际供应，保持土地市场平稳运行。

据新华网报道，徐绍史 11 日在全国国土资源工作会议上说，2013 年将加强和改善土地宏观调控，促进经济平稳健康发展。坚持控总量、稳增量、挤存量、放流量，进一步拓展建设用地新空间，保障经济社会发展合理用地需求，促进土地市场平稳发展。加强对闲置土地和各类违规违约用地行为的查处，促进已供土地开发利用。各地要对房地产大企业和大地块名单加强监督并实现制度化、常态化。（新华网）

东吴动态

东吴基金新年重磅推出“理财千家万户行”

新年伊始，A 股市场延续强势行情，投资气氛回暖，为满足投资者的理财需求，普及投资者对基金业的认知，拉近基金业与投资者的距离。东吴基金 1 月 9 日在浦东国际人才城重磅推出“理财千家万户行”系列的首场活动，东吴基金史爱柱先生以《2013 基金业的危机和机遇》为主题，为大家讲解了基金业发展的现状与未来的机遇。此次活动是浦东国际人才城新年的第一场活动，也是基金业在浦东国际人才城举办的首场活动，东吴基金勇开先河，受到了现场投资者的热烈欢迎。

浦东国际人才城是由浦东新区区政府牵头，人才城集人才成果展示、人才服务、创业支持和活动交流等功能于一体，将成为浦东吸引海内外人才、打造人才高地的地标象征。东吴基金为广大的人才城会员奉上最实在的新年盛宴。东吴基金史爱柱先生介绍了当前基金行业在投资、营销、产品、服务等同质化现象，并指出在“放松管制、加强监管”的新时代，基金业如何利用自身优势进行差异化竞争发展。同时，史爱柱先生还为广大会员介绍了基金行业急需的人才情况，现场互动热烈。

据悉，自开办以来东吴基金“理财千家万户行”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，成为了独特的东吴特色。

理财花絮

休息和等待的价值

市场是行情变化中的主角，而投资者的表演不过是个不起眼的配角。应当留有足够的时间与空间给市场，而不是自己忙忙碌碌；应当等待市场给出明确的方向，否则，忙碌的结局只能是虚空一场。

无数的散户和基民希望凭着自己的聪明才智来到证券市场，参与投资，希望获得资本增值或超值的收益。我有时在想，房地产市场为何能经久不衰，因为这十几年来任何时候买入它均能获益，人们已经有强烈的持有信心，然而股市则像过山车，每次当你信心十足踏入时，回头来皆是失落与悔恨。现如今在货币泛滥的年代，如何安全合理的理财至关重要。

投资安全战略，就是研究如何使投资立于不败之地。在安全问题上，我们不但需要在风险产生之时的一般意义的防守，更需要在风险尚未发生之时的积极主动性防范。这就需要我们培养和具备对风险的预测和感知能力，以及最为重要的控制能力。安全战略的目的：为投资保驾护航，驶向正途、到达彼岸。

问题的关键是：为什么人们总是忙碌？这是欲望驱使的结果。当人把眼睛盯在金钱而不是市场与自身时，总是会臆想行情会发生，并希望抓住而不愿丧失。我们认为：能够挖掘有投资价值的行情固然很好，但是，能够发觉市场没有行情、或是承认看不懂行情，其意义更加重要。因为只有认识到这点，才会懂得休息与等待的价值。

《孙子兵法》中有句话：“途有所不由，军有所不击，城有所不攻，地有所不争，君命有所不受”。之所以不作为，是为安全起见，为大的战略计划服务，而不是眼前的小利或是利诱下的盲动。

实质上投资的过程就是取与舍抉择的过程，而取舍的选择在乎人心。舍得两字是“孪生兄弟”，不舍如何得？而这就是问题的难点。许多人不了解这点，始终想通过研究市场来寻求最佳的出场方法，但至今无人知晓。为什么？因为没有答案。答案不在市场，而在每个人的心里。追求完美就是贪婪的表现，不完美的离场方式才是最完美的，才有生存与发展的可能。

记得哲学家康德曾说：自由不是想做什么就做什么，而是不想做什么就能不做什么。风险控制意味着约束，并使之成为投资生活的一个部分、一个自然的习惯。

热点聚焦

证监会：下一步新股改革仍将以信息披露为中心

中国证监会副主席姚刚 12 日表示，发行制度改革是一个循序渐进的过程，不可能一蹴而就。信息披露是直接融资的核心，下一步发行体制改革仍将以信息披露为中心，不断完善各项制度。对欺诈上市、合谋造假等违法违规行为，证监会采取零容忍的态度，发现一起查处一起，绝不姑息。他同时透露，自 2012 年以来，配合发行体制改革，证监会已经对 6 家发行人和 6 家中介机构、20 名保荐人采取监管措施，目前还有一些项目正在立案调查。

姚刚是在“2013 年中国资本市场论坛”上做出上述表示的。在主旨发言中，姚刚再次表明了我国发行体制改革的路径是以信息披露为中心，进一步市场化和去行政化，让市场主体归位尽责，逐步建立市场对企业发行上市的约束机制。

他强调，受到我国经济体制改革和证券市场发展阶段的影响，我国新股发行体制的改革是一个不断深化的过程，不可能一蹴而就。从目前市场情况来看，为确保新股发行改革的初衷能够真正得到贯彻落实，要强化执法，加大对新股发行过程中各种违法违规行为的监管和惩治力度。

“今后改革的进一步深化，就是要更大程度、更广泛的发挥市场在资源配置中的基础性作用，把以信息披露为中心的发行监管体制改革引向深入。”姚刚说。

与此同时，姚刚表示，以信息披露为中心的发行监管体制改革，关键在于如何确定市场主体的义务。2012年以来，配合发行体制改革办法的出台，中国证监会狠抓监管执法。从目前市场来看，为确保新股发行改革的初衷真正能够得到贯彻落实，要加大对新股发行过程中各种违法违规行为的监管和惩治力度，规范自律。

此外，姚刚还进一步阐述了下一步多层次资本市场建设思路。他表示，第一，要加快发展多层次的股票市场建设。当前要加快发展有别于交易所市场的场外市场，积极推动全国性场外交易市场建设。

第二，要推动公司信用类债券市场发展。

第三，规范和发展适应实体经济需求的私募产品和私募市场，将私募基金纳入多层次市场体系的范畴进行统一监管。

第四，继续推动对外开放，统筹用好两个市场，两种资源。资本市场必须扩大对外开放，支持中国企业“走出去”，在境外融资、发展。（证券日报）

机构观点

银河证券：通胀强化休整 关注主题机会

市场可能延续休整，休整具有释放压力和吸引资金的双重作用。休整期间的底线是权重股不严重破位，休整时间和幅度主要取决于影响因素的演变。从上周保证金情况看，尽管股指没有上涨，但保证金却有增加，震荡给踏空者提供了一个加仓的机会。主观估计可能持续到月底前后，幅度可能先后考验沪指年线、20日均线以及2160一线的支撑力度。本轮上涨以来，权重股的拉抬作用功不可没，不仅带领指数摆脱原有的下跌通道进入到反弹趋势，同时，也激发了资金的做多热情，形成热点板块效应，只要这些权重板块不严重破位，休整期间仍能依靠主题性和结构性机会带来市场盈利效应。关注国防海洋、年报预期以及农产品涨价三条投资主线。

(本文无正文)

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。