

今日关注

- IPO大考首批“答卷”陆续递交

财经要闻

- 习近平：走出一条新型大国关系之路
- 大集合6月起停发 券商备战公募产品
- 融资融券客户准入门槛将降低
- 塞浦路斯议会否决存款税计划

东吴动态

- 东吴旗下基金今年以来表现优异

理财花絮

- 老基民谈投资心得

热点聚焦

- 银行家、企业家对宏观经济信心大增

机构观点

- 东吴证券：短线空方强 关注热点板块

旗下基金净值表

2013-03-19

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.2150	1.7950	-0.16%
东吴轮动	0.6684	0.7484	0.27%
东吴新经济	0.9270	0.9270	0.54%
东吴新创业	0.9280	0.9880	-0.22%
东吴新产业	0.9890	0.9890	-0.70%
东吴嘉禾	0.6771	2.3971	0.80%
东吴策略	0.9352	1.0052	-0.18%
东吴内需	0.9980	0.9980	0.10%
东吴保本	1.0280	1.0280	0.00%
东吴100	0.9030	0.9030	0.44%
东吴中证新兴	0.7110	0.7110	0.42%
东吴优信A	1.0508	1.0628	-0.03%
东吴优信C	1.0364	1.0484	-0.03%
东吴增利A	1.0410	1.0810	0.00%
东吴增利C	1.0330	1.0730	0.00%

基金名称	每万份收益	7日年化收益
东吴货币A	3.7915	4.14%
东吴货币B	3.8586	4.38%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2257.43	0.78%
深证成指	9034.04	0.39%
沪深300	2525.10	0.90%
香港恒生指数	22041.86	-0.19%
道琼斯指数	14455.82	0.03%
标普500指数	1548.34	-0.24%
纳斯达克指数	3229.10	-0.26%

今日关注

IPO 大考首批“答卷”陆续递交

在酝酿了两个半月后，IPO 大考的“答卷”开始陆续递交。多位市场人士证实，打印报告及招股说明书的网点已经预定一空，自查进入尾声。目前，已有数十家排队企业向证监会递交了自查报告，而更多的项目正在向北京聚集，本周下半周开始，IPO 自查报告将扎堆递交。同时，撤单大潮有望来袭，在 42 家公司确认终止审查背后，还有更多的企业计划在截止日前正式撤单。

扎堆交报告

上周仍有多位投行人士透露暂无公司递交自查报告，但时至本周局势已经快速变化。

一家创业板排队企业董秘介绍，该公司自查报告上周已定稿，但目前担心的就是提交报告的时机，“创业板可能是抽查的重点，我们担心被抽到，所以不愿意当出头鸟，随大流交报告最好”。

但他同时透露，最近就递交报告情况咨询了预审员，得到的答复是已有数十家公司递交了报告。

“确实有公司已经递交了报告，但数量还不多”，一家大型券商的投行部负责人也确认了这一信息，“一位同事去递交报告时，同时在现场交自查报告的就有好几位”。

就 IPO 自查报告提交的计划，中国证券报记者还分别咨询了北京及深圳的多家券商，但得到的回复均是“手头有不少项目暂时还没有递交”，但他们同时透露已经准备在明后两天陆续上交。业界普遍预计，本周剩下几天全国各地的券商及拟上市公司将聚集到北京，集中递交自查报告。

一家江浙的排队企业人士透露，希望在本周三、四将自查材料递交上去，“也好暂时松口气”。

撤单潮来袭

在一些公司争相递交材料之际，另一些公司也将在接下来的十天里就是去是留作出最后的抉择。

目前，证监会公布的情况显示已经有 42 家公司在过去的近三个月时间里终止审查，其中主板 10 家，创业板排队企业 32 家。

而这有可能只是撤材料的开始，中国证券报记者获得的一份券商递交报告计划名录显示，其准备递交的上市公司自查报告数量比其在审客户数量少了约一成，而且未在名单上的公司也暂未正式终止审查。“这些公司的自查报告都没有做”，消息人士透露，这意味着它们将在 3 月最后两周确定终止审查，月底前或迎来撤材料高峰。

“上周创业板一口气撤了 12 家，已经比此前放量，本周五和下周五证监会公布数据时，预计会比上周更多”，有投行人士表示，制造业成为撤回材料最多的行业，近半数撤回企业来自制造业。他预计最终终止审查的公司数量将有百余家。

创业板公司撤单数量还将增加。有投行人士透露，1 月 8 日就财务核查进行动员会时，监管层明确表示创业板业绩下滑则需要撤回材料，这一标准远远高于主板公司，而在 2012 年宏观经济局势不佳的情况下，被这一标准“卡住”的创业板公司将不在少数。

财经要闻

习近平：走出一条新型大国关系之路

奥巴马祝贺习近平当选中国国家主席。奥巴马表示，过去 4 年来，美中两国开展了广泛深入的合作。当前，中美关系正面临确立未来方向的历史性机遇。美方希望同中方共同努力，保持两国元首交往，加强对话沟通，再接再厉，继续推动中美关系沿着正确方向稳定向前发展，努力构建基于健康竞争而非战略博弈的新型大国关系。

习近平对奥巴马的祝贺表示感谢。习近平指出，中美有着巨大的共同利益，也存在一些分歧。中方坚定不移维护和促进中美关系发展，愿同美方一道，牢牢把握两国关系大方向，增进互信，扩大合作，管控分歧，保持高层交往，维护和发展好战略与经济对话、人文交流高层磋商等机制，推进合作伙伴关系建设，走出一条新型大国关系之路。（上海证券报）

大集合 6 月起停发 券商备战公募产品

6 月 1 日之后，面向中小客户的券商集合理财计划（业内称大集合）将退出历史舞台。在公募基金市场上，由券商管理的公募基金新产品有望面世。中国证券报记者获悉，大集合将从 6 月起停发，目前多家券商资管部门正在加紧申请公募基金管理资格，准备在大集合停发后推出公募基金产品。

业内人士表示，券商可同时发行公募和私募产品符合国际成熟市场的大趋势。在美国和中国香港地区，监管部门对于投资产品的监管主要按公募和私募两种类型进行区分，并不按管理机构的性质进行区分，多数大型国际投行均设有资管子公司，它们往往同时管理公募基金和私募基金，为不同类型的客户提供服务。（中国证券报）

融资融券客户准入门槛将降低

多家证券公司人士 19 日向中国证券报记者表示，近日已从有关部门获得通知，下一步融资融券业务的投资者准入标准有望降低，由此前的资金门槛 50 万元并需开户交易 18 个月以上，调整为开户交易 6 个月以上，具体的资金门槛由证券公司依据市场情况及风险承受能力等自主决定。

权威人士也证实了前述信息，他表示，2011 年 10 月 26 日证监会修订发布的《证券公司融资融券业务管理办法》规定，在证券公司从事证券交易的时间连续计算不足半年的客户，证券公司不得向其融资、融券。但业务推出初期拥有试点资格的证券公司数量较少，为了避免客户频繁“搬家”，才对开户时间进行了更严格的限制。目前开展融资融券业务的证券公司已达 74 家，绝大多数证券公司已经获得业务资格，已经没有必要再继续设定开户交易 18 个月以上。（中证网）

塞浦路斯议会否决存款税计划

据国外媒体报道，塞浦路斯国会周二否决了备受争议的银行存款征税计划，即使该项计划已被修改为不对金额小于 2 万欧元的小散储户征税。

自从周末欧盟试图在塞浦路斯实行 100 亿欧元的救援计划、准备向该国银行存款征收一次性税收之后，

塞浦路斯就成为焦点。周二塞浦路斯政府提交了经过修改之后的议案，提议存款额低于 2 万欧元的账户可以免税。

尽管在最后一分钟作出了修改，但塞浦路斯议会仍然拒绝了该项议案。如果不能获得欧盟的紧急贷款，塞浦路斯银行业将违约崩溃，并且有可能造成欧元区其他地方的动荡。（中证网）

东吴动态

东吴旗下基金今年以来表现优异

2013 年已过去近三个月，然而受经济复苏能否由弱转强等不确定因素的影响，市场短期反弹后陷入震荡格局。尽管如此，东吴基金旗下多只产品表现出色，涨幅突出。数据显示，东吴进取策略涨幅为 14.63%，大幅跑赢偏股混合基金仅 -1.66% 的平均收益，排名第 2；东吴新兴产业指基涨幅为 12.54%，排名同类第 9；东吴新产业涨幅为 11.91%，领先所有股基 6.44% 的平均收益，排名前列。

市场人士表示，东吴旗下多只基金今年能取得优异业绩，与其投研团队对市场精准的把握能力以及出色的选股能力分不开。东吴进取策略现任基金经理唐祝益投资经验丰富，曾掌管东吴嘉禾，长期业绩瞩目，尽管他在市场低迷期接任东吴策略，其娴熟的投资能力使得该基金在把握市场走势中驾轻就熟，业绩发力，今年以来一直处于同类前列。而东吴新产业虽成立才一年多，但在基金经理刘元海的带领下也越发出彩。早在去年 10 月份，刘元海判断 2012 年四季度中国经济有望企稳回升，A 股市场距离底部不远，因此给该基金配置了较高仓位，并有效地把握住了市场从 1949 点以来的上涨反弹，取得优秀业绩。

理财花絮

老基民谈投资心得

我从 2007 年开始涉足基金与证券市场，其间经历了国际与中国资本市场的风云变幻、大起大落，我的账户上虽然盈余有限，但本金却未受损失。经过两年来的学习、实践，我对基金投资也有了一定的认识，在实际操作中也积累了一些经验与心得。

我的经验可以总结成以下三句话：进出要择时，投资要知足，操作要谨慎。两年来，正是因为常思想这三句话，我才在股市由牛转熊之际将手头的基金及时赎回，避开了去年下半年的熊市，保住了自己的本金。

进出要择时，就是要选择好买进与卖出基金的时机。个人认为，尽管购买基金讲究长期持有，但投资者选择适当的时机及时赎回基金，也是有必要的。而这种时机，一般就出现在市场行情旺盛、多方活跃之时。这是因为，过热的资本市场，往往已进入牛市的尾声，如果这时候不及时卖掉手头的基金，等到熊市来临，基金净值缩水，卖与不卖就变成一个两难问题了。与此相应地，购买基金应当选择的时机，就是资本市场冷清，空方活跃之时，这时购买的基金，不仅价格便宜，购买方便，而且升值空间较大，投资风险较小。

投资要知足，这涉及到一个投资心态问题。我的一个感觉就是，那些在资本市场真正学会“游泳”的人，除了准确的投资眼光，与精到的操作技术之外，大都拥有良好的投资心态。而投资心态的一个重要环节，就是投资要知足。作为一名基金投资者，应当领悟到“见好就收”的道理，当手头的基金盈利达到预期时，适时将基金卖掉，把本金和利润装进自己的口袋，落袋为安。很多基金投资者，就是因为抱着“等我的基金再涨涨，就将它卖掉”的心态，以致错失获利、保本良机。

操作要谨慎，这句话我想大家都已耳熟能详了，尽管如此，但“操作要谨慎”也并非人人都能做到。有些人投资资本市场时喜欢“满仓操作”，看到股市行情好，就把积蓄全部取出来投资股票，或者购买基金，这样“豪赌一把”的风险，自然不言而喻。谨慎的投资者，或许一时的获利并没有“豪赌者”多，但他的投资风险却要比“豪赌者”要低，从长远角度看，谨慎投资才是真正的“长久之计”，“一夜暴富”终究是靠不住的。

热点聚焦

银行家、企业家对宏观经济信心大增

央行 19 日发布的《2013 年第一季度银行家问卷调查报告》和《2013 年第一季度企业家问卷调查报告》显示，无论是银行家还是企业家对于经济复苏的感受和预期都在迅速升温。

央行 19 日发布的《2013 年第一季度银行家问卷调查报告》和《2013 年第一季度企业家问卷调查报告》显示，无论是银行家还是企业家对于经济复苏的感受和预期都在迅速升温。而企业对于盈利的预期也在不断反弹。在这种预期之下，企业的贷款需求已接近 2012 年一季度的水平，而企业对于贷款的掌握度则恢复至 2010 年四季度的水平。

银行家宏观经济信心指数反弹至次高点

调查显示，银行家宏观经济信心指数反弹至 72.2%，较上季大幅上升 17.2 个百分点。仅低于 2010 年第三季度的最高值。认为宏观经济“正常”的银行家的占比达到了 68.9%，较上季上升 19.4 个百分点；仅有 25.4% 的银行家认为经济仍然“偏冷”，这一数量较上季下降了 22.5 个百分点。而对下季度，有超过七成的

银行家预期宏观经济“正常”，预期“偏冷”的银行家占比仅为16%。

而企业家对经济的感受尽管没有银行家那么乐观，但其信心也在大幅攀升。调查显示，企业家宏观经济热度指数为35.6%，较上季上升4个百分点，较去年同期下降3.5个百分点。认为宏观经济“正常”的企业家占比达到65%，较上季度上升7.1个百分点，仍有超过3成的企业家认为宏观经济“偏冷”。

中型企业及制造业贷款需求上升较快

对银行家的调查显示，企业贷款总体需求指数在去年第三季度达到低点后开始反弹。今年一季度，该指数达到77.4%，较上季上升6.3个百分点，接近去年同期水平。分行业看，农业、制造业和非制造业贷款需求指数分别为66%、68.4%和65.9%，较上季分别上升4.5、5.6和4.6个百分点；分规模看，大型、中型和小型企业贷款需求指数分别为58.8%、69.9%和77.7%，较上季分别上升2.3、5.2和3.6个百分点。其中，较上季度上升最快的分别为制造业和中型企业。而与2012年第二季度相比，对贷款需求上升最快的为非制造业和中小型企业。

而对企业家的调查显示，企业贷款掌握情况预期指数为40.4%，较上季和去年同期分别上升1.5和5.2个百分点。业内人士认为，企业对于贷款的需求反弹与货币政策的适度性是相关的。而调查也发现，银行家对于货币政策的感受指数也升至78.2%，较上季上升3.2个百分点，为2010年以来的最高值。

企业盈利状况继续好转

企业对于贷款的需求越来越大，也是其自身经营状况不断好转的表现之一。企业家的调查问卷也证实了这一点。调查显示，企业家信心指数升至68%，较上季上升7.6个百分点，已接近去年同期水平，仅低2.2个百分点。

其中，企业盈利指数达到52.8%，虽较上季略下降0.4个百分点，但已超过去年同期水平。企业经营景气指数也继续反弹至62.6%，较上季上升0.8个百分点。对两项经营状况的预期指数也在不断走高。显示企业家对于未来的盈利信心在不断恢复。

此外，调查显示，企业产品销售价格指数、原材料购进价格指数、生产资料综合价格指数均较上季度继续反弹，尽管幅度不大，但趋势良好。同时，企业家对于这三项价格未来的走势预期也是不断上升的。同时，企业资金周转指数也在不断上升，显示企业运转情况良好。

不过，调查也发现，国内订单指数在不断上升，但出口订单指数仍然在不断下滑，这显示外贸形势仍然不乐观。不过，出口订单的预期指数上季出现反弹，这是在连续三个季度下降之后的首次反弹，显示企业对于未来的出口形势的判断出现了改观。

尽管企业的盈利预期在不断向好，但银行业的盈利指数却在不断走低。本季度该指数已降至80.3%，为2010年以来的最低值。（中国证券报）

机构观点

东吴证券：短线空方强 关注热点板块

从技术面看，首先从成交筹码分布上看，大盘在 2350-2444 点附近积压了很多套牢盘，说明大盘短线发起上攻较难。接着从均线上看，短期均线都呈现了空头排列，说明短线多空双方在短兵相接的激烈搏杀之后，空方占据了上风。最后从均线上看，大盘未能收复 60 日重要均线，这说明空方在短线占据了上风。综上所述，我们认为短期大盘恐难持续上攻，估计多方将引领大盘在月底 3 月 27 日附近掀起二次攻势。

近期热点有银行、煤炭、通讯、交通运输、高送转板块。我们认为短线空方较强，建议稳健型投资者在控制仓位的前提下，逢低适当关注环保股，激进型投资者可重点关注高送转概念股。

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。