

今日关注

- 双因素共振 沪指上攻重上 2250 点

财经要闻

- 新三板扩围方案已上报
- 4月新批 RQFII 投资额度 63 亿元
- 多项能源类行政审批项目取消和下放
- 商务部：人民币升值导致“有单不敢接”现象突出

东吴动态

- 东吴进取策略业绩夺冠

理财花絮

- 买点指基待长成

热点聚焦

- 尽快降低准入门槛 激发创业积极性

机构观点

- 中投证券：主板与创业板指数差值缓慢趋于收敛

旗下基金净值表

2013-05-16

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.2913	1.8713	1.70%
东吴轮动	0.7003	0.7803	0.46%
东吴新经济	1.0350	1.0350	3.29%
东吴新创业	0.9750	1.0350	0.72%
东吴新产业	1.0900	1.0900	0.93%
东吴嘉禾	0.7313	2.4513	2.81%
东吴策略	1.0488	1.1188	1.50%
东吴内需	1.0180	1.0180	0.10%
东吴保本	1.0470	1.0470	0.10%
东吴 100	0.9250	0.9250	1.98%
东吴中证新兴	0.7760	0.7760	1.70%
东吴优信A	1.0731	1.0851	0.07%
东吴优信C	1.0576	1.0696	0.07%
东吴增利 A	1.0590	1.0990	0.00%
东吴增利 C	1.0510	1.0910	0.10%
鼎利进取*	0.9980	0.9980	--
鼎利优先*	1.0020	1.0020	--
东吴鼎利分 级债券*	1.0010	1.0010	--

注：东吴鼎利处于封闭期，上表为 2013-05-10 净值。

基金名称	每万份收益	7 日年化收益
东吴货币A	0.6909	2.51%
东吴货币B	0.7574	2.75%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2251.81	1.21%
深证成指	9061.33	2.16%
沪深 300	2552.71	1.83%

今日关注

双因素共振 沪指上攻重上 2250 点

昨日两市低开高走,在金融与房地产等权重股的拉动下出现大幅上涨。截至收盘,上证指数报收 2251.81 点,上涨 27.01 点,涨幅 1.21%,深证成指报收 9061.33 点,涨幅 2.16%。值得一提的是,创业板指数则在昨日创出两年多的新高后略有回落,指数稳稳站在 1000 点整数关口之上,报 1009.53 点,跌 0.31%。

市场分析人士认为,昨日 A 股的上涨由两个因素促成。首先,前期各路资金纷纷涌入成长股,在带动成长股大幅上涨的同时,让金融等权重股遭遇失血症。但是,由于作为成长股代表的创业板整体估值不断上升,且相对大盘股的估值溢价水涨船高,让大盘蓝筹股客观上成为估值洼地,从而促使大盘蓝筹股走强的意愿不断上升。其次,近日期指主力合约净空单在快速上升至年内新高后又迅速回落,也表明空头气焰短线有所收敛。因此,周四大盘反弹或是以上因素共振的结果。

对于未来 A 股市场的趋势,众多机构开始出现明显分歧。本报长期跟踪的 60 家机构中,看多的机构有 22 家,占比 36.67%,看空与看平的机构均为 19 家,占比 31.67%,总体来看,看多的机构接近四成,略占优势。

申银万国表示,2250 点阻力较大,短期仍有反复,有待量能配合。周四上证指数站上 2250 点,不过下降通道上轨及 2250 点附近的阻力较大,可能仍有震荡反复。

金证顾问表示,从 K 线图来看,目前股指正在酝酿再度突破箱体顶部压力的上涨走势。如果突破,从技术测量来看,应该是箱体空间左右的上涨空间,即 2250 点-2150 点=100 点的空间,那么意味着 2350 点的 3 月压力位,将成为股指短期的目标位。当然如何达到这一目标,则要看权重股和创业板的天平向哪方倾斜,若向权重股倾斜,则不排除有快速回升的可能,若创业板的火热依旧延续,那么市场仍需要时间和空间来完成资金流转和板块轮动这一过程。

财经要闻

新三板扩围方案已上报

消息人士 16 日向中国证券报记者透露,市场广为关注的新三板扩围方案已上报。在为新三板扩围所设计的路径中,有关部门更倾向于一步到位,即新三板服务范围直接从四家试点高新园区的企业扩至全国所有符合条件的企业。

近日召开的国务院常务会议研究部署了 2013 年深化经济体制改革重点工作。会议确定,出台扩大中小企业股份转让系统试点范围方案。全国中小企业股份转让系统公司董事长杨晓嘉近期在调研时表示,新三板进一步扩大试点范围条件已具备。

前述消息人士透露,有关部门为扩大新三板服务范围设计两条路径:一是从目前的四家试点高新园区

的企业扩至所有国家级高新区的企业，然后再扩至全国符合条件的企业；二是一步到位，直接从四家试点高新园区的企业扩至全国符合条件的企业，届时新三板将不再是试点，直接转为常规化。（中国证券报）

4 月新批 RQFII 投资额度 63 亿元

国家外汇管理局 16 日公布，4 月新批 63 亿元人民币合格境外机构投资者（RQFII）投资额度，新批 1.37 亿美元合格境外机构投资者（QFII）投资额度。

4 月 RQFII 新批额度均由基金系机构获得。其中，南方东英资产管理有限公司再次获批 20 亿元，华安资产管理（香港）有限公司再次获批 20 亿元，易方达资产管理（香港）有限公司再次获批 10 亿元，国投瑞银资产管理（香港）有限公司首次获批 8 亿元，富国资产管理（香港）有限公司首次获批 5 亿元。4 月新批 RQFII 额度标志新增 2000 亿元 RQFII 额度的开闸。去年 11 月，有关部门决定在前期 700 亿元额度试点的基础上增加 2000 亿元 RQFII 额度。截至 4 月末，外汇局批复的 RQFII 投资额度合计 763 亿元，其中基金系机构获批 656.50 亿元。（中证网）

多项能源类行政审批项目取消和下放

中国政府网 15 日发布《国务院关于取消和下放一批行政审批项目等事项的决定》。《决定》称，经研究论证，国务院决定，取消和下放一批行政审批项目等事项，共计 117 项。其中，取消行政审批项目 71 项，下放管理层级行政审批项目 20 项，取消评比达标表彰项目 10 项，取消行政事业性收费项目 3 项；取消或下放管理层级的机关内部事项和涉密事项 13 项。另有 16 项拟取消或下放的行政审批项目是依据有关法律设立的，国务院将依照法定程序提请全国人民代表大会常务委员会修订相关法律规定。

其中，取消的能源类行政审批项目包括：企业投资年产 100 万吨及以上新油田开发项目、企业投资年产 20 亿立方米及以上新气田开发项目、电力用户向发电企业直接购电试点、电力市场份额核定、天然气煤层气对外合作合同审批等。（中证网）

商务部：人民币升值导致“有单不敢接”现象突出

商务部新闻发言人沈丹阳在 16 日召开的新闻例行发布会上表示，人民币升值对中国外贸企业是有很大的影响的，对出口企业来说更多的是不利的影响，企业普遍对于远期经营信心不足，其中，“有单不敢接”的现象更为突出。

人民币升值加速，影响最大的是外贸企业。沈丹阳指出，近期人民币快速升值，虽然有利于改善进口贸易条件，但对企业出口签约和利润产生了比较大的负面影响。

沈丹阳说：“这种负面影响主要体现在三个方面。首先‘有单不敢接’的现象更为突出。第二，企业出口利润空间进一步缩窄。商务部抽样调查显示，77.5%的企业 1-4 月占首合同利润明显下滑，6.6%的企业甚至表示会影响正常履约，还有 73.4%的企业预计今年全年出口利润同比只能持平或者下降。最后，是对中小企业出口的影响。”（证券日报）

东吴动态

东吴进取策略业绩夺冠

2013-05-09 中国网

据银河数据，上月底的东吴进取策略表现抢眼，以 17.94% 的收益率居灵活配置混合基金的榜首，备受市场关注。

该基金一季报显示，股票仓位达到 74.78%，逼近了 80% 的上限，在混合型基金中，仓位算是比较高的。此外，行业配置比较集中，其中持有制造业的比例高达 57.61%，其他行业的持有均在 4% 或以下。在个股挖掘方面，东吴进取策略收获颇丰。据一季报显示，十大重仓股中有三只个股前 4 月涨幅近 60%，其中恒顺醋业、长安汽车、长城汽车的涨幅分别为 61.75%、58.52%、52.08%。基金经理唐祝益把握住市场趋势，看好市场并果断采取高仓位策略，并通过精准的行业配置和挖掘个股从而获得不错的收益。

理财花絮

买点指基待长成

股民陈师傅致电“理财 e 家”，咨询当下购买蓝筹类指数型基金的可能，一方面，创业板、中小板指数高企，而蓝筹类指数表现并不突出；另一方面，“如果我们看好中国经济复苏的进程，2200 点一线会是介入蓝筹类指数基金的好时候吗？”

针对陈师傅的疑问，记者比较了年内各主要股指的表现。今年以来，沪深 300 指数下跌 0.63%，沪指走低 1.95%，深成指走低 2.71%；主要蓝筹类指数表现中，上证 180 下跌 1.65%，上证 50 跌幅较大，走低 3.67 个百分点；主要小盘股指数表现中，创业板指年内升幅达到 41.86%，中小板指升幅为 13.40%。

从外围市场表现看，主要地区股指年内普遍走高，如道指升幅超 16 个百分点，英国富时指数涨幅 13 个百分点，而香港恒生指数周三突破 23000 点，收报于 23044.24 点，年内亦小幅飘红，涨 1.71%。事实上，在全球流动性充裕的背景下，确实有不少投资者也看好年内沪深两市上扬的可能。

东吴证券策略分析师包卫军告诉“理财 e 家”记者，购买蓝筹类指数基金思路应该值得肯定。就目前看，由于前四个月的数据业已清晰，市场经历了一系列的压力测试，未来主要的影响因素将是政策上的持续性，以及经济微观的变化，而从流动性上看，目前管理层也有稳中有松的要求。因此，但就指数表现看，不必过分悲观，此前沪指月线三连阴，加上目前盘固的表现，未来蓝筹类股指的上行空间仍较大，特别是市场存在风格切换的要求，沪深 300、上证 50 等标的都是较好的选择。

此外，上海的一家基金研究机构也看好目前介入指基的可能，他们表示，坚持看好中国长期经济增长前景，在目前较低的估值水平背景下，不失为较好的投资区间。

从基金经理的观点来看，国投瑞银李怡文预计，由于实体经济持续复苏以及管理层将股市建设作为深化经济体制改革重要切入点的双重效应，将有助于 A 股市场的支撑逐步强化，在这样的情况下，随着经济数据的改善，后市上行的动力将越来越大。

因此，综合来看，“买点指基待长成”或许较好的理财途径之一。

热点聚焦

尽快降低准入门槛 激发创业积极性

就国务院取消和下放第一批行政审批等事项的相关问题，中央编办、发改委、人力资源社会保障部负责人近日接受媒体采访时表示，在这次取消和下放的 133 项事项中，取消有 107 项，超过 80%，目的就是尽快降低市场准入门槛，从体制机制上给市场主体松绑，进一步激发企业和个人创业的积极性。同时，把一些适合由地方管理的事项下放给地方，发挥地方的管理优势，调动地方的积极性。

从具体项目看，主要有五种情况：一是投资审批事项。如取消发展改革委“企业投资乙烯改扩建项目核准”，下放其“企业投资风电站项目核准”、“企业投资城市快速轨道交通项目核准”等。二是涉及企事业单位、社会组织生产经营和业务活动的事项。如取消税务总局“对纳税人申报方式的核准”、能源局“电力市场份额核定”、水利部“水利工程开工审批”、教育部“民办学校聘任校长核准”等。三是涉及企事业单位和个人资质资格许可认定的事项。如取消科技部“非营利性科研机构认定”、商务部“机电产品国际招标机构资格审批”、林业局“全国经济林花木之乡命名”等。四是评比达标表彰评估和相关检查活动。如取消住房城乡建设部“城镇房屋拆迁管理规范化考核”、人力资源社会保障部“留学人员创业园评估”等。五是行政事业性收费项目。如取消工业和信息化部“电子工程概预算人员培训费”等。此外，还有一些设立审批时的情况已发生变化、现在没必要再审批的事项，以及一些属于机关内部事务审批、需要减少工作环节的事项。

长期以来，重复建设、产能过剩和无序竞争的问题一直较为突出，取消和下放审批事项后，会不会更不利于这些问题的解决？上述部委负责人表示，取消和下放这些审批事项，决不意味着政府对这些领域放任不管了。政府事前审批的“手”放松之后，解决重复建设、产能过剩和无序竞争问题，关键是要把事中事后监管的“手”硬起来。政府将采取更为有效的跟进和配套措施，积极创新管理方式，严格进行监管。特别是对一些明显违规项目，要采取断然措施，该叫停的坚决叫停，切实维护全国政令统一、市场统一和法制统一。

这些投资审批项目取消后，各相关部门将建立联动机制，综合施策，充分发挥法律法规和发展规划、产业政策、财税政策、总量控制等的引导和约束作用，加强对土地使用、能源消耗、污染排放等方面的管理，采取必要的手段对不符合要求的项目进行制止和限制，切实防止“一放就乱”。

上述部委负责人表示，转变政府职能是一项长期艰巨的任务。这一批取消和下放 133 项行政审批等事项是一个开始，下一步，要坚定不移继续推进。

一是确保这批取消和下放的行政审批等事项落到实处。二是抓紧研究提出下一批取消和下放行政审批等事项的意见。相关牵头部门将坚持不懈全力推进这项工作，成熟一批、出台一批。取消和下放的重点，将继续聚焦在群众和企业反映多、与群众生产生活密切相关、增加企业非生产经营成本的行政审批事项上。三是严格控制新设行政审批。四是切实加强事中事后监管。有些行政审批事项取消了、转移了、下放了，但政府的责任并没有减轻。各部门将适应取消和下放行政审批后的新情况，下工夫创新管理理念、改进工作作风，探索新的管理方式，把精力更多地转到事中事后监管上来，防止出现管理空当和漏洞。五是及时修订有关法律和行政法规，切实做到依法行政。（证券时报）

机构观点

中投证券：主板与创业板指数差值缓慢趋于收敛

昨日周期品出现大幅上涨，创业板回调，风格出现转换，这与我们前期一直所提的逻辑相近：目前周期品所需的基本面弱势在短期不会改变，市场的力量短期可能会继续偏向成长股，但同时成长股的风险积聚也在快速上升，周期品与成长股较大估值差异会继续存在，但有可能这种差距会在成长股的风险积聚中慢慢收敛。从这几日创业板及周期品的交替表现来看，这种收敛过程可能已经在缓慢进行，期间可能会有波折，但趋势大致可以看到。在配置上关注周期品和成长股均衡配置的必要性在显著上升。

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。