

今日关注

- 上半年宏观数据今日公布 GDP 增速或超 7.5%

财经要闻

- 节能环保产业成拉动内需“先锋队” 万亿投资启动
- 上海鼓励大企业进入动漫行业
- 国务院明确发展节能环保产业和促进信息消费
- 证监会将研究 A 股 T+0 制度

东吴动态

- “你填信息，我送福彩”活动进行中

理财花絮

- 通胀来袭话养老

热点聚焦

- 国务院：5 年内改造棚户区 1000 万户 可发行专项债券

机构观点

- 银河证券：周期看波段 成长需优选

旗下基金净值表

2013-07-12

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.2357	1.8157	-0.31%
东吴轮动	0.6117	0.6917	-2.77%
东吴新经济	1.0040	1.0040	-1.95%
东吴新创业	0.9500	1.0100	0.32%
东吴新产业	1.0920	1.0920	-0.36%
东吴嘉禾	0.7054	2.4254	-1.81%
东吴策略	1.0320	1.1020	0.08%
东吴内需	1.0230	1.0230	-0.29%
东吴保本	1.0320	1.0320	-0.10%
东吴 100	0.8550	0.8550	-1.61%
东吴中证新兴	0.7340	0.7340	-0.68%
东吴优信A	1.0688	1.0808	-0.09%
东吴优信C	1.0526	1.0646	-0.10%
东吴增利 A	1.0540	1.0940	-0.19%
东吴增利 C	1.0450	1.0850	-0.10%
鼎利进取	0.9990	0.9990	-0.40%
鼎利优先	1.0090	1.0090	0.00%
东吴鼎利分 级债券	1.0050	1.0050	-0.20%

基金名称	每万份收益	7 日年化收益
东吴货币A	0.5672	2.61%
东吴货币B	0.6333	2.86%

主要市场表现

指 数	最 新	涨 跌
上证指数	2039.49	-1.62%
深证成指	8012.84	-2.10%
沪深 300	2275.37	-2.21%

今日关注

上半年宏观数据今日公布 GDP 增速或超 7.5%

上半年 GDP 增速或超 7.5% 政策着力点在调结构转方式。今日，备受各界关注的上半年宏观经济数据即将亮相。此前部分数据显示，经济存在下行压力，不过中国官方近日多次强调，有决心、有信心实现全年经济增长 7.5% 的预期目标。专家表示，二季度经济增速站稳在 7.5% 没有问题，全年增速能达到 7.5% 之上；中国有足够资源和经验稳增长，但当前经济政策重点不是稳增长，而是调结构和转方式。

官方：有决心和信心实现全年经济增长目标

近期，高盛、巴克莱、中金和汇丰等机构纷纷将今年中国经济增长预期下调至 7.4%，这一数据略低于中国官方年初设定的 7.5% 的目标。尽管面对复杂的经济环境，但中国官方对实现经济增长预期目标仍充满信心。

7 月 2 日，国务院总理李克强会见马其顿总理格鲁埃夫斯基时表示，当前中国一方面不断采取措施扩大内需，保持了经济的平稳增长；另一方面着力打造经济升级版，深化各项改革，这不仅会提升企业竞争力，提高增长的质量和效益，而且会创造新的市场需求，增强发展后劲。中国经济实现今年发展目标和未来持续健康发展有基础、有条件。

一周后，李克强总理在主持召开部分省区经济形势座谈会时指出，我国经济运行总体上保持平稳，主要指标仍处于年度预期的合理区间。并明确“合理区间”的涵义：宏观调控要让经济增长率、就业水平等不滑出“下限”，物价涨幅等不超出“上限”。

7 月 12 日，李克强总理在主持国务院常务会议时再次提出，我国正处于新“四化”同步推进的阶段，扩大内需要创新和拓展思路，既要有效稳增长，又要着力调结构，持续稳中有为。

此外，7 月 11 日，中国财政部部长楼继伟在出席第五轮中美战略与经济对话时表示，截至目前，一季度的增长率是 7.7%，二季度的增长率将稍后公布，估计比 7.7% 低一点，但不会低太多，因此，中国经济实现今年 7.5% 的增长预期应该不会有太大问题。这是中国官方最近一次对经济增速问题作出明确表态，释放出官方实现全年经济增长目标和经济可持续发展的信心。

“尽管 6 月份部分数据尚未公布，但从 4 月-6 月的数据综合来看，二季度经济增速站稳在 7.5% 应该不成问题。”中国人民大学财政金融学院副院长赵锡军接受中新网财经频道采访时表示，今年全年经济增速基本可实现在 7.5% 的目标之上。

专家：政策力度更精准 有足够资源与经验稳增长

楼继伟在上述会议上还强调，中国经济不会“硬着陆”，目前增幅放缓是结构调整的必然现象，而结构调整是痛苦的事，想非常舒服是不可能的。

赵锡军认为，对于当前中国来说，已经有足够的资源和经验实现经济稳增长，但是不能再走以前靠信贷刺激和大上项目扩张的老路。而相比之下，调结构和转方式却更加困难，见效更慢。

赵锡军对中新网财经频道分析，当前中国政策重点不再是追求经济规模和高速增，而是在调结构和转方式上。中国经济政策力度越来越精准，政策调整对市场的影响基本上已经可以预估。政策的主基调不需要调整，只要政策微调就可以稳定经济增速，实现全年的增长目标。比如，央行减少票据发行，或者通过再贴现增加流动性等等措施。

交通银行首席经济学家连平日前表示，今年中国经济增长的下限就是年初目标设定的 7.5%；我国拥有较充足的政策资源来实现稳增长。

国务院发展研究中心金融研究所副所长巴曙松也认为，今年的底线就是年初确定的经济增长目标，此时不应人为刺激，充其量采取一些稳定措施，让经济稳定在一个可持续的中速增长上。中国经济正处于从高速向中速的转换期，虽然要接受经济增长的回落，但在回落时不能失速。也有专家表示，即使个别季度的经济增速可能会低于 7.5%，但全年增速也能达到 7.5%的预期目标。

国家发改委对外经济研究所国际合作室主任张建平近日接受媒体采访时透露，发改委年初制定 7.5% 的经济增长目标已经考虑了可能出现的市场风险因素。他认为，目前一些发达国家唱衰中国经济，有过度悲观的嫌疑。（中新网财经频道）

财 经 要 闻

节能环保产业成拉动内需“先锋队” 万亿投资启动

节能环保产业再次得到高层重视，成为拉动国内有效需求，推动经济转型升级的“先锋队”。

国务院总理李克强 12 日主持召开国务院常务会议，研究部署加快发展节能环保产业，促进信息消费，拉动国内有效需求，推动经济转型升级。

会议提出了五项具体措施。业内人士指出，我国节能环保产业潜力巨大，拉动经济增长前景广阔。（上海证券报）

上海鼓励大企业进入动漫行业

上海市发布《上海加快动漫产业发展三年行动计划（2013-2015）》，将在未来三年内积极推进从内容原创、市场营销到衍生授权的动漫产业链建设，力争到 2015 年，使上海动漫产业核心产值突破 100 亿元规模。

根据三年行动计划，力争到 2015 年，培育出 5~10 家具有国际水准的动漫创新企业与青年制作团队；力争到 2015 年，使上海成为国内外优秀动漫作品的版权交易中心与市场推广中心，成为国内外优秀动漫作品的首发、首播与首映中心。依托上海文化产权交易市场及各类各级文化产权交易市场，推动动漫作品版权交易，推动与动漫生产相关的各类市场要素交易。（证券时报）

国务院明确发展节能环保产业和促进信息消费

国务院总理李克强 12 日主持召开国务院常务会议，研究部署加快发展节能环保产业，促进信息消费，拉动国内有效需求，推动经济转型升级。而此前有政府人士也对《第一财经日报》表示，预期未来政策层

面会在投资和消费方面有一定宽松，其中发展节能环保产业和促进信息消费都将成为重点。

打印、消费电子-可穿戴设备、婴幼儿产业（含医药）、老年产业（含医药）。（第一财经日报）

证监会将研究 A 股 T+0 制度

证监会新闻发言人表示，监管部门将根据资本市场发展的实际情况，深入细致研究 A 股 T+0 有关制度，目前实施 T+0 没有法律障碍，但尚无推出 A 股日内回转交易的时间表。

发言人表示，实施 A 股 T+0 交易，需要开展全面周密的准备工作，境外市场对股票日内回转交易也采取专门的管理制度和措施，我国目前尚未形成理性投资、价值投资的氛围，且投资者以中小投资者为主，因此 T+0 交易的风险管理和监控制度建立也尤为重要，相关制度设计需比成熟市场考虑更加成熟。（温州商报）

东吴动态

“你填信息，我送福彩”活动进行中



活动内容

2013 年 7 月 1 日——2014 年 6 月 30 日，东吴基金客户只要通过以下 4 种方式成功补充或更新个人电子邮箱、联系电话信息者，就有机会获取中国福利彩票发行管理中心的 3D 电子福利彩票一注。福彩最高中奖金额高达 1000 元/注。

参与方式

1. 直接登录东吴基金官网“查询登陆”系统修改个人信息；
2. 直接登录东吴基金官网“交易登陆”系统修改个人信息；
3. 拨打东吴基金客服热线 021-50509666、400-821-0588 修改个人信息；
4. 回复活动邀请邮件，通过邮件内网页链接按钮，进入个人账户修改信息。

理财花絮

通胀来袭话养老

10 月份 CPI 同比高达 4.4%，各种生活物资的价格普遍上涨，出现了“蒜你狠”、“豆你玩”、“姜你军”

等现象，提示我们正进入一个“通胀环境”，在货币购买力下降的情况下，如何养老，养老储备如何保值、增值成为焦点话题。

中国目前的养老体系能提供的仅是基本保障，因而为老年生活进行理性规划是不可或缺的。

但在目前，普通的民众要想较好地保证养老储备保值、增值并不容易。如果用不同的标准衡量养老储备的购买力，投资渠道更狭窄：以 CPI 为基准，储蓄勉强能够保值；如果以 GDP 的增速为基准，债券投资相形见绌；以 M2 的增速为基准，可能只有房地产投资才能赶上。

我们认为，共同基金在养老投资上大有可为。首先，基金已为广民众所接受，一些优质基金公司的品牌具有一定的号召力。据统计，截至 2009 年底，开放式基金投资账户总数为 1.86 亿户，其中，个人投资者占比达 99.88%，40 到 50 岁的投资者占比最大，显示这一年龄投资者为开放式基金的购买主力。其次，基金公司能够根据投资者的需求，设计出相应的产品，目前 ETF、LOF、分级产品等层出不穷，对于提高养老投资需求具有长远意义。再次，基金公司所推崇的价值投资、分散风险以及稳定收益的投资理念正是养老投资所必要的。

养老投资的大规模投入，对于理财机构本身也有非凡意义。养老投资是所有类型资金中最稳定的投资，一旦投入，可以长期沉淀，能够促使管理人真正关注长期投资收益，避免短期排名压力。

美国 20 世纪 80 年代为了鼓励养老投资，推行 401K 计划，目前总额高达 1.7 万亿美元的 401K 资产中，近一半投资于共同基金，占共同基金总资产的 11%，对美国基金业的发展起了重大的推动作用。因此，应适当拓宽居民养老资金投资于共同基金的渠道，创造普通大众均可以参与的养老投资产品，构建与国家和企业养老体系相配合的养老体系。（证券时报）

热点聚焦

国务院：5 年内改造棚户区 1000 万户 可发行专项债券

新京报讯（记者王姝）昨日，国务院印发《关于加快棚户区改造工作的意见》，明确了今起 5 年内全国棚户区改造目标：改造城市棚户区、工矿棚户区等各类棚户区 1000 万户。

据住建部有关负责人介绍，2008 年至 2012 年五年内，全国开工改造各类棚户区 1260 万户，占同期城镇保障性安居工程 3100 万套（户）开工量的 40%；基本建成各类棚户区改造安置住房 750 万套。

规划

今年“棚改”304 万户

《意见》提出，重点推进资源枯竭型城市及独立工矿棚户区、三线企业集中地区的棚户区改造，稳步实施城中村改造。2013 年至 2017 年改造各类棚户区 1000 万户。其中，今年要改造 304 万户。

其中，城市棚户区 800 万户，今年改造 232 万户；国有工矿（含煤矿）棚户区 90 万户，今年改造 17

万户；国有林区棚户区 and 国有林场危旧房 30 万户，今年改造 18 万户；国有垦区危房 80 万户，今年改造 37 万户。

资金

可发行“棚改”专项债券

资金历来是棚户区改造的主要难题。对此，《意见》制定了国家财政支持、银行信贷扶持、引导民间资本进入、允许发行专项债券、税收减免等“一揽子”方案。

国家财政支持，中央加大对棚户区改造的补助，对财政困难地区予以倾斜。

此外，各地区还可以从国有资本经营预算中，适当安排部分资金用于国有企业棚户区改造。有条件的市、县可对棚户区改造项目给予贷款贴息。

引导民间资本，民间资本可以通过直接投资、间接投资、参股、委托代建等多种方式，参与棚户区改造。

允许发行专项债券，地方政府融资平台公司、承担棚户区改造项目的企业，可发行企业债券或中期票据，专项用于棚户区改造项目。

监管

“棚改”禁建福利性住房

此前，一些地区棚户区改造过程中，曾发生暴力拆迁、毁坏历史保护建筑、借机建福利性住房等违法事件。更有甚者，个别官员在棚户区改造项目中，滥用职权、贪污腐败，导致一些回迁住房成为豆腐渣工程。

对此，《意见》明确提出，监察部、住建部等部门将建立督察制度，定期全面督促检查地方棚户区改造。督促检查中一旦发现，地方政府的棚户区改造项目资金土地不落实、政策措施不到位、建设进度缓慢、质量安全问题突出，地方政府负责人将被约谈，限期整改。

根据《意见》，棚户区改造实行实物安置和货币补偿相结合，由棚户区居民自愿选择。严禁企事业单位借棚户区改造政策建设福利性住房。（财经网）

机构观点

银河证券：周期看波段 成长需优选

上周连续收阳，上证综指周涨幅为 1.61%，盘中一度突破 2100 点。其中，周一受 IPO 重启传闻影响，上证综指、创业板指分别大幅下挫 2.44%、2.82%；周二市场企稳，相对平淡；周三、周四受李克强总理“避免经济大起大落”的“底限论”表态影响，金融地产链等周期股带动市场大幅上涨；周五股指尾盘回落明显，直接原因是新华网发表文章《中央政府经济政策从未改变》，同时也是担忧下周一发布的经济数据。

展望本周，周一公布二季度经济数据，预计经济将继续弱复苏，动能依旧不强。本周尾盘下跌除了新

华网对政策预期泼冷水，也表明市场担忧“复苏力度依旧不达预期”。不过，当前市场情绪有望趋稳，7月12日国务院常务会议指出，我国正处于新“四化”同步推进的阶段，扩大内需要创新和拓展思路，既要有效稳增长，又要着力调结构，持续稳中有为。基本与李克强总理7月9日的讲话一致。整体我们认为，今年改革憧憬与现实约束交织，体现出春耕、夏涝、秋收、冬藏的格局。站在7月中旬的时点上，夏涝已经过去，秋收行情可能从蓝筹开始演绎，短期内首先抓住周期股的交易性机会，同时在中报窗口期把握成长的分化，优选成长。虽然当前的大盘股行情在时间上可能不会维持非常久，但是，政策态度变了，经过了6月恐慌后，低位反弹的幅度仍比较可观，值得把握。

中长期坚定看好成长股，但在中报窗口期，业绩比故事更重要！成长股的高估值将经受业绩检验。7月12日国务院常务会议研究部署加快发展节能环保产业，促进信息消费，拉动国内有效需求，推动经济转型升级，成长股仍将继续表现。但在中报窗口期，业绩比故事更重要。面对业绩分化，有三个解读准则：第一，科技制造类，如果增长趋势已过，不要留恋，如果增长趋势未到，则要谨慎揣测；第二，医药类，要看药品的品类是否符合人口结构变迁的方向，同时看公司的持续研发能力和公司的品牌认知；第三，品牌消费类，毫无疑问，就要看品牌的成长，这是一个强者恒强的领域。对于成长，维持春节以来的坚定推荐，探索转型方向，趋势比估值更重要。持续推荐八大板块：服务消费（传媒）、大众品牌、军工、环保、工业机器人和3D打印、消费电子-可穿戴设备、婴幼儿产业（含医药）、老年产业（含医药）。

免责声明：

本报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