今 日 关 注

- 集体土地建公租房试点有望扩围

财 经 要 闻

- 工信部：着力落实鼓励民企进入电信和军工行业政策措施
- 银监会：截至 6 月末商业银行不良贷款余额升至 5395 亿元
- 发改委反垄断调查目标：石油电信汽车和银行
- 大商所存管银行管理规定：申请银行净资产需超千亿

东 吴 动 态

- 东吴基金暑期辅导报名中

理 财 花 絮

- 止损策略至关重要 提防鳄鱼的陷阱

热 点 聚 焦

- 三大数据印证经济增长趋稳 A 股市场酝酿向上拐点

机 构 观 点

- 银河证券：信息化是产业升级和社会升级的关键

旗下基金净值表

2013-08-14

基金名称	净值	累计	涨 跌
东吴动力	1.2982	1.8782	-0.31%
东吴轮动	0.6384	0.7184	-0.47%
东吴新经济	1.0660	1.0660	0.38%
东吴新创业	1.0090	1.0690	0.20%
东吴新产业	1.2050	1.2050	-0.17%
东吴嘉禾	0.7292	2.4492	-0.18%
东吴策略	1.0891	1.1591	0.02%
东吴内需	1.1120	1.1120	0.09%
东吴保本	1.0220	1.0220	-0.10%
东吴 100	0.8950	0.8950	-0.33%
东吴中证新兴	0.7880	0.7880	-0.13%
东吴优信A	1.0578	1.0698	-0.11%
东吴优信C	1.0415	1.0535	-0.12%
东吴增利 A	1.0480	1.0880	-0.10%
东吴增利 C	1.0380	1.0780	-0.19%
鼎利进取	0.9790	0.9790	-0.31%
鼎利优先	1.0130	1.0130	0.00%
东吴鼎利分级债券	1.0000	1.0000	-0.10%

基金名称	每万份收益	7 日年化收益
东吴货币A	0.8384	3.03%
东吴货币B	0.9043	3.28%

主要市场表现

指　数	最 新	涨 跌
上证综指	2100.14	-0.29%
深证成指	8336.81	-0.31%
沪深 300	2349.08	-0.42%

今 日 关 注

集体土地建公租房试点有望扩围

继京沪之后集体土地建公租房试点范围有望进一步扩大。周二下午，通讯社从广州市国土资源和房屋管理局获悉，广州市申请集体土地建公租房试点方案已上报国土部。

该管理局工作人员向通讯社表示，(广州)集体土地建公租房试点方案已上交，但何时能够获批还是未知数，广州方面对试点获批表示期待。

上周三(8 月 7 日)，国土资源部一位官员曾向通讯社透露，近期，国土部召开了关于集体土地建公租房试点工作座谈会。该次座谈会召开被认为是集体土地建公租房首批试点总结会议，同时预示着二批试点申报的开始。

在此之前，国家发改委城市和小城镇改革发展中心官员曾向通讯社表示，地方关于集体土地建公租房的实践是借用市场手段解决保障房供应问题，据该官员介绍，除京沪外目前国内许多地方已经开展集体土地建公租房建设工作，其中广州利用集体土地建公租房的现象较普遍。他透露，发改委曾到多地调研，发现地方政府与集体经济组织联合开发公租房的模式较为成功，能与市场需求实现良好对接，入住率较高，这种模式值得推广。

中国房地产学会副会长陈国强也曾对通讯社表示，集体土地建公租房试点扩大，其提供的公租房比例不断上升，是未来解决保障住房供给问题的有效途径之一。陈国强介绍，目前保障性住房主要来源于企事业单位自建、商品房配建、集体土地建公租房等供应途径。

在 2012 年 1 月 7 日至 8 日召开的全国国土资源工作会议上，国土资源部原部长徐绍史披露，允许地方试点集体建设用地建设租赁房，其中北京、上海获批准。目前，北京海淀区太舟坞公租房项目进入施工阶段，朝阳区平房乡的试点工作也已经启动，上海试点闵行七宝的联明雅苑项目从全面招租以来一直保持百分之百的出租率。

财 经 要 闻

工信部：着力落实鼓励民企进入电信和军工行业政策措施

工业和信息化部部长苗圩8月13日表示，积极鼓励和引导民间资本进入电信和国防科技工业领域，释放改革红利。工信部将着力落实鼓励民营企业进入电信行业和进入军工行业的政策措施，要使这些政策真正能够落地，使得民营企业能够进得来、进来以后能够发展得下去。（证券时报网）

银监会：截至6月末商业银行不良贷款余额升至5395亿元

银监会8月14日公布《商业银行主要监管指标情况表（法人）》显示，截至二季度末，商业银行不良贷

款余额升至5395亿元，不良贷款率为0.96%；贷款损失准备金余额15781亿元，拨备覆盖率292.50%。此外，二季度中国银行业金融机构资产规模稳步增长，截至2013年6月末，银行业金融机构资产总额达到144.2万亿元。（中国网）

发改委反垄断调查目标：石油电信汽车和银行

央视财经新浪微博8月14日披露，国家反垄断局局长许昆林在做客央视财经《对话》节目时表示，发改委反垄断调查的下一个目标会跟老百姓密切相关，石油、电信、汽车、银行都在调查视野之内。他特别提到银行，如果在利率市场化改革推出以后，银行间一起商量存款或者贷款的利率，就将会被反垄断调查。（和讯网）

大商所存管银行管理规定：申请银行净资产需超千亿

8月14日大商所公布《大连商品交易所指定存管银行管理办法。资格申请方面，《办法》规定申请从事交易所期货保证金存管业务资格的银行应为我国境内设立的全国性商业银行法人，注册资本达到100亿元人民币，总资产在15000亿元人民币以上，净资产在1000亿元人民币以上，分支机构在600个以上；应设有专门机构或部门负责期货保证金存管业务，具有健全的期货保证金存管制度和服务良好的全国集中式银期转账系统，以及安全存管监控所需的设施和技术水平。（网易网）

东 吴 动 态

东吴基金暑期辅导报名中

对于生活在快节奏的现代社会中的都市白领们，兼顾事业与理财是个问题。市场上的理财产品越来越多，您在投资过程中怎么保护自己的财产权益？

为此，东吴基金管理有限公司与陆家嘴金融图书馆理财沙龙共同推出“ 理财沙龙 ”第二期，就“ 如何降低理财风险 ”问题，邀请理财经理史爱柱为您答疑解惑，对各销售机构理财产品及如何降低理财风险的问题等做深入剖析，并为您提供现场专家解答。

理 财 花 絮

止损策略至关重要 提防鳄鱼的陷阱

华尔街有一条著名的交易法则，即“ 鳄鱼法则 ”。这条法则是关乎止损的，世界上所有成功的证券投资

人在进入市场之前，都在反复训练对它的理解程度。该法则源于鳄鱼的吞噬方式：猎物愈试图挣扎，鳄鱼的收获愈多。假定被鳄鱼咬住你的脚，唯一生存的机会便是牺牲一只脚！我们把这个道理运用到资本市场中，其意义是在发现预判偏差导致损失时，应毫不犹豫立即止损！

对于每个投资人来说，止损的重要性可谓众所周知。然而止损同“割肉”，执行起来面临人性弱点和市场波动的双重考验，止损策略和纪律的制订至关重要。

当然，任何强制型操作策略都不是完美的，这种单向刚性止损策略也会产生反效果，很可能发生因止损而错失反弹机会的遭遇。例如经历了 2011 年，不少私募踏错节奏，选择在市场相对低点时砍仓，而在相对高点时加仓。（新闻晨报）

热 点 聚 焦

三大数据印证经济增长趋稳 A 股市场酝酿向上拐点

一系列经济数据的转好无疑预示着我国经济至少在短期内已经平稳，政府扭转经济增速下滑的努力已经奏效。 编者按：在国家明确“稳中求进”及经济增长底线管理的政策信号下，7 月份的宏观经济数据相继出炉，显示出企稳的态势。其中，7 月份全国居民消费价格（CPI）总水平同比上涨 2.7%；进出口总值 3541.6 亿美元，同比增长 7.8%；前 7 个月全国房地产投资继续维持高位，同比增长 20.5%。

对此，分析人士认为，我国经济有望在三季度触底企稳。一系列经济数据的转好无疑预示着我国经济至少在短期内已经平稳，政府扭转经济增速下滑的努力已经奏效。受此影响，A 股市场随之企稳反弹，8 月份以来至今，上证指数累计上涨 5.33%。今日本版选取了 CPI、进出口以及房地产开发和销售情况等数据进行分析解读，以飨读者。

七月进出口增速双双“转正”

蓝筹股暗流涌动迎“升”机

进口持续高于出口是中国经济回暖的特征。分析人士认为，内在逻辑是，中国作为制造国，无论内需拉动还是外需拉动，经济复苏伊始都应该从原材料端开始，进而导致工业增加值或者出口增加。我国经济的两次典型复苏（1997年-1999年和2008-2010年），均呈现进口同比超过出口的特征。若目前进口超过出口的情况能够持续，则经济回暖可能性加大。

七月进出口增速双双“转正”

8月8日海关总署公布的数据显示，7月份中国进出口总值3541.6亿美元，同比增长7.8%，明显高于6月份，呈现企稳回升态势。其中，出口1859.9亿美元，进口1681.7亿美元，分别增长5.1%和10.9%。7月份出口、进口同比增速相比6月份双双由负转正，当月贸易顺差178.2亿美元，收窄29.6%。

对于7月份进出口数据明显回升的状况，中信建投表示，7月份我国外贸进出口同比增速止跌回升主要

原因有两方面，一方面，受国内经济保增长政策措施的影响，进口需求增加，汽车增幅由上半年累计-17.81%回升到7月份14.6%；另一方面，7月份人民币即期汇率的相对稳定也利于出口。前6个月人民币汇率涨势凶猛，中间价累计上涨1068个基点，涨幅近2%。不过，进入7月份以来升值预期明显降温，且出现了年内首次贬值，这也是有利于促进出口。

与此同时，申银万国表示，从7月份进出口数据看，我国进出口有望逐步回归均衡水平。从进口方面看，在国内经济后续好转的预期带动下进口大幅增加。尤其是我国加快政策结构调整，突出底线管理，促进进出口稳增长、调结构相关政策发布以来，铁矿砂、煤等资源产品的进口量大幅增加，一定程度上表明国内企业趁着价格低迷，大量抄底国际大宗商品，积极为后续稳增长措施备战。从出口方面看，出口的好转一方面受到对美日欧发达经济体出口改善和降幅收窄影响，另一方面，7月份对南非、印度、巴西、俄罗斯等新兴市场和东盟出口大幅改善，贡献较大。

交通运输行业企稳反弹

从7月份进出口数据来看，出口增长集中在电子制品，进口集中在油与铜。

对此，湘财证券分析师认为，受到经济刺激政策的提振，尽管原材料价格7月份继续下滑，但进口环比改善明显。其中，原油进口增速19.6%，环比提高17个百分点。铁矿砂进口增速为26.8%，环比提升20个百分点。未锻造的铜进口增速为12%，环比也有较大幅度的提高。这意味着大宗商品价格走低的背景下，一些诸如基建、房地产、汽车等刚性的需求较为强劲。但投资资本品诸如机床进口增速继续放缓，这意味着中游制造业需求继续疲软。

从出口产品结构来看，粮食出口增速环比大幅上行。成品油出口增速略有回升，但继续保持负增长。电动机等中游制造业需求环比略有改善。受到国内外价格差异，煤及褐煤、焦炭与半焦炭进口增速继续上升。集成电路等加工产品出口增速景气度略有提升。但生活消费品的出口诸如箱包、手表等仍处于较为平稳的增长区间。

有关专家表示，目前看，内需强劲反弹的支撑不足，进口超预期增长的可持续性还有待观察。一方面，7月份中国主要的进口商品都出现不同程度的恢复性增长，确实反映出内生性进口需求在转向增长；另一方面，进口增长可能包含了国际大宗商品市场价格变动以及提前备货等因素。

从近期的市场表现来看，8月份以来至今，交通运输行业累计涨幅达5.95%，其中，港口板块同期累计涨幅达6.58%，航空运输同期累计涨幅达6.55%，航运板块同期累计涨幅达6.44%。

对此，英大证券研究所所长李大霄表示，进出口数据远超市场预期，数据表明国内在原料需求有一定程度恢复，对股市是大方面利好。前期航运股的异动就是数据见好的前兆。另外，经济好转后，会利于周期股表现，但是个股也会分化，仍坚持看好银行、地产和基建类蓝筹股。（证券日报 ）

机 构 观 点

银河证券：信息化是产业升级和社会升级的关键

8月14日，国务院发布《国务院关于促进信息消费扩大内需的若干意见》，提出：到2015年，信息消费规模超过3.2万亿元，年均增长20%以上，带动相关行业新增产出超过1.2万亿元，其中基于互联网的新型信息消费规模达到2.4万亿元，年均增长30%以上。基于电子商务、云计算等信息平台的消费快速增长，电子商务交易额超过18万亿元，网络零售交易额突破3万亿元。

信息基础设施显著改善。到2015年，适应经济社会发展需要的宽带、融合、安全、泛在的下一代信息基础设施初步建成，城市家庭宽带接入能力基本达到每秒20兆比特（Mbps），部分城市达到100Mbps，农村家庭宽带接入能力达到4Mbps，行政村通宽带比例达到95%。智慧城市建设取得长足进展。

信息消费市场健康活跃。面向生产、生活和管理的信息产品和服务更加丰富，创新更加活跃，市场竞争秩序规范透明，消费环境安全可信，信息消费示范效应明显，居民信息消费的选择更加丰富，消费意愿进一步增强。企业信息化应用不断深化，公共服务信息需求有效拓展，各类信息消费的需求进一步释放。

这些表明，信息化是未来新四化的关键，是产业升级和社会升级的关键。重点看好基于信息消费的信息投资、信息专业与技术服务、智慧城市建设等提高生产信息化、社会信息化的领域。

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