

今日关注

- 8 月份新增信贷预计 7000 亿元

财经要闻

- 上海自贸区暂时调整行政审批获授权 10 月 1 日起施行
- 光大乌龙事件被认定为内幕交易罚款逾 5 亿 4 人终身市场禁入
- 国务院安排国家机关单位对口支援原中央苏区
- 奥巴马声明确定美国将对叙利亚发起有限军事打击

东吴动态

- 抓成长股 东吴双“新”并蒂业绩不俗

理财花絮

- 解读“老鼠仓”：利用未公开信息交易罪

热点聚焦

- 上海自贸区利好本地六大产业

机构观点

- 平安证券：本周市场影响因素较多，不确定性有所加大

旗下基金净值表

2013-08-30

基金名称	净值	累计	涨 跌
东吴动力	1.2243	1.8043	-2.01%
东吴轮动	0.6019	0.6819	-1.42%
东吴新经济	1.0080	1.0080	-1.37%
东吴新创业	0.9700	1.0300	-2.81%
东吴新产业	1.1600	1.1600	-3.41%
东吴嘉禾	0.6950	2.4150	-1.14%
东吴策略	1.0566	1.1266	-1.57%
东吴内需	1.0800	1.0800	-2.70%
东吴保本	1.0220	1.0220	0.00%
东吴 100	0.8740	0.8740	-0.57%
东吴中证新兴	0.7670	0.7670	-2.04%
东吴优信A	1.0548	1.0668	0.01%
东吴优信C	1.0383	1.0503	0.00%
东吴增利 A	1.0480	1.0880	0.10%
东吴增利 C	1.0390	1.0790	0.19%
鼎利进取	0.9920	0.9920	0.40%
鼎利优先	1.0150	1.0150	0.10%
东吴鼎利分 级债券	1.0060	1.0060	0.20%
基金名称	每万份收益	7 日年化收益	
东吴货币A	0.7019	2.47%	
东吴货币B	0.7689	2.72%	

主要市场表现

指 数	最 新	涨 跌
上证综指	2098.38	0.06%
深证成指	8202.48	-0.15%
沪深 300	2313.91	-0.19%

今日关注

8 月份新增信贷预计 7000 亿元

专家预测，按照全年信贷投放 9 万亿元推算，上半年少投放的 3252 亿元将挪至三季度，那么三季度月均增量在 7000 亿元。

“当前，流动性仍偏紧，预计 8 月新增信贷规模为 7000 亿元。”昨日，一位业内资深研究员对《证券日报》记者表示。

虽然 7 月份的新增信贷规模高于此前业内的普遍预期，但业内研究员多认为流动性偏紧的局面并没有缓解。

招商证券宏观经济分析师张一平认为，当前央行的强硬中性态度是导致市场流动性偏紧的主因，央行在中周期的角度强调“防范系统性金融风险”的目标，其重要性甚至超过了“稳增长”。他预计 8 月信贷增加 7000 亿元，M2 同比增长 14.3%。

基于当前偏紧的流动性局面，其他机构对 8 月新增信贷的预测数据普遍偏低。

兴业银行首席经济学家鲁政委认为，从往年信贷投放节奏看，8 月份信贷在全年信贷中的占比平均为 7%，考虑到 8 月份银行间市场流动性依然不宽松，预计 8 月新增信贷可能仅为 6500 亿元，预计 M2 增长 14.3%，较上月回落 0.2 个百分点。

交通银行金融研究中心金融分析师鄂永健也判断，8 月份新增信贷会较 7 月份近 7000 亿元的规模继续缩量。

历史数据显示，2012 年 8 月份，新增信贷规模为 7039 亿元。张一平表示，从季节性投放节奏来看，按照全年信贷投放 9 万亿元推算，上半年少投放的 3252 亿元将挪至三季度，那么三季度月均增量在 7000 亿元。但央行在二季度货币政策执行报告中再次明确货币政策总量难以放松。在货币政策“总量维稳，预调微调”的指导下，全年信贷规模有可能为 9 万亿元，贷款投放节奏基本符合 3：3：2：2。

不仅如此，近期，央行和银监会加强对表外业务的监管力度，张一平认为，这将抑制 M2 和社会融资规模增速的上升。（证券日报）

财经要闻

上海自贸区暂时调整行政审批获授权 10 月 1 日起施行

十二届全国人大常委会第四次会议 8 月 30 日作出决定，授权国务院在中国（上海）自由贸易试验区暂时调整有关法律规定的行政审批。决定自 2013 年 10 月 1 日起施行。（中国资本证券网）

光大乌龙事件被认定为内幕交易罚款逾 5 亿 4 人终身市场禁入

8 月 30 日，证监会召开通气会宣布，证监会认定光大证券 8 月 16 日异常交易行为已经构成内幕交易、信息误导、违法证券公司内控管理规定等多项违法违规行为，没收光大证券非法所得 8721 万元，并处以 5 倍罚款，共计 5 亿 2 千 3 百 28 万。对徐浩明，杨赤忠，沈诗光，杨剑波分别予以警告，罚款 60 万元并采取终身的证券市场禁入措施，并宣布为期货市场禁止进入者。对董秘梅键责令改正并处罚款 20 万元。停止光大证券从事证券自营业务(固定收益证券除外)，暂停审批其新业务，责令公司整改并处分有关责任人员。下一步证监会将依照法定程序，做出正式处罚决定。（网易财经）

国务院安排国家机关单位对口支援原中央苏区

国务院办公厅印发《中央国家机关及有关单位对口支援赣南等原中央苏区实施方案的通知》要求，到 2020 年，通过支援单位、江西省、相关设区市和受援地的共同努力，使受援地有效解决突出的民生问题和制约发展的薄弱环节，干部队伍素质全面提升，基本生产生活条件明显改善，公共文化服务体系切实加强，特色优势产业加快发展，自我发展能力和可持续能力显著增强，为实现赣南等原中央苏区与全国同步全面建成小康社会目标提供重要支撑。（新浪财经）

奥巴马声明确定美国将对叙利亚发起有限军事打击

当地时间 8 月 31 日，美国总统奥巴马在白宫发表声明，确定美国将对叙利亚发起有限范围的军事打击，将在国会寻求授权，目前还没有确定时间，他将择机下令，可能是明天，可能是一周内，也可能是一个月内。奥巴马表示，无辜妇孺受到了叙利亚化学武器的伤害。（新华网）

东吴动态

抓成长股 东吴双“新”并蒂业绩不俗

今年以来，上证综指持续震荡，而以创业板为代表的成长股却有不少创出新高，市场机构性行情表露无遗。Wind 数据统计，截至 8 月 28 日，今年以来 336 只普通股票型基金平均收获 13.93% 的累计单位净值增长率，其中，重仓创业板为首的成长股基金赚得盆满钵满。

事实上，在经济结构调整的背景下，传统周期行业无疑会首当其冲，而代表经济转型方向的新兴产业却蕴含结构性机会，以此为投资标的的基金产品在今年风生水起。以东吴基金为例，公司旗下两只以“新兴产业”为投资标的的产品就在今年的震荡市双“新”并蒂业绩不俗。Wind 数据显示，截至 8 月 28 日，东吴新兴产业精选今年以来获得 32.02% 的累计单位净值增长率，跻身 336 只普通股票型基金前 1/10；东吴中证新兴产业指数今年以来也以 20.64% 的收益率高居 169 只被动指数型基金第 11 位。

业内人士分析指出，作为一只被动投资基金，东吴中证新兴产业在标的的选择上十分精准，其投资标的不仅受到政策扶持同时也受到投资者追捧。正如其半年报所述，在市场宽幅震荡中，中证新兴产业指数重

配的医药、交运和军工板块表现稳定，受流动性冲击较小，超额收益明显。而东吴新产业精选则体现了公司不俗的主动管理能力，该基金取得较好涨幅主要得益于基金经理对经济趋势的把握以及精选个股能力，年初由于市场保持相对宽松流动性以及对经济复苏预期比较乐观，新产业精选保持较高仓位和金融地产配置。春节后，由于对通胀和经济复苏力度低于预期的担心以及房地产调控政策不确定，逐步降低仓位，减持地产和金融行业的配置，并增加医药、电子、化工和汽车行业的配置。新产业精选很好地把握了市场节奏，并把握住了医药、电子等行业投资机会。记者查阅其半年报发现，该基金第一大重仓股通化东宝今年上半年大涨 92.13%，前十大重仓股上半年平均涨幅也高达 35.22%。由此可见，基金管理人出众的选股能力是其制胜的关键。

展望后市，东吴基金指出，中报信息以及稳增长、调结构的政策取向将是未来股市投资的风向标，去伪存真、精选真成长股则是下半年投资的关键。未来相对看好医药、信息技术、化工、汽车等行业；中长期看好 LED、通信设备和安防行业；也会阶段性地把握智能机产业链投资机会，并适时关注传媒、软件行业投资机会。

理财花絮

解读“老鼠仓”：利用未公开信息交易罪

郑拓案所涉“利用未公开信息交易罪”，即是市场通常所称“老鼠仓”；在郑拓之前，已有数名业内人士因触及老鼠仓红线而被处罚。

名词解释

根据 2009 年 2 月 8 日出台的《中华人民共和国刑法修正案（七）》规定，利用未公开信息交易罪是指证券交易所、期货交易所、证券公司、期货经纪公司、基金管理公司、商业银行、保险公司等金融机构的从业人员及有关监管部门或行业协会的工作人员，利用因职务便利获取的内幕信息以外的其他未公开信息，违反规定从事与该信息相关的证券、期货交易活动，或明示、暗示他人从事相关交易活动，情节严重的行为。

根据《关于办理内幕交易、泄露内幕信息刑事案件具体应用法律若干问题的解释》规定，在内幕信息敏感期内从事或者明示、暗示他人从事或者泄露内幕信息导致他人从事与该内幕信息有关的证券、期货交易，具有下列情形之一的，应当认定为“情节严重”：规定证券交易成交额在 50 万元以上、期货交易占用保证金数额在 30 万元以上、获利或者避免损失数额在 15 万元以上、内幕交易或泄露内幕信息三次以上可认定情节严重。

根据《刑法》一百八十条第四款规定，利用未公开信息交易罪情节严重的，处 5 年以下有期徒刑或者拘役，并处或者单处违法所得 1 倍以上 5 倍以下罚金；情节特别严重的，处 5 年以上 10 年以下有期徒刑，并处违法所得 1 倍以上 5 倍以下罚金。过往案例

2008 年 4 月，证监会取消了涉嫌老鼠仓交易的上投摩根原基金经理唐建、南方基金原基金经理王黎敏的基金从业资格，没收其违法所得并各处罚款 50 万元；还对唐建实施终身市场禁入，对王黎敏实施 7 年市场禁入。这是基金法实施以来，证监会对“老鼠仓”开出的第一批罚单。

2009 年 6 月，证监会没收涉嫌老鼠仓交易的融通基金原基金经理张野违法所得 229.5 万元，并处 400 万罚款，同时处以终身市场禁入。

2010 年 9 月，证监会通报，因涉嫌老鼠仓交易，景顺长城原基金经理涂强被没收违法所得 37.95 万元，罚款 200 万元，并终身市场禁入；长城基金原基金经理刘海被没收违法所得 13.47 万元，罚款 50 万元，并 3 年市场禁入。

2011 年 5 月，长城基金原基金经理韩刚因犯利用未公开信息交易罪，被判处有期徒刑一年，没收其违法所得并处罚金 31 万元。韩刚成为中国基金业第一个因“老鼠仓”获刑的基金经理。

2011 年 10 月，光大保德信基金原投资总监许春茂因犯利用未公开信息交易罪，被判处有期徒刑 3 年，缓刑 3 年，并处罚金人民币 210 万元。

2012 年 11 月，交银施罗德原投资总监李旭利因利用非公开信息交易罪名成立，一审被判处有期徒刑四年，并处罚金人民币 1800 万元，追缴违法所得人民币 1071.6 万元。此后李旭利表示上诉，目前二审尚未开庭。

热点聚焦

上海自贸区利好本地六大产业

国务院近日正式批准设立中国（上海）自由贸易试验区。范围涵盖上海市外高桥保税区、外高桥保税物流园区、洋山港保税区和上海浦东机场综合保税区等 4 个海关特殊监管区域，总面积为 28.78 平方公里。

上海自贸区的迅速获批表明中央经济改革决心坚定，结合新一届政府近期的政策幅度和频率，有理由对自贸区的政策力度和时间寄予较强预期。

国务院在批示文件中明确表示：建设中国（上海）自由贸易试验区，是顺应全球经济贸易发展新趋势，实行更加积极主动开放战略的一项重大举措。

上海自贸区的加速推进，也预示着经济改革步伐的加快。实际上，年初以来国务院陆续推出多条政策力推经济转型。7 月份以来，中国也迎来政策密集发布期，国务院先后推出了放开贷款利率管制、中小微企业税收优惠、“营改增”试点扩大至全国、加快发展节能环保产业、促进信息消费、金融支持小微企业发展、“宽带中国”战略、改革铁路投融资体制等一系列重要政策措施。

本次自贸区试点城市除了上海外，天津、广东等地也都跃跃欲试。除了上海外，浙江舟山、广州南沙

等国家级新区也提出了自由贸易试验区的设想。

上海自贸区方案获国家批准，主要原因在于上海金融方面的显著优势，而金融是自贸区成功与否的重要条件。2010 年以来，中央陆续批复上海为国际金融中心、国际贸易中心、国际航运和国际物流中心，显示中央支持上海建设成为国际金融中心的态度。

另一方面，国务院常务会议强调自贸区要扩大服务业开放。上海作为中国大陆的经济、金融、贸易和航运中心，其服务业在全国处于领先地位，同时其在产业结构、人才素质等方面在全球也都具有一定优势。

上海自贸区的建立不仅是政策支持，更是改革深化的体现。结合国外经验以及市场预期，我们认为自贸区在贸易、税收、金融和投资四大领域值得期待，其中金融看点尤为突出。结合国外自贸区发展范例，信息服务、地产、物流、国际贸易、金融、航运服务六大行业有望在自贸区建立或发展过程中受益。

1、航运服务业将直接受益于上海自贸区带来的贸易提升。国务院此前将上海定位为建设国际航运中心，大力发展船舶交易、船舶管理、航运经纪、航运咨询、船舶技术等各类航运服务机构，拓展航运服务产业链，延伸发展现代物流等关联产业，不断完善航运服务功能。由于法律、税收、金融等方面的短板，目前上海距离巴拿马、新加坡、香港等世界级航运中心仍有距离，尤其是港口服务业发展瓶颈较多。随着上海自贸区一系列政策的出台，尤其是港区一体化建立，上述限制或将被逐一扫除，上海航运中心将在未来获得新一轮发展。

2、金融改革将是自贸区最大亮点。利率市场化、汇率自由汇兑，金融业对外开放、产品创新等或成为上海自贸区金融方面改革试点的重要内容。一方面，一定程度上的金融自由化是国际自由贸易区的普遍特点，另一方面，这也契合我国金融创新的大背景。

3、四方面利好助国际贸易大发展。首先，港区一体化的建立将简化国际贸易流程，缩短货物运转时间，增加贸易效率；其次是贸易成本降低；第三，离岸金融业务是自由贸易区的重要组成部分，现在离岸业务由于受到外汇管制、金融成本等方面影响，发展受到一定限制。自由贸易区成立以后，若实行园区内人民币可自由兑换、利率的市场化，这些因素将支持贸易做大；第四，降低外贸企业的汇率风险。

4、政策和需求助推物流业加快发展。物流作为自贸区的配套基础设施，在自贸区形成及发展的过程中将受到两股力量的助推：一方面来自于政策支持，另一方面物流行业的发展受到下游需求强烈推动。当前上海港虽然吞吐量位居我国首位，但鉴于其良好的港口条件，以及转口贸易在其中比例较小，仍然有着巨大的发展空间。尤其结合将来国际贸易在上海的蓬勃发展，物流行业后续需求不可限量。

5、区域地产受益于自贸区带来的土地升值。上海自贸区面积有限，仅 28 平方公里，在上海良好区位条件、经济基础和国家政策支持的背景上，上海自贸区发展前景无限。这使自贸区土地愈加珍贵、寸土寸金，显著增加自贸区及周边土地价值。对于在上海自贸区内部有土地储备的企业来说，土地价值的提高将带来短期和直接的利益。

6、信息服务业将受益于海关监管方式的转变。在自贸区贸易自由化推出以后，自贸区货物分散和实物

监管方式有望转变为统一的海关货物状态监管方式，这也是国际大型自贸区的普遍做法。鉴于当前信息化基础的薄弱，未来海关监管系统升级空间巨大。（民生证券）

机构观点

平安证券：本周市场影响因素较多，不确定性有所加大

从热点和板块看，上海自贸区概念的热度显著超越了市场预期，无论是从持续的时间还是板块的扩散度来看，资金进入这些板块或主题的热情很高。

本周影响因素较多，不确定性有所增加，结构性变化可能进一步加剧。

一是宏观经济进一步企稳，有助于大盘股和周期股的稳定。二是叙利亚局势可能推动油价上升，对于国防军工板块形成一定利好。三是光大乌龙指事件，短期来看，严厉打击内幕交易可能使小盘股的炒作降温，券商板块的股价可能受到拖累。四是国债期货即将开闸，国债期货是利率进一步市场化的重要举措，从长期看，可能会引导市场利率的逐渐上升。五是政策的改革预期将进一步增强。近期无论是反腐还是改革开放的力度都显著增强，也有助于增强投资者信心。

因此，本周股指波动性可能有所加大，但更主要的是经济企稳回升和改革预期增强将有助于大盘指数和大盘周期股的稳定反弹。

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