

今日关注

- 福州加入调控大军 13 城推楼市新政

财经要闻

- 比特币交易价突破 1000 美元大关 创历史新高
- 上交所：进一步支持产品创新
- QFII 加速布局蓝筹
- 中外投行齐唱多

东吴动态

- 东吴货币基金收益率年底再飙升

理财花絮

- 基金鉴别很重要 专家教投资者如何选择

热点聚焦

- 证监会重组审核要点曝光

机构观点

- 银河证券：三中全会持续改变股市心态

旗下基金净值表

2013-11-27

基金名称	净 值	累 计	涨 跌
东吴动力	1.3261	1.9061	1.35%
东吴轮动	0.5707	0.6507	1.71%
东吴新经济	0.9420	0.9420	0.53%
东吴新创业	0.9810	1.0410	1.87%
东吴新产业	1.2250	1.2250	2.25%
东吴嘉禾	0.7352	2.4552	1.18%
东吴策略	1.0911	1.1611	1.04%
东吴内需	1.1390	1.1390	1.79%
东吴保本	0.9950	0.9950	0.00%
东吴 100	0.8820	0.8820	1.03%
东吴中证新兴	0.8250	0.8250	1.85%
东吴优信A	1.0244	1.0364	-0.16%
东吴优信C	1.0073	1.0193	-0.16%
东吴增利 A	1.0420	1.0820	0.10%
东吴增利 C	1.0310	1.0710	0.10%
鼎利进取	0.9670	0.9670	0.10%
鼎利优先	1.0040	1.0250	0.00%
东吴鼎利分 级债券	0.9830	0.9960	0.00%
基金名称	每万份收益	7 日年化收益	
东吴货币A	0.7777	5.79%	
东吴货币B	0.8290	6.03%	

主要市场表现

指 数	最 新	涨 跌
上证综指	2200.59	0.80%
深证成指	8443.46	0.93%
沪深 300	2413.45	1.09%

今日关注

福州加入调控大军 13 城推楼市新政

至目前，已有 13 个城市加入楼市调控新政大军。

福州市人民政府办公厅日前发布《关于进一步加强房地产市场调控促进房地产市场平稳健康发展的通知》，提出了调控七条举措（下称“榕七条”），成为本周第 7 个加入到调控新政大军的二线城市。

“榕七条”提出，要继续加大土地供应力度，特别是增加普通商品住房的用地供应，市国土局做好土地出让方案和时间安排，以满足当前住宅用地供地的需要。确保完成今年基本建成 1.8 万套保障性安居工程项目的任务。

在价格监控方面，该市专门由市政府官员牵头负责，市房屋登记、物价等部门成立房价监测专门工作小组，每周召开商品住房价格分析会，及时监测分析商品住房变动情况及原因，预判下周市场动向，针对出现的新情况及时制定应对措施。

在限购方面，对于无法提供自购房之日起算的前 3 年内在本市累计缴交 2 年以上纳税证明或社会保险缴纳证明的非本市户籍居民家庭，暂停在本市五城区内向其出售住房。

算上福州，目前已有 13 个城市推出了楼市新政。其中，大多数城市都是在三中全会之后。11 月 18 日，广州市国土房管局出台《关于进一步做好房地产市场调控工作的意见》，明确要求加快中低价位商品住房以及住宅用地供应，并加大“限购”力度，非广州市户籍居民家庭社保或个税未连续缴纳满 3 年不具备购房资格，二套房贷首付比例提至七成。

22 日晚，武汉市房管局发布关于进一步加强房地产市场调控工作的七条意见，明确提出外地购房者社保缴存年限延至两年，并抓紧研究提高第二套住房贷款的首付款比例。此外，本周先后还有厦门、南昌、沈阳、杭州、南京、长沙、福州七个房价上涨较快的二线城市出台了楼市调控新措施。

据报道，上述城市集中发布调控新政缘于住建部日前对房价涨幅过高的城市再次施压。报道引述权威人士的说法，上周南京、武汉、厦门等涨幅居前的二线城市再次被住建部约谈。“此次约谈与 8 月底那次不同的是，此次住建部要求涨幅较高的城市房管部门相关领导，甚至有的城市是副市长带队，亲自到住建部进行汇报。”

“榕七条”的出台在很大程度上缘于不断上涨的房价压力。根据国家统计局数据，今年 10 月福州新建商品住宅价格同比上涨 12.8%。这也超出了今年年初该市公布的低于居民收入涨幅的房价控制目标。

与此同时，在一二线城市收紧房产调控的同时，三四线城市由于对周围的辐射吸引力有限，房地产市场的过剩明显，这些城市也有放松调控的态势。例如，徐州传出“限购”放松的消息，从限购区域、限购住房面积以及涉及人群方面，较之原先政策都有较大尺度的松绑。前期则已有温州、芜湖等城市悄然放松调控。（第一财经日报）

财 经 要 闻**比特币交易价突破 1000 美元大关 创历史新高**

伴随最近数周来比特币交易价格的飙升，当地时间周三，比特币交易价格再创新高，突破 1000 美元大关。在 11 月初，比特币兑换美元的交易价格在 200 美元左右徘徊；到了 11 月中旬，其交易价已飙升至 400 美元；但在美国参议院就这一虚拟货币召开专门听证会后，比特币交易价格一度突破了 900 美元关口；就是在过去短短四周时间里，比特币交易价格直线蹿升、且无放缓迹象，直至突破 1000 美元大关。值得需要关注的是，各个比特币交易机构之间的交易价格并不相等，而且差距很大。拿当下最为流行的比特币套现交易机构 Mt. Gox 来讲，由于其制定了严格的套现机制，使得该交易机构的比特币交易相对溢价于其他交易机构。例如，截至本文发表时，Mt. Gox 交易所比特币交易价格超过了 1000 美元，但第二大比特币交易机构——Bitstamp 的交易价格却为 950 美元，而 BTC-e 交易所的交易价格仅为 915 美元。（和讯科技）

上交所：进一步支持产品创新

上海证券交易所日前组织召开“贯彻十八届三中全会精神促进基金行业发展座谈会”。与会基金公司人士提出，从三方面着手贯彻落实全会精神，促进行业创新。上交所表示，将进一步提高办事效率，健全限时督办机制，提升服务响应效率；进一步支持行业产品创新，为投资者提供多样化、多选择的不同风险收益组合的理财产品。上交所对基金公司的业务开展提出两点希望：一是希望基金公司在行情波动时不随波逐流，更多地发挥稳定市场的功能；二是希望基金公司热情参与上交所全真个股期权模拟交易，积极培养证券衍生品方面相关的人才。（中国证券报）

QFII 加速布局蓝筹

昨日，沪深两市共完成 79 笔大宗交易（不含 ETF），涉及 48 家上市公司，成交股数 17203 万股，成交总额 22.49 亿元。其中，沪市成交 16 笔，成交股数 5401.24 万股，成交总额 5.96 亿元；深市成交 63 笔，成交股数 11801.76 万股，成交总额 16.53 亿元。从折价率来看，沪深两市大宗交易平均折价率为 7.01%，继续保持高位运行。其中，沪市、深市平均折价率分别达 4.72%、7.59%；中小板、创业板平均折价率分别为 8.45%、8.15%。A 股走势强劲，QFII（合格境外机构投资者）也频繁借道大宗交易市场抄底蓝筹股。中国人民银行行长周小川 26 日表示，中国要进一步扩大合格境内机构投资者（QDII）和合格境外机构投资者（QFII）的主体资格，增加投资额度。有分析人士认为，此举或加速 QFII 抄底蓝筹股步伐。（和讯股票）

中外投行齐唱多

在市场经历了长达四年的疲弱之后，随着 2014 年有望成为中国迈向新一轮改革的起点，2014 年 A 股将迎来反转。而在一些投行看来，借助三中全会的改革催化，这场“牛市”可能正在到来。不仅是本土券商，外资投行也正在唱多 A 股市场。稍早之前，某集团上调中国 2014 年 GDP 增长预期至 7.8%，同时还上调了中国内地股票评级至超配。分析师称，中国支持促进改革势头，按美元计，这些市场 2014 年总回报率将为 15%至 23%。（和讯股票）

东吴动态

东吴货币基金收益率年底再飙升

市场银根持续偏紧，年底资金“抢夺大战”已然打响！作为现金管理工具的货币基金，在收益率的比拼上越发激烈。收益率飙升的货币基金，成为基金公司年底“冲规模”的一大利器，商业银行存款分流的态势开始加剧之际，银行理财产品也加入了这场资金抢夺大战。货币基金收益率高位运行临近年末，揽储效应与竞争效应叠加，市场银根持续偏紧，货币基金收益率再度冲高。“年底资金比较紧张，最近一个月协议存款收益率最高已经达到 6.7%，投资短融的收益率也有 6%。”业内一位货币基金经理预期，货币基金收益率还会逐渐上升。从货币基金的收益率来看，目前有多只货币基金 7 日年化收益率已经超过了 5%。据财汇统计数据显示，截至 11 月 26 日，144 只货币基金平均的 7 日年化收益率达到了 4.46%。其中，28 只货币基金 7 日年化收益率超过 5%。东吴货币 B 和东吴货币 A 货币基金的 7 日年化收益率均接近 6%。资金加速“大挪移”收益率飙升的货币基金，获得了低风险偏好的资金的青睐。在刚刚过去的 10 月份，货币型基金规模达到了 5754.39 亿份，环比增 864.33 亿份，甚至超出 2012 年 12 月底的历史高点。而记者从多家基金公司渠道人士获悉，由于加大了持续营销的力度，近期货币基金依然延续了净申购。

理财花絮

基金鉴别很重要 专家教投资者如何选择

投资者选择合适的基金很重要，如何选择呢？

首先，要搞清基金的大致分类。根据基金单位是否可以增加或赎回，可分为开放式和封闭式基金，根据组织形式不同，可分为公司型和契约型投资基金，根据收益与风险不同可分为成长型和收入型投资基金，根据投资对象不同，可分为股票型、债券型、货币型等基金，根据是否收费，可以分为收费和不收费基金。

其次，要选择合适的基金公司。现在市场上基金公司大约有 60 多家，投资理财究竟选择什么样的基金公司很有讲究，基金公司历年收益，历年对投资者的回报，历年基金排名，历年市场评价等都是投资者必须认真考虑的问题，选对基金公司是投资成功的第一步。

再次，要选择合适的基金。究竟何时买何种基金，这里有一个时点问题、业绩回报问题，还有投资方向问题。从目前证券市场的实际状况来看，购买股票型基金并不保险，而投资债券型基金却是一个比较安稳的途径，去年 5 月，笔者投资基金时，一个明确的理念就是买债券型基金，现在已稳稳地获得较大收益。

最后，对股票型基金应当具体情况具体分析。确有少数股票型基金是成功的，这些基金专业性强，投资面广，有很好的市场声誉，如果股票型基金选股能力强，市场节奏把握准，也值得信任。（中国证券报）

热点聚焦

证监会重组审核要点曝光

在年末重组潮背后，仅一天之内，针对证监会行政许可项目审查反馈意见通知书的要求，同时有三家上市公司专此进行回应并发布了经修订后的资产重组报告书。

不过，根据公司申请文件反馈和并购重组委审核意见的要求，公司对重组报告书进行了相应的修订、补充和完善。

值得一提的是，随着上市公司反馈意见密集披露，证监会关于并购重组的审核要点也得以间接曝光。对此，当天有一位券商资深保代对记者表示，“今年以来，证监会一直在力推并购重组的市场化改革，包括统一标准、优化流程，大力提升审核效率以及推进审核的全程公开透明。”该人士称，目前就提交并购重组委的审核流程而言，主要包括“受理—初审—反馈专题会—落实反馈意见—审核专题会—并购重组委会议—落实重组委审核意见—审结归档。”等环节。其中，上市公司重大资产重组一般审核的时间已缩短至 20 个工作日左右。

“重大资产重组的实质是资产证券化过程中发生的交易行为，交易的核心原则之一是体现资产定价的公允性。其审核的视角主要在于定价方法的合规性、合理性，定价机制的市场化。”该人士称。“此外，审核的立足点主要在于关注中小投资者利益及上市公司整体利益是否得到必要保护。在财务上表现为，置入上市公司的资产是否被高估；置出上市公司的资产是否被低估。”

该保代表示，对于交易价格以法定评估报告为依据的交易项目，监管会重点关注特别事项说明部分。

在资产定价审核过程上，评估报告与盈利预测报告、公司管理层讨论与分析之间是否存在重大矛盾，例如对未来销售单价、销售数量、费用种类、费用金额等的测算是否存在重大差异以及评估基准日的选择是否合理，基准日后至审核期间是否发生了重大变化，导致评估结果与资产当前公允价值已存在重大偏差，在此情况下，评估机构是否已视情况重新出具评估报告也是审核的重点。

同时，标的资产在拟注入上市公司之前三年内是否进行过评估，两次评估值之间是否存在较大差异，如存在，是否已详细说明评估差异的合理性关联交易问题。

此外，牵涉到股权转让和权益变动时，比如，标的公司在重组前增减资或发生股权转让的，是否详细说明历次增减资及股权转让的原因和必要性，增减资或转让股权的作价依据及其合理性，每次增减资或转让涉及的价款来源是否合法、支付是否到位；是否详细披露股权变动相关各方的关联关系。

该保代还强调，证监会也特别关注审计机构与评估机构的独立性。在上市公司重大资产重组中，公司聘请的对标的资产进行审计的审计机构与对资产进行评估的评估机构是否存在主要股东相同、主要经营管理人员双重任职、受同一实际控制人控制以及是否由同时具备注册会计师及注册资产评估师的人员对同一标的资产既执行审计业务又执行评估业务等情形。（21 世纪经济报道）

机构观点**银河证券：三中全会持续改变股市心态**

三中全会为改革憧憬注入了灵魂，从而改变了股市心态。上证综指在反弹到 2200 点附近后连续震荡，沪深两市股指重心均有所上移。在周三的活跃之后，沪指重新回到 2200 点上方，创业板指数则突破 5 日均线，呈现即将加速上涨的格局。在改革红利的持续释放之下，A 股有望在明年两会之前持续演绎结构性的活跃行情。

国防军工是 2014 年的主导板块。三中全会中关于国家安全的表述深入人心，近期国家安全方面的催化性事件也层出不穷。预期未来，国安委成员的明确，低空开放的执行，钓鱼岛海基线，防空识别区，都是国防军工板块持续表现的基本动力。我们认为，中国的发展必须向海洋主张国家主权，民族独立之后 60 多年的海洋屈辱迎来了转折点，2013 年是国防军工的转折年，2014 年将是国防军工的深化发展年。

传媒尤其是与电影有关的公司“大片窗口期”迎来反弹。我们认为，传媒当前主要是反弹性机会，在春节前后有可能震荡回升，但中长期机会已经有所透支，长期中应该优选龙头，寻找在长期中的行业领袖。

三中全会改变了股市心态，市场心态开始变得积极，这对蓝筹的估值有所支撑。大盘蓝筹股和题材股对比最大的优势在于估值低廉，但当前资金面相对紧张。我们认为，以非银行金融为代表的能够受益于金融改革的蓝筹股将有所表现，在未来的两个季度里充当市场的基础支撑。

展望明年，我们认为在蓝筹稳定的基础上，重点关注军工、可穿戴设备、3D 打印、电动车等主题。其中，除了对军工特别关注意外，我们认为可穿戴设备有望在 2014 年迎来爆发元年，要积极重视。

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