

## 今日关注

- 2013 年 CPI 今日公布 料涨 2.6%远低于调控目标

## 财经要闻

- 外汇占款居高不下 央行流动性调控手段升级
- 陕煤等七家公司启动招股 下周将有 28 只股连发
- 监管层面谈银行和大央企 希望破净大公司回购股份
- 商业银行资产超 1.6 万亿需披露相关信息 A 股 10 银行在列

## 东吴动态

- 东吴货基成岁末理财“私人定制”

## 理财花絮

- 年末稳健和进取如何选择：打新股还是买货基

## 热点聚焦

- 东方财富旗下天天基金销售宣传违规 监管层责令整改

## 机构观点

- 中投证券观点：短期市场或震荡筑底

## 旗下基金净值表

2013-1-8

| 基金名称   | 净值     | 累计     | 涨跌     |
|--------|--------|--------|--------|
| 东吴动力   | 1.3071 | 1.9271 | 1.48%  |
| 东吴轮动   | 0.5295 | 0.6095 | 1.22%  |
| 东吴新经济  | 0.9150 | 0.9150 | 1.55%  |
| 东吴新创业  | 1.0140 | 1.0740 | 1.20%  |
| 东吴新产业  | 1.2510 | 1.2510 | 1.46%  |
| 东吴嘉禾   | 0.7449 | 2.4649 | 1.39%  |
| 东吴策略   | 1.0903 | 1.1603 | 0.77%  |
| 东吴内需   | 1.1760 | 1.1760 | 2.17%  |
| 东吴保本   | 0.9660 | 0.9660 | 0.00%  |
| 东吴 100 | 0.8360 | 0.8360 | 0.36%  |
| 东吴中证新兴 | 0.7910 | 0.7910 | 0.38%  |
| 东吴优信A  | 0.9759 | 0.9879 | -0.03% |
| 东吴优信C  | 0.9588 | 0.9708 | -0.02% |
| 东吴增利 A | 1.0310 | 1.0710 | 0.00%  |
| 东吴增利 C | 1.0200 | 1.0600 | 0.00%  |
| 鼎利进取   | 0.9270 | 0.9270 | 0.11%  |
| 鼎利优先   | 1.0090 | 1.0300 | 0.00%  |
| 东吴鼎利分  |        |        |        |
| 级债券    | 0.9640 | 0.9770 | 0.10%  |

| 基金名称  | 每万份收益  | 7 日年化收益 |
|-------|--------|---------|
| 东吴货币A | 0.9177 | 3.72%   |
| 东吴货币B | 0.9878 | 3.97%   |

## 主要市场表现

| 指 数    | 最 新     | 涨 跌    |
|--------|---------|--------|
| 上证综指   | 2044.34 | -0.15% |
| 深证成指   | 7802.14 | -0.05% |
| 沪深 300 | 2241.91 | 0.17%  |

## 今日关注

## 2013 年 CPI 今日公布 料涨 2.6%远低于调控目标

中新网 1 月 9 日电(财经频道 曾会生)根据国家统计局最新公布的时间表,2013 年 12 月的 CPI 数据将于今日公布,据统计局惯例,去年全年平均增幅也将出炉。由于 12 月翘尾因素降为零,而食品价格涨幅平稳,多数机构和专家预计,CPI 涨幅可能回落至 2.5%;去年全年涨幅约 2.6%,远远低于政府提出的 3.5%年度调控目标;不过由于食品价格上涨、公共产品价格改革推进和翘尾因素的影响,明年物价压力会有所加剧,CPI 涨幅肯定高于去年,或超 3%。

从去年年底起,各大市场机构纷纷预测去年 12 月份的物价走势和 CPI 涨幅。多数机构预计,上月 CPI 涨幅将会回落到 2.5%左右。

而据商务部和国家统计局数据,12 月份 50 大城市物价数据显示,12 月上中旬全国蔬菜价格继续下降,肉类、禽类、水果、鸡蛋、豆制品、粮食价格均有所上涨,但涨幅均不大。

去年上半年,我国物价走势较为平稳,CPI 涨幅在 2.5%上下,但是三季度开始,受食品价格和住房价格等快速上涨的影响,物价略有走高。三季度和四季度的前两个月 CPI 涨幅达到 3%上下。去年年中物价出现波动时,政府提出了经济增长的运行区间和“上下限”,其中,“上限”就是物价不冲破 3.5%的调控目标。

综合去年 1 月至 11 月数据,去年前 11 个月 CPI 平均涨幅为 2.6%。“总体上,2013 年的物价是比较平稳的,不是宏观经济面临的主要问题。”周景彤对中新网财经频道表示,如果 12 月份的 CPI 上涨在 2.5%左右的话,去年全年的 CPI 同比涨幅也就在 2.6%水平。这一数据远远低于去年初政府预期的 3.5%的通胀调控目标。

中国人民大学经济学院副院长刘元春表示,去年全年的 CPI 涨幅最多在 2.7%左右,不会触及 3.5%的预期上限。原国家统计局总经济师兼新闻发言人姚景源此前也对中新网财经频道分析,去年四季度的物价压力确实会比前几个季度增加,但温和可控,实现全年的调控目标完全不成问题。

对于今年的物价形势,专家们认为,上涨压力会比去年会有所加大,CPI 数据肯定会比去年走高。

刘元春此前对中新网财经频道表示,今年的物价走势值得关注,因为翘尾因素会比较高,加上一些新涨价因素和今年公共品价格改革可能陆续推出,物价上涨压力会更大。

在国家信息中心首席经济师范剑平看来,2014 年的物价上涨压力不容低估。中国通胀压力总体上看正在增大,预计今年保持在 3%以下很困难。按照十八届三中全会部署,物价要尽可能让市场决定,预计今年资源、农产品价格将有所上涨。(中国新闻网)

**财 经 要 闻****外汇占款居高不下 央行流动性调控手段升级**

外汇占款因其作为衡量市场流动性以及热钱入侵的重要指标而备受市场关注。日前公布的 2013 年 11 月份央行口径外汇占款增加了近 4000 亿元。对比 2013 年 10 月份近 4500 亿元的增量，这一水平虽然略有收窄，但仍盘踞历史高位。业界预计，2014 年央行将继续保持稳中偏紧的货币调控政策。一般来说，货物贸易是外汇占款形成的重要影响因素之一，贸易顺差的上升对外汇占款的正增长形成支撑。海关总署发布的统计数据显示，去年 11 月当月，我国贸易顺差 338.01 亿美元，创近 5 年来新高。（新华网）

**陕煤等七家公司启动招股 下周将有 28 只股连发**

IPO 重启以来，多家公司分批获得批文。昨天，又有七家公司启动招股程序，其中，陕西煤业成 IPO 开闸以来的首个超级大盘股。昨天，包括登云股份等在内的 7 家公司集体发布招股意向书，正式启动 IPO 招股程序。这已经是 IPO 重新开闸以来的第六批发行公司。其中，陕西煤业、石英股份将在上海证券交易所上市，登云股份、金贵银业、岭南园林拟在深圳证券交易所中小板上市，鼎捷软件、赢时胜则将登陆创业板。作为第二批获得批文的上市公司之一，陕西煤业直到昨天才启动招股，17 日进行网上申购。不过，虽然发行股数庞大，但较其申报稿的 20 亿规模而言，已经明显“缩量”。（京华时报）

**监管层面谈银行和大央企 希望破净大公司回购股份**

作为权重股的银行股大面积“破净”已成常态，引发市场关注。相关监管层在前日召开的一次会议中表达了希望破净大公司回购股份的建议，而此次被召集参加会议的上市公司主要即为银行及大型央企。“破净的上市公司现在有 100 多家，但参加这次会议的主要是银行和大型央企。”监管层希望大公司通过发行债券、优先股的方式筹措资金回购股份，作为权重股的银行自然也被寄予厚望。此前一直有消息称，银行将率先试点发行优先股，不过主要目的是为补充资本。在过去的一个月中，机构频繁溢价大宗交易银行股，但这并未带动市场做多银行股的热情，内地银行指数在过去一个月跌幅接近 10%，自 2013 年 2 月最高点至今，跌幅则接近 30%，而自去年 2 月高点以来，上证指数跌幅则不足 17%，在同一时段，银行股显著跑输大盘。（上海证券报）

**商业银行资产超 1.6 万亿需披露相关信息 A 股 10 银行在列**

昨日（1 月 8 日），银监会印发了《商业银行全球系统重要性评估指标披露指引》（以下简称《指引》），要求符合一定条件的商业银行从 2014 年起披露调整后的表内外资产余额、金融机构间资产等 12 项全球系统重要性评估指标。达到披露条件的银行除了上一年度被巴塞尔委员会认定为全球系统重要性银行的商业银行，还包括上一年末调整后的表内外资产余额为 1.6 万亿元人民币以上的商业银行。（每日经济新闻）

## 东吴动态

## 东吴货基成岁末理财“私人定制”

银行“粮库”告急，货基收益飙升。Wind 数据显示，12 月 25 日东吴货币基金 A/B 万份收益分别为 4.2733、4.3411，七日年化收益率也分别高达 5.498%、5.756%。与此同时，元旦、春节等传统消费旺季将接踵而至，东吴货币等货币基金为投资者岁末理财提供理想的“私人定制”。据 Wind 数据统计，12 月 25 日，158 只货币基金（A/B 分开计算）七日年化收益率均值为 5.3074%，其中东吴货币等 115 只货币基金七日年化收益率超过 5%，是活期存款收益的 14 倍多。货币基金成岁末理财“明星” 2013 年 12 月 31 日 新华社年关临近，银行间市场流动性频频告急。资金利率居高不下，令以银行协议存款为主要投资方向的货币市场基金收益水涨船高，成为岁末理财市场的“明星产品”。12 月中下旬以来，资金利率节节攀升。在这一背景下，货币基金收益也持续攀高。统计显示，12 月 25 日 158 只货币基金（A/B 分开计算）七日年化收益率均值为 5.3074%，其中 115 只货币基金七日年化收益率超过 5%，是活期存款收益的 14 倍多。以东吴货币基金为例，12 月 25 日其 A/B 万份收益分别为 4.2733 元和 4.3411 元，七日年化收益率则分别高达 5.498%、5.756%。东吴基金专家表示，除了银行间流动性紧张之外，岁末年底正值传统的消费旺季，老百姓的资产增值需求也较为强烈。在传统的理财产品中，银行定期存款难以满足当下较高的流动性需求，活期存款收益难以覆盖通胀侵蚀，银行理财产品门槛又相对较高。与之相比，货币基金无论在流动性、投资回报还是投资门槛方面，都具备比较优势。在目前资金利率节节走高的大环境下，货币基金不失为岁末理财的一种较好选择。

## 理财花絮

## 年末稳健和进取如何选择：打新股还是买货基

临近春节，加上新股发行密集，市场资金面出现少见的紧张。而对于散户来说，则需要在稳健和进取之间做出选择，是继续持有货币基金求个安稳，还是冒险参与新股申购，这是一个需要做出抉择的问题。从目前看，百万级别以下的散户，最好少安毋躁，宜以稳健为主。

今日开始，投资者可以选择网上打新，但今年的规则对于散户来说，相对苛刻很多。按照上交所规定，投资者每 1 万元市值可申购一个申购单位（1000 股）。深交所则规定，持有市值 1 万元以上的投资者，每 5000 元市值可申购一个申购单位（500 股）。持有市值是指 T-2 日（T 日为申购日）收盘时持有的非限售 A 股股份市值以及融资融券客户信用证券账户的市值和证券公司转融通担保证券明细账户的市值，而且持有沪深两市

股票的市值只能分别申购各自交易所的新股。

以新股往往涨幅较高的创业板、中小板计算，假设某公司将于 T 日在深交所进行网上申购，投资者需在 T-2 日至少持有万元市值的股票，才能获得最起码的新股申购权利。假设某投资者持有深市股票 10 万元，就能够获得 20 个申购单位，对应可申购新股 10000 股，若百万级别的账户，理论上可以获得 100 个认购单位，即为 50000 股。但由于市场目前高价股迭出，考虑到一些股票动辄 20、30 元的定价，实际上能够申购的股票数相应会降低。而记者在采访一些机构时发现，机构普遍预计网上打新的中签率会降低，根据众禄基金统计，从历史数据来看，以最近的一个完整打新周期 2009 年 7 月份至 2012 年 10 月份为例，根据披露的数据计算，在此期间新股申购平均年化收益率大约是 12.73%，而同期 51 只二级债(A\B\C 类不合并)的年化收益率只有 2.61%。个人参与网上打新平均中签率只有约 1.19%，预计新股重开后，这个中签率会更低。

过去的一个月，市场资金紧张，货币基金收益率也水涨船高。据 wind 统计，全市场货币基金中，过往一个月收益最高的易方达月月利 B，收益已达到 0.66%，继续跑赢大部分的纯债基金。截至 1 月 6 日，最近一个月鹏华货币 A\B 的 7 日年化收益率均值分别为 5.7%和 5.9%，均超出同类平均收益水平。

市场资金流入打新，加剧了“资金荒”，“一个是新股融资将分流一部分资金，另外则是‘打新’带来的脉冲式的资金紧张或会重现，后者对货币市场基金的冲击可能更大些。”深圳一位投资总监告诉记者。在往年，在某一些新股发行的节点，因为机构腾挪资金打新，市场会出现短暂的资金紧张局面，同期货基 7 日年化收益率也出现脉冲式飙升。由于本次新股停发持续时间最长，市场认为抢新热情不可小视。预计目前到一季度末，货币市场基金还将保持较高的收益水平。

## 热点聚焦

### 东方财富旗下天天基金销售宣传违规 监管层责令整改

东方财富今日公告称，全资子公司上海天天基金销售有限公司（以下简称天天基金），收到上海证监局行政监管措施决定书。

据悉，上述决定书的主要内容为：经查，天天基金在销售部分基金产品过程中，在官方网站及相关互联网资料中存在“活动年化总收益 10%”、“欲购从速”、“100%有保证”等不当用语，且未充分揭示货币市场基金投资风险。根据《证券投资基金销售管理办法》的规定，责令天天基金限期整改。

《每日经济新闻》记者注意到，随着 2013 年余额宝的横空出世，互联网金融平台竞争日趋激烈，各商家纷纷打出基金产品高收益的营销广告。天天基金推出的一款名为“活期宝”的理财工具颇为引人关注，充值活期宝（即购买优选货币基金），收益最高可达活期存款 11~23 倍，更超越一年定存。以高产品收益为噱头的宣传，在引发外界议论的同时，也引起管理层的注意。

1月3日，证监会召开新闻发布会时，新闻发言人张晓军就曾表示，近期，市场上在互联网基金宣传推介活动中出现了片面强调货币市场基金产品高收益而风险揭示不足、将其他营销活动收益混同宣传为基金产品收益等违规情形。并特别强调，对于其中涉及非法证券活动的，证监会将依法予以打击，以保护投资者权益、维护市场秩序。

就在几天前，恒生电子控股子公司杭州数米基金销售有限公司销售基金时，因使用违规宣传用语，被浙江证监局令责整改。（每日经济新闻）

## 机构观点

### 中投证券观点：短期市场或震荡筑底

市场回顾：昨日两市小幅回调，创业板大涨。早盘两市接近平开，受险资获准投资创业板利好消息刺激，在券商板块和创业板大幅拉升带动下，指数直线上扬冲高，一度收复 2050 点，随后煤炭、有色、钢铁、地产等权重板块打压指数，两市大幅回落转跌；午后保监会再出利好，刺激蓝筹股有所活跃，银行、保险股拉升指数，两市强势走高翻红，随后回落，围绕前日收盘价窄幅盘整，临近尾盘沪指有所走低。最终上证指数跌 0.15%，报 2044.34 点；深证成指跌 0.05%，报 7802.14 点。中小板和创业板分别上涨 0.63%和 3.90%。两市成交量较前一个交易日大幅放大。两市成交量 157 亿股(其中上证 713 亿股)，两市成交金额 1732 亿元(其中上证 628 亿元)。从结构来看，行业涨跌各半，信息服务、电子、信息设备涨幅居前，黑色金属、有色金属、采掘跌幅居前。

后市研判：短期市场或震荡筑底。昨日两市平开震荡，权重依然低迷，受利好刺激，创业板大涨接近 4%，量能略有放大。创业板的大涨印证了之前对于中小板成长股的看好，预计这一轮行情，在年前仍将持续，因大部分个股估值已处高位，幅度或较为有限。而中央对于主板的政策支持，市场表现平淡，短期看蓝筹大部分已超跌，近期或迎来一波报复性的反弹，可适度参与，大的趋势性的机会仍需要等待。综合分析，市场短期或震荡筑底，建议投资者关注三类优质标的，包括：成长性确定的中小盘股票、估值明显偏低且具备股价催化剂的大盘蓝筹股、行业出现拐点的股票。

### 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](http://www.scfund.com.cn)，客服热线：400-821-0588（免长途话费）021-50509666