

今日关注

- 央行称货币超发一说不科学 百万亿 M2 由大家创造

财经要闻

- 全国能源会议部署治气荒：未来 6 年煤制气达 500 亿方
- 央行等六部门研究允许科技上市企业发行优先股
- 保监会一周三推新政内幕 推动资金运作比例改革
- 中央一号文件关注粮食安全 文件已印发至厅局级

东吴动态

- 东吴货基成岁末理财“私人定制”

理财花絮

- 老基民 9 年经验谈：手把手教你基金定投选择之道

热点聚焦

- 中国成为天然气第三大消费国 今年石油需求或增 4%

机构观点

- 海通证券观点：寻找“美”丽故事

旗下基金净值表

2013-1-15

基金名称	净 值	累 计	涨 跌
东吴动力	1.3102	1.9302	2.00%
东吴轮动	0.5233	0.6033	1.10%
东吴新经济	0.9040	0.9040	1.01%
东吴新创业	1.0190	1.0790	1.60%
东吴新产业	1.2480	1.2480	1.96%
东吴嘉禾	0.7464	2.4664	1.99%
东吴策略	1.0894	1.1594	0.80%
东吴内需	1.1950	1.1950	1.79%
东吴保本	0.9680	0.9680	0.10%
东吴 100	0.8220	0.8220	0.24%
东吴中证新兴	0.7870	0.7870	1.29%
东吴优信A	0.9685	0.9805	0.08%
东吴优信C	0.9514	0.9634	0.08%
东吴增利 A	1.0240	1.0640	-0.39%
东吴增利 C	1.0130	1.0530	-0.39%
鼎利进取	0.9270	0.9270	0.00%
鼎利优先	1.0100	1.0310	0.10%
东吴鼎利分 级债券	0.9640	0.9770	0.00%
基金名称	每万份收益	7 日年化收益	
东吴货币A	0.3114	7.49%	
东吴货币B	0.3682	7.74%	

主要市场表现

指 数	最 新	涨 跌
上证综指	2023.35	-0.17%
深证成指	7668.80	0.04%
沪深 300	2208.94	-0.18%

今日关注

央行称货币超发一说不科学 百万亿 M2 由大家创造

央行昨日发布 2013 年金融数据，其中 2013 年广义货币供应量（M2）同比增速为 13.6%，超出年初政府工作报告的拟定目标 0.6 个百分点。针对外界关注的“货币超发”问题，央行调查统计司司长盛松成认为，中国 M2 较大是因为储蓄率高、间接融资比重高等造成，用“货币超发”来评价不科学。

货币供应年底增速回落

昨日央行发布的数据显示，2013 年末 M2 余额 110.65 万亿元，同比增长 13.6%，比 2012 年低 0.2 个百分点。在 2013 年初的政府工作报告中，M2 的预期增长目标拟定为 13% 左右。

不过盛松成认为，广义货币供应量 M2 控制在 14% 以内，新增人民币贷款控制在 9 万亿元以内，社会融资规模是 17.3 万亿元以内，“可以说基本达到了调控目标的要求”。此外，按照央行披露的全年数据计算，2013 年 12 月份的新增贷款为 4825 亿元，也低于市场预期。全年人民币贷款增加 8.89 万亿元，同比多增 6879 亿元。

面对 110.65 万亿的广义货币（M2），此前市场上一直有央行货币超发导致资产价格上涨的批评声。昨日盛松成在新闻发布会上对这一问题做出了回应。他称，央行发行的是 5.8 万亿的 M0（流通中现金），百万亿的 M2，是由“中央银行、商业银行、所有的企业、个人，包括在座各位共同创造的”。因此并非央行创造了百万亿 M2。货币主要是从银行的各类存款统计出来的，储蓄率高会增加经济主体对存款的需求。他认为货币政策的执行导致货币多了的说法并不科学。

2013 年外汇储备创新高

央行昨日公布数据显示，2013 年底，国家外汇储备余额为 3.82 万亿美元，创下历史新高。全年新增规模则超过了 5000 亿美元，其中第四季度新增 1573.4 亿美元。外汇储备的增长显示出目前外资流入仍然强劲。

央行：影子银行有利有弊

对于急剧膨胀的影子银行，央行调查统计司司长盛松成昨日称，影子银行是市场的产物，是金融创新产物，它和我们现在有关的管理、有关的运作都是有关系的。他认为，影子银行不单单是非银机构，在银行里面也有“影子银行”。

2009 年开始，以信托、理财产品等存在的影子银行规模开始急剧膨胀，银行表外业务是其中重要的来源。影子银行为房地产等受限行业以及中小企业融资提供了支持。

监管机构对于影子银行并非一味否定。盛松成说，影子银行是市场经济条件下的现实情况、现实反映，既有积极作用，也应看到风险所在；影子银行的存在对于中小金融机构贷款、对于利率市场化、对于商业银行经营业务转型都是新课题。（新京报）

财 经 要 闻

全国能源会议部署治气荒：未来 6 年煤制气达 500 亿方

“2014 年解决用气荒，不仅需要提高供给，还要加强调控。”在 1 月 13 日召开的全国能源工作会议上，如何应对天然气“气荒”成为国家能源局在 2014 年需要面对的问题。《每日经济新闻》记者获悉，在增加天然气供应的措施中，煤制气等非常规天然气的开发将加快推进。国家发展改革委副主任、国家能源局局长吴新雄披露，初步规划到 2020 年，要煤制气 500 亿立方米以上，占到国产气的 12.5%。（每日经济新闻）

央行等六部门研究允许科技上市企业发行优先股

昨日，央行透露，央行会同科技部、银监会、证监会、保监会和知识产权局等六部门，近日联合发布了《关于大力推进体制机制创新扎实做好科技金融服务的意见》（下称《意见》）。《意见》从金融组织体系、信贷产品创新、多元化融资渠道等多个维度，出台变革措施促进科技和金融的深层次结合，为科技企业提供融资服务。“发展为科技创新服务的非银行金融机构和组织。支持发展科技小额贷款公司向小微科技企业提供贷款服务。推动金融租赁公司为科技企业提供租赁服务。”《意见》称，鼓励符合条件的小额贷款公司、金融租赁公司通过开展资产证券化、发行债券等方式融资。（第一财经日报）

保监会一周三推新政内幕 推动资金运作比例改革

保险投资收益率在连续 4 年下降，甚至一度跑输通货膨胀率后，中国保监会终于开始对险资投资领域和范围作出大刀阔斧的调整。1 月 13 日，保监会在其官方网站发布消息称，对《关于修改的决定（征求意见稿）》公开征求意见，将 2010 年 8 月 31 日起施行的《保险资金运用管理暂行办法》第十六条进行了修改为：“保险集团（控股）公司、保险公司从事保险资金运用应当符合中国保监会相关比例要求，具体规定由中国保监会另行制定。中国保监会可以根据情况调整保险资金运用的投资比例。”“这主要是和去年 10 月份下发的《关于加强和改进保险资金运用比例监管的通知（征求意见稿）》相适应。”值得注意的是，这是在一个星期内，保监会出台的第三份关于保险资金投资改革的文件。此前，两份分别是保监会放行险资投资创业板股票和试点历史存量保单投资蓝筹股的政策。（时代周报）

中央一号文件关注粮食安全 文件已印发至厅局级

《第一财经日报》获悉，粮食安全是 2014 年中央一号文件主要内容，主要还是延续中央经济工作会议和中央农村工作会议内容。目前文件已经印发至厅局级。已经看到文件的一位官员对记者表示，文件主题是全面深化农村改革，加快现代农业发展，推进农业现代化。2013 年的中央农村工作会议已经将“谷物基本自给、口粮绝对安全”确定为粮食安全的战略。此前关于粮食安全官方的统一口径是——粮食自给率保持在 95%。不过，按照中国统计的粮食概念，包括大豆在内，我国粮食自给率目前已经跌破 95%，不足 90%。知情人士表示，这次之所以调整粮食安全战略，是因为既不能所有的粮食都要求自给，也不能全面放开进口。因为这不仅仅是农业单方面的问题，还是经济、政治问题。（第一财经日报）

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

老基民9年经验谈：手把手教你基金定投选择之道

说到理财，很多偏保守的人可能会选择银行定存，而那些胆子稍大的则会为着高收益涉足股市。然而，提起强制储蓄，货币的时间价值总是跑不赢飞速增长的 CPI；说到购买股票，低迷的股市却是让无数人血本无归。那么，有没有一种既能保证收益又能控制风险的理财方式呢？答案是有的，合理的基金定投就是一个不错的选择。

一、基金定投基础知识

基金根据投资对象不同分为股票型基金、债券型基金、混合型基金、货币基金。

N01: 股票基金是指以股票为投资对象的投资基金，这是所有基金品种中最广泛流行的一种，行情随着股市起伏，波动大；

N02: 债券基金是指将基金资产投资于债券，通过对债券进行组合投资，寻求较为稳定的收益，投资风格相对来说比较保守与稳定；

N03: 混合型基金是指同时以股票、债券为投资对象的基金。根据股票、债券投资比例以及投资策略的

不同，混合型基金又可分为偏股型基金，偏债型基金，配置型基金等多种类型；

N04: 货币基金指仅投资于货币市场工具的基金，货币基金具有投资成本低、流动性强、风险小等特点。

二、基金定投的挑选

1、根据自己的投资风格选择合适的基金

在了解了基金的基础知识后，我们可以根据自己的投资风格选择合适的基金进行定投，如果你是激进型投资者，希望高收益、高回报也能承受得了高风险，那么股票基金是不错的选择；如果你是稳健型投资者，那么债券基金及混合型基金相对合适些；如果你是保守型投资者，不能承担过多的风险，那选择货币基金再合适不过。

2、如何挑选基金

在挑选完了适合自己投资风格的基金后，可以登录到基金公司的官网再作进一步的了解，相关的内容就会一目了然，该基金的概况、费率、分红、投资回报情况及基金经理的简历等等。值得注意的是，您一般特别在意投资回报率(至少 3-5 年)及基金经理这两项，因为 3-5 年的投资回报率可以很好的看出这个基金的稳定性与综合收益状况，而基金经理的从业经验与投资风格则与基金能否取得良好收益又存在着必然的关系。

投资从来不是一件一劳永逸的事情，要想获益就得不断的学习、学习再学习，在借鉴别人的同时，找出一条适合自己的投资之路！

热点聚焦

中国成为天然气第三大消费国 今年石油需求或增 4%

由中国石油集团经济技术研究院编撰的《2013 年国内外油气行业发展报告》1 月 15 日在京发布。根据报告，2013 年我国石油和天然气的对外依存度分别达到 58.1%和 31.6%，中国已成为全球第三大天然气消费国；预计 2014 年国际油价将小幅回落，美欧亚三地气价价差继续缩小，而中国的石油需求增速将小幅回升，天然气需求继续快速增长，占一次能源消费比重或增至 6.3%。

2013 年我国石油和原油表观消费量分别达到 4.98 亿吨和 4.87 亿吨，同比分别增长 1.7%和 2.8%，增速较 2012 年下降 2.8 和 1.7 个百分点。石油对外依存度为 58.1%，与上年基本持平。

2013 年天然气需求量迅猛增长，估计 2013 年全年表观消费量达到 1676 亿立方米，同比增长 13.9%，占一次能源消费的比重将由上年的 5.4%上升至 5.9%。天然气进口量达到 530 亿立方米，对外依存度达到 31.6%。

生产方面，2013 年全国原油产量稳步增长，估计达到 2.1 亿吨，同比增长 2.1%；常规天然气产量约 1170

亿立方米，同比增长 8.6%，页岩气产量预计接近 2 亿立方；海外油气权益产量超过 1.1 亿吨，较 2012 年增长 10%以上。

报告预计，2014 年我国的石油需求增速将在 4%左右，达到 5.18 亿吨。石油和原油净进口量将分别达到 3.04 亿吨和 2.98 亿吨，较 2013 年增长 5.3%和 7.1%，石油对外依存度将达到 58.8%。天然气的市场供需仍将保持紧平衡，预计表观消费量达到 1860 亿立方米，同比增长 11.0%，在一次能源消费中所占比重增加到 6.3%。（中国证券报）

机构观点

海通证券观点：寻找“美”丽故事

策略：寻找“美”丽故事。国内宏观背景一般，春季临近利率压力上升，机会在局部。科技推动的美国经济复苏最健康，关注美股对 A 股的映射，如苹果产业链、新能源汽车、智能家居、智能穿戴设备。（1）宏观背景一般，市场机会在局部。短期业绩空白期，流动性对市场影响更大，下半月随着春季临近，利率短期压力上升，随着信托、信用债逐步步入到期高峰，流动性和信用风险的隐忧仍在。趋势性和片状机会较难，年初投资者情绪较高，局部点状机会仍在。（2）关注美股对 A 股映射。谷歌 32 亿美元收购 NEST 不仅带动了美股智能家电，同时点燃 A 股智能家居板块。美股对 A 股的映射效应一直存在，如谷歌 12 年 4 月发布 GOOGLE GLASS 带动 A 股智能穿戴概念股上涨，13 年初特拉斯公司发布年报销量超预期带动 A 股新能源汽车板块，页岩气革命领军公司 REX ENERGY 股价上涨带动 A 股煤层气概念股。放眼全球，科技推动的美国经济复苏最健康，继续关注美股对 A 股的映射，寻找“美”丽故事，如苹果产业链、新能源汽车、智能家居、智能穿戴设备等。

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