

今日关注

- 央行：2014年彻底清理财务不可持续地方融资平台

财经要闻

- 中国12省加入GDP两万亿俱乐部 广东有望超韩国
- 政府购买服务今年全面推开 在既有预算中安排
- 银监会成立改革领导小组 剑指理财同业业务改革
- 国务院强调政务诚信 电子政务受益股迎爆发机会

东吴动态

- 东吴中证新兴产业年度涨幅超两成

理财花絮

- 借道基金打新成散户首选 两招寻找“打新”基金

热点聚焦

- 中国增持美国国债至1.317万亿美元 创历史新高

机构观点

- 海通证券观点：外汇持续流入，政策难松

旗下基金净值表

2013-1-16

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴动力	1.3061	1.9261	-0.31%
东吴轮动	0.5220	0.6020	-0.25%
东吴新经济	0.9020	0.9020	-0.22%
东吴新创业	1.0140	1.0740	-0.49%
东吴新产业	1.2440	1.2440	-0.32%
东吴嘉禾	0.7449	2.4649	-0.20%
东吴策略	1.0858	1.1558	-0.33%
东吴内需	1.1880	1.1880	-0.59%
东吴保本	0.9680	0.9680	0.00%
东吴100	0.8210	0.8210	-0.12%
东吴中证新兴	0.7830	0.7830	-0.51%
东吴优信A	0.9703	0.9823	0.19%
东吴优信C	0.9531	0.9651	0.18%
东吴增利A	1.0270	1.0670	0.29%
东吴增利C	1.0160	1.0560	0.30%
鼎利进取	0.9260	0.9260	-0.11%
鼎利优先	1.0100	1.0310	0.00%
东吴鼎利分级债券	0.9630	0.9760	-0.10%
基金名称	每万份收益	7日年化收益	
东吴货币A	0.6298	7.37%	
东吴货币B	0.6864	7.61%	

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证综指	2023.70	0.02%
深证成指	7667.22	-0.02%
沪深300	2211.84	0.13%

央行：2014 年彻底清理财务不可持续地方融资平台

更好发挥金融市场在经济结构调整中的作用

2014 年中国人民银行金融市场与信贷政策工作座谈会于 1 月 13 日至 14 日召开。会议深入学习了党的十八届三中全会、中央经济工作会议、中央城镇化工作会议、中央农村工作会议和 2014 年人民银行工作会议精神，总结了 2013 年人民银行系统金融市场和信贷政策工作，部署了 2014 年金融市场和信贷政策工作重点及落实措施。人民银行党委委员、行长助理郭庆平出席会议并讲话。会议由人民银行党委委员、副行长刘士余主持。

会议认为，2013 年，按照继续实施稳健的货币政策和宏观审慎管理的政策要求，鼓励金融市场创新，着力规范金融市场发展，加强宏观信贷政策指导，增强信贷政策导向效果，优化金融资源配置，人民银行系统的金融市场和信贷政策工作取得了显著成绩，为“稳增长、调结构、促改革、惠民生”作出了重要贡献。

会议强调，2014 年是深入贯彻落实党的十八届三中全会精神、全面深化改革的第一年，也是完成“十二五”规划至关重要的一年。人民银行金融市场和信贷政策系统必须认真学习贯彻党的十八届三中全会精神和中央经济工作会议精神，按照人民银行工作会议的部署和要求，坚持稳中求进的工作总基调，把各项工作部署落到实处。一是以发展为主旋律，以创新为动力，以服务实体经济发展为使命，坚持发展与规范并重，继续着力推动形成功能完善、层次丰富、透明规范、稳健高效和开放包容的金融市场体系。二是紧紧围绕经济结构调整这条主线，引导和支持银行业金融机构通过“盘活存量、优化增量”，支持重点基础设施建设、战略性新兴产业、科技文化、现代服务业、新型城镇化等重点领域和关键环节，压缩严重过剩产能、淘汰落后产能。三是科学分析和全方位监测地方债务风险，配合有关部门和有关地方政府，彻底清理资信差、功能不明、财务不可持续的地方融资平台公司，落实偿债责任，防范金融风险。按照“堵斜门、开正道”的原则，支持治理规范、内控严密、功能突出、财务可持续的地方平台公司的市场化融资，积极推进市政债的市场技术准备等相关工作，拓宽城市建设市场化融资渠道。四是继续下功夫改进农村金融服务，审慎开展农村土地承包经营权抵押贷款试点，支持农业适度规模经营和农业现代化。五是以崇高的使命感、责任感和事业心，全力做好就业、扶贫、小微企业、保障房建设等民生金融服务，进一步做好信贷政策导向效果评估工作，发挥好中央银行信贷政策的引导作用。

中国人民银行上海总部，各分行、营业管理部、各省会（首府）城市中心支行、副省级城市中心支行金融市场和信贷政策工作的有关负责同志，中国人民银行总行有关司局负责同志，外汇交易中心、中央结算公司、上海黄金交易所、交易商协会、上海清算所有关负责同志参加了会议。（中国人民银行网站）

财经要闻**中国 12 省加入 GDP 两万亿俱乐部 广东有望超韩国**

昨日，广东省政协第十一届二次会议召开各小组讨论会议，广东省政协委员、广东统计局局长幸晓维在参加小组讨论时透露，广东 GDP 今年有望超韩国。这也意味着继 1998 年超越新加坡、2003 年超越中国香港、2007 年超越中国台湾等地之后，在 2014 年，广东即将赶上亚洲四小龙中仅存的韩国。目前韩国经济总量位居世界第十五位。此前广东省公开数据显示，初步预计 2013 年广东经济增长 8.5%，GDP 达 6.23 万亿元，成为全国唯一一个超 6 万亿元的省份，同时突破 1 万亿美元。不过，在多位业内人士看来，即便经济总量超越了韩国，广东仍存在很多不足，在产业高端化方面，广东虽然也有华为、中兴这些可以跟三星叫板的企业，但总体上看，无论在产业的高端化还是制造业的品牌建设方面，差距仍非常大。（第一财经日报）

政府购买服务今年全面推开 在既有预算中安排

《第一财经日报》记者获悉，财政部副部长刘昆昨日在全国政府购买服务工作会议上透露，财政部正在研究建立健全政府购买服务政策体系框架，主要包括政府购买服务管理办法、中央本级购买服务实施方案及指导目录，以及有关政府采购、预算管理、税收、监督检查、绩效评估和社会组织培育等政策措施。刘昆说，政府购买服务今年将在全国面上推开，“十二五”时期初步形成统一有效的购买服务平台和工作机制，到 2020 年在全国建立比较完善的政府购买服务制度。（第一财经日报）

银监会成立改革领导小组 剑指理财同业业务改革

2013 年的流动性紧张引发众多讨论，而理财业务和同业业务在其中扮演了重要角色，并被重点规范，它们在 2014 年也将继续成为改革重点。据了解，银监会在近日举行的 2014 年监管工作会议上提到，当前改革任务中最为紧迫的是两项，即理财业务和同业业务治理体系改革。理财业务可能在银行内部设立事业部，同时对银行进行分类管理，同业业务进行专营部门制改革，控制同业规模和比重。一季度拿出改革方案，6 月末初见成效。此外，昨日还有消息称，目前银监会已经成立银行业改革领导小组，尚福林任组长，负责银行业相关改革的顶层设计、统筹协调、整体推进、督促落实。（每日经济新闻）

国务院强调政务诚信 电子政务受益股迎爆发机会

国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，讨论通过《中华人民共和国安全生产法修正案(草案)》。会议原则通过《社会信用体系建设规划纲要(2014 年—2020 年)》，并要求：一是全面推进包括政务诚信、商务诚信、社会诚信等在内的社会信用体系建设。二是加强基础建设。制定全国统一的信用信息采集和分类管理标准，推动地方、行业信用信息系统建设及互联互通，逐步消除“信息孤岛”，构建信息共享机制，在保护涉及公共安全、商业秘密、个人隐私等信用信息的基础上，依法使各类社会主体的信用状况透明、可核查，让失信行为无处藏身。三是用好社会力量。四是加快推动立法。对此，分析人士指出，电子政务能促进政府推进政务公开，依法公开在行政管理中掌握的信用信息，提高决策透明度，达到以政务诚信示范引领全社会诚信建设。随着电子政务的进一步升级，相关电子政务受益股迎来爆发机会。（证券日报）

东吴动态

东吴中证新兴产业年度涨幅超两成

据 Wind 数据统计，2013 年东吴中证新兴产业指数基金以 22.32% 的年度总回报跻身 168 只可比被动指数型基金前 1/10，业绩表现可圈可点。东吴中证新兴产业基金经理周健也指出，最新一期样本股更新后，中证新兴产业指数的前三大权重行业分别为医药生物、交运设备、机械设备，占比超过 13%，信息服务行业配置比例也超过 10%。总体来看，该指数投资风格鲜明，重仓行业充分受益于经济结构转型的大背景，而且成分股包含军工、医改、国企改革等多种概念，所以 2014 年的市场表现依然值得期待。

理财花絮

借道基金打新成散户首选 两招寻找“打新”基金

随着新股 IPO 开闸，“打新”一族重出江湖。不过，由于此次新股 IPO 采取的是主承销商自主配售制度，网下配售新股的 40% 会优先配售给公募基金和社保基金，这一新规使得散户自己“打新”的成本和难度大大增加。这时候，通过申购基金来间接“打新”不失为散户最优选择。

然而，证券业协会却出台相关规定——债券基金和以博取一二级市场差价为投资目标的理财产品均不得参与打新；同时，新发基金产品说明中不能出现“打新”字样，不能提及或突出“打新”概念。前者缩小了“打新”基金的范围，后者更是使“打新”基金踪迹难寻。

那么，如何寻找“打新”基金？投资者不妨遵循以下两招。

第一招：看公告

想要锁定“打新”基金，可以密切关注两类公告。一是在网上发行前一个交易日每个新股的《发行公告》。在这个公告中会列出该新股申购的机构和基金的入围股份数。知道了这些数据，就能了解哪些基金成功申购到了这只新股，以及这些基金申购的股份数量多少。

另一个就是《首次公开发行股票网下配售结果公告》。在这个公告中，上市公司和承销商会宣布哪些机构和基金具体中签的股份数是多少，投资者可以计算出公募基金的中签对应金额，以及预计出对应的占基金资产净值比例。

简单来说，第一个公告就是有哪些基金以及这些基金分别有多少数量股份的申购数入围这只新股，而第二个公告就是这些基金最后有多少数量的新股股份数中签。通过了解这些数据，就能明确哪些基金申购和中签的新股的数量比较大，在选择“打新”基金的时候，就可以将主要精力放在这些基金上。

当然不是说基金中了新股就是好的“打新”基金，因为除了看基金新股的中签数量，还要看这只基金本身的规模大小。一般来说，相同中签新股市值情况下，基金的规模越小越好，基金规模越小，新股占基金资产净值的比例也会越高。

第二招：关注全攻全守型混基

在债券基金被下了“打新”禁令后，混合型基金无疑成了最适合打新的产品，尤其是创新的全攻全守型混合基金。

去年 11 月，监管层对混合型基金股票仓位限制松绑，创新型混合基金股票仓位放松至 0—95%，这种灵活的仓位策略使其在 IPO 重启后迅速成为新股投资主力。业内人士表示，打新股运用的资金越多，效率越高。在拥有打新资格的基金产品中，拥有最多仓位和资金空间的创新型混合基金无疑将是打新受益最大的品种。

由于新股申购需要冻结资金，若大部分基金资产参与打新，其周净值增长率应维持在 0% 上下，且与股市、债市走势的相关性不高。不仅如此，为了防止套利，这类基金也会采取限制大额申购等方式“暗示”投资者。另一方面，投资者还可以关注正在发行的混合基金，分析人士指出，由于仓位灵活的新发基金没有历史包袱，如果适当参与打新，有机会为组合获取不错的收益。

热点聚焦

中国增持美国国债至 1.317 万亿美元 创历史新高

美国财政部 16 日公布的初步统计数据显示，2013 年 11 月，中国继续大幅增持逾百亿美债，持有总额创历史新高。数据显示，2013 年 11 月，中国持有美债总额为 1.3167 万亿美元，较 10 月修正后的 1.3045 万亿美元增加 122 亿美元，目前仍为美国最大债权国。

根据美国财政部数据，2011 年 7 月，中国持有美债总额曾创 1.3149 万亿美元的历史记录，2013 年 11 月升至 1.3167 万亿美元后，意味着中国持有美债总额再创历史新高。

进入 2013 年后，中国增持美债幅度十分明显，持有美债总额一直稳超 1.2 万亿美元。2013 年 2 月至 5 月，中国连续四月大幅增持美债，持有美债总额一度逼近 1.3 万亿美元大关。2013 年 6 月和 8 月，中国分别减持 215 亿和 112 亿美元美债，持有美债总额有所回落，但 2013 年 9 月和 10 月，中国重拾增势，连续增持 257 亿和 107 亿美元美债，持有美债总额终破 1.3 万亿美元大关。

其它主要持有国方面，第二大债权国日本 2013 年 11 月增持 120 亿美元美债，持有美债总额升至 1.1864 万亿美元，同样创历史新高。目前与中国相差 1303 亿美元。总体来看，2013 年 11 月，外国主要债权人持有美债总额为 5.7169 万亿美元，较 10 月修正后的 5.6551 万亿美元增加 618 亿美元，这是外国主要债权人持有美债总额连续第四个月出现上扬。

2013 年 10 月，由于美国两党谈判破裂，美国政府一度关门，美债面临违约危险，直至 10 月 16 日在最后一刻才得以避免破天荒违约，中国等外国主要债权人的增持行为显示，美债作为全球资本避风港的地位

尚未动摇。

市场人士认为，由于中国外汇储备持续增长，加上美国经济逐渐走出衰退，有望带动其它发达经济体复苏，中国对美债的需求有所攀升。美国财政部的数据显示，与 2012 年同期相比，中国增持美债幅度已达 11%。对于增持或减持美债，中国官方强调，美债市场对中国来说是一个重要市场，不论增持还是减持都是正常投资操作，中国会根据市场上的各种变动进行动态优化和调整操作，外界不必进行过多的政治化解读。（中国新闻网）

机构观点

海通证券观点：外汇持续流入，政策难松

宏观：央行 1 月 16 日公布数据显示 12 月外汇占款增加 2729 亿元，财政放款 1.4 万亿元。对于以上事件我们认为：

第一、12 月外汇占款净增加 2729 亿元，比 11 月略低，扣除直接投资和贸易差额的金融项目连续四个月净流入，12 月金融项目净流入 1000 亿元。外汇占款影响因素有三个：贸易差额、直接投资净流入（FDI-对外投资）以及短期资本流动。12 月的数据显示，新增贸易顺差 1568 亿元，直接投资净流入约为 131.5 亿元，扣除顺差和直接投资净值后的金融资本与热钱流入约 1000 亿元。

第二，12 月财政放款 1.4 万亿，公开市场回笼 1440 亿，准备金冻结约 5000 亿，由此测算的超储率继续抬升，显示资金总量并不缺。

第三，美国就业数据不佳，QE 退出进度或延缓，人民币持续升值，外汇占款大幅流出可能性小，国内资金总量并不缺少，但金融机构资产存在严重的期限错配，导致利率居高不下，未来政策将延续中性偏紧。

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