

今日关注

- 蛇尾再现回调 海外市场波动或致 A 股倒春寒

财经要闻

- 1 月 CPI 涨幅或低于 2.3% 生产资料通缩压力明显
- 1000 家上市公司报喜 2013 ST 公司实现扭亏
- 巨额信贷涌入加剧楼市泡沫
- 银监会：持续提升村镇银行民资持股比例

东吴动态

- “读东吴晨报，马上有话费”活动开始啦！

理财花絮

- 新股收益丰厚 如何借道打新基金敛财

热点聚焦

- 互联网金融产品高收益率扛不住 年后下滑态势仍将延续

机构观点

- 国泰君安观点：1 月制造业 PMI 降至 50.5%，创 6 个月新低

旗下基金净值表

2013-1-30

基金名称	净 值	累 计	涨 跌
东吴动力	1.3380	1.9580	1.28%
东吴轮动	0.5300	0.6100	0.95%
东吴新经济	0.9100	0.9100	0.00%
东吴新创业	1.0440	1.1040	1.66%
东吴新产业	1.2950	1.2950	1.25%
东吴嘉禾	0.7658	2.4858	1.20%
东吴策略	1.1022	1.1722	0.10%
东吴内需	1.2350	1.2350	1.48%
东吴保本	0.9700	0.9700	0.00%
东吴 100	0.8320	0.8320	-0.12%
东吴中证新兴	0.7960	0.7960	0.38%
东吴优信A	1.0140	1.0540	0.00%
东吴优信C	0.9200	0.9200	-0.22%
东吴增利 A	1.0100	1.0310	0.00%
东吴增利 C	0.9600	0.9730	-0.21%
鼎利进取	0.9718	0.9838	0.08%
鼎利优先	0.9545	0.9665	0.08%
东吴鼎利分 级债券	1.0250	1.0650	0.00%
基金名称	每万份收益	7 日年化收益	
东吴货币A	1.0128	5.09%	
东吴货币B	1.0817	5.35%	

主要市场表现

指 数	最 新	涨 跌
上证综指	2033.08	-0.82%
深证成指	7572.63	-1.75%
沪深 300	2202.45	-1.14%

蛇尾再现回调 海外市场波动或致 A 股倒春寒

蛇年最后一个交易日，沪深两市双双收阴。金融、房地产等权重板块走弱使得大盘指数跌幅明显。而创业板中传媒娱乐板块延续坚挺，使得创业板指在当日交易中跌幅有限。

在春节长假期间，海外市场出现大幅波动。欧美、日本及中国香港股市均出现弱势大跌。分析人士预计，海外市场对 A 股影响负面，或将加速 A 股最后一跌，但仍推荐创业板及主题投资机会。

节前最后一个交易日中，沪深两市双双小幅低开，随后进入下跌通道。中信银行、招商银行等率先加速下行，拉低权重股整体表现。万科 A 等房地产龙头股也随之加入下跌行列。午盘沪指一度收窄跌幅，但临近收盘时再度出现一波快速跳水行情。而深成指则全天表现低迷，在接近当日最低位置收盘。

截至收盘，上证指数收报 2033.08 点，下跌 0.82%，成交 583 亿元。深成指收报 7572.63 点，下跌 1.75%，成交 997 亿元。

而创业板个股则在当日涨跌互现。热点股中，掌趣科技、钢研高纳午后涨停，其中钢研高纳获三家机构席位合计买入 1.21 亿元，占当日该股成交总额的 42%。而光线传媒则在半日震荡后在午后跳水。

创业板指在当日剧烈波动。13 时 30 分前一度逆势上扬涨幅接近 1%，但随后快速跳水，尾盘再度拉起以 0.04% 的微弱跌幅收盘，收报 1495.98 点，成交 328 亿元。

在春节休市期间，海外市场并不平静。2 月 3 日即年初四，珍妮特·耶伦正式宣誓就任美国联邦储备委员会新一任主席。市场普遍预期，美联储规模庞大的量化宽松政策必将在耶伦时代结束，由此诱发市场避险情绪。同时，美国于春节期间发布多项经济数据，就业报告与供应管理协会制造业数据均不及预期。

受此影响，美股下跌，亚洲股市亦遭重挫，日本股市春节期间大幅下跌，2 月 4 日暴跌逾 4%，港股马年开盘重挫，两个交易日跌逾 3%。

国泰君安分析师乔永远表示，在海外市场出现大跌之后，维持对大盘谨慎的判断，同时继续推荐高风险属性的创业板及主题投资机会。

乔永远认为，诱发春节期间海外市场大跌的因素，除美国经济数据不振外，市场对安倍政府的信心正在瓦解，全球资金避险情绪可能进一步上升。短期内 A 股市场风险偏好变化尚不明显，大盘回落和创业板新高的格局将强化。全球风险偏好变化无疑将加速中国市场变局时点到来的速度，等待最后一跌。

春节结束之后，A 股市场也进入年报公布密集期。招商证券建议，投资者在选择品种时应重点考虑其业绩及成长性，建议重点关注券商、机械、医药、家电、商业零售、食品饮料等业绩优良品种，特别是商业零售百货、白酒、食品饮料等可能受益于节假日的板块短期可重点关注；而中小盘个股中具备业绩支撑及公积金较丰厚具备送转可能的品种也可适当关注。（上海证券报）

财 经 要 闻

1 月 CPI 涨幅或低于 2.3% 生产资料通缩压力明显

综合多家市场机构对宏观经济数据的预测，1 月 CPI 同比涨幅可能不超过 2.3%。分析人士认为，暖冬和肉价回落等因素减缓物价季节性上涨压力，而生产资料价格通缩压力相当明显。第一创业报告预计，1 月 CPI 同比上涨 2.3%。从月环比看，1 月 CPI 环比涨幅为 0.8%。1 月食品价格上涨品种主要是蔬菜和水果，涨幅均在 8% 左右，但受暖冬影响，涨幅低于往年水平；下跌品种主要是猪肉，跌幅在 2% 左右，呈反季节波动特征。就 1 月工业品出厂价格而言，铁矿石和化工产品价格跌幅较大。（中国证券报）

1000 家上市公司报喜 2013 ST 公司实现扭亏

据统计，截至 1 月 31 日，沪深两市共有 1734 家公司发布 2013 年全年业绩预告，其中 1000 家业绩预测向好（包括预增、略增、扭亏），占比为 57.67%。在 1000 家“报喜”的公司中，预增、略增、扭亏的家数分别为 396 家、425 家和 179 家；而明确“报忧”的，即预减、略减和首亏的公司合计 589 家，分别对应为 198 家、227 家和 164 家；续盈和续亏公司共计 141 家；另有 4 家不确定。从单体公司看，1000 家“报喜”公司中预计全年净利润同比最大增幅超过 100% 的共有 398 家，占比约四成。（上海证券报）

巨额信贷涌入加剧楼市泡沫

在宏观经济下行压力增大，整个实体经济持续低迷，各行业投资经营都出现较大幅度下挫情况下，2013 年房地产贷款增速却一枝独秀、快速增长。截至 2013 年 12 月末，主要金融机构及小型农村金融机构、外资银行人民币房地产贷款余额达到 14.61 万亿元，同比增长 19.1%。新增房地产贷款 2.34 万亿元，同比多增 9987 亿元，增量占同期各项贷款增量的 28.1%。仅房地产新增贷款就占到 2013 年房地产总投资的 27.2%。2013 年近三成贷款投向房地产领域，房地产贷款占全年房地产总投资近三成。同时，加上信托等影子银行资金大举进入房地产领域，负债性的货币信贷资金占到房地产总投资的 50% 以上是一个保守估计数据。（证券日报）

银监会：持续提升村镇银行民资持股比例

针对 2014 年中央一号文件提出的加快农村金融制度创新、积极发展村镇银行等相关要求，银监会表示，下一步将遵循市场化、商业化和集约化原则，以强化支农支小、发展普惠金融为出发点和落脚点，积极稳妥发展村镇银行。加大民间资本引进力度，支持符合条件的机构调整降低发起行持股比例，持续提升民间资本持股比例。银监会表示，发展村镇银行的主要措施包括：合理把握组建节奏，优先布局中西部及老少边穷地区、农业主产区和小微企业聚集地区；强化有限持牌经营，限定经营区域和业务范围，大力推进“本土化”发展战略，走特色化、差异化的发展道路；加大民间资本引进力度，支持符合条件的机构调整降低发起行持股比例，持续提升民间资本持股比例，加快构建股东本土化、股权民营化的股权结构；强化法人监管责任制，严格实施并表管理，坚决守住不发生系统性、区域性风险底线，不断提高农村金融服务水平和可持续发展能力。（新华网）

东吴动态

“读东吴晨报，马上有话费”活动开始啦！

即日起，只要您完整回答晨报中的几个问题，就有机会获取 30 元话费，每周 3 名，持续 10 周，快来参加吧！

◆ 活动时间：

2014 年 1 月 20 日 - 2014 年 4 月 4 日

◆ 参与方式

点击晨报中的有奖问答图片，并完整回答相关问题，填写正确的联系方式即可参加。

◆ 活动规则

- 1、 订阅晨报或收到活动邀请邮件的东吴基金客户，只要完整回答问题，即可参加每周抽奖。如参与者所填信息与事实不符，本公司有权取消获奖者资格；
- 2、 客户须预留充值手机号码；
- 3、 同一客户仅有一次获奖机会（同一证件号、手机号码、邮箱均视为同一人）；
- 4、 在每周活动结束后 3 个工作日内，工作人员将在我司监察稽核部的监督下进行抽奖，每周获奖人数 3 名。未中奖者可参与下周抽奖，早一天参加活动，多一次获奖机会；
- 5、 中奖者名单将于每周结束后 5 个工作日内通过东吴基金官网（www.scfund.com.cn）进行公布，同时东吴基金也将在抽奖结束后 5 个工作日内通知中奖者；
- 6、 本活动遇节假日顺延。
- 7、 请活动参与者提供有效完整的联系方式，自网站公布中奖名单之日起 1 个月内，如因客户信息错误无法取得联系，则视为该中奖者自动放弃奖品；
- 8、 本活动最终解释权归东吴基金所有。

理财花絮

新股收益丰厚 如何借道打新基金敛财

新股今年当仁不让，成为今年 A 股市场“当红炸子鸡”，日日上演暴涨游戏。据信息时报记者统计，昨天上市的 7 只新股再次“顶格”上涨，再加上涨停的 11 只次新股，春节前的红包行情几乎被新股和次新股所垄断，望着新股一路疯涨，投资人可以借道公募基金分享饕餮盛宴。

昨日又有 7 只新股上市，这是深市今年迎来的第五批新股，也是节前最后一波新股。由于打新门槛的提高，新股与次新股的巨大收益成为市场馈赠给机构投资者的大红包，而散户则只能望“新股”兴叹。公

开资料显示，48 家企业网下配售数量为 14.57 亿股，网上发行数量为 9.49 亿股。好买最新统计的数据显示，截至 1 月 27 日，198 只公募基金获得配售，申购总金额达到 321 亿元，获配金额达到 44.58 亿元。如果按照 44% 的最高涨幅计算，获配的公募基金如果在上市首日卖出，将获得总计 19.61 亿元的收益。

那么投资人应该如何分享机构的打新盛宴呢？理财专家支出新选基四大秘招。

一、借道新成立混基布局打新第二战场。因为目前债基打新被屏蔽，想要打新必须通过偏股型基金

二、紧盯中签基金保障投资效率。每家公司的中签率不同，收益则不同，中签率越大收益越大。

三、优选小规模基金避免收益稀释。规模过大，很容易稀释打新的收益，因此投资人要避免选择规模超过 50 亿的打新基金。此前有报道称，国联安德盛安心成长由于连中七元，规模从 2013 年的 7.43 亿元飙升至 30 亿元以上，打新的成果经过多次分摊，基本上已经荡然无存了。

四、打新回归本源业绩和发展最关键。新股近期出现暴涨是因为 IPO 暂停了一年之久，新股具有一定的稀缺性，随着新股上市越来越多，边际效应会递减，届时新股的表现肯定不如现在这么好，因此除了打新之外，该基金本身的投资能力也要较好。

热点聚焦

互联网金融产品高收益率扛不住 年后下滑态势仍将延续

春节假期刚刚结束，众多投资者发现，年前的“投资利器”余额宝、微信理财通等互联网金融产品，春节期间年化收益率均出现大幅下滑的局面。专家分析认为，互联网金融产品的年化收益在节后或将延续此前的下滑态势，年前的辉煌表现无法重现。

春节前，互联网金融产品的收益率全面跑赢银行理财产品，受到投资者的热捧，多款知名产品均出现天量流入的现象。记者查阅发现，微信理财通年前始终维持着 7.3% 以上的收益率，最高的一天为 1 月 26 日，7 日年化收益率高达 7.9020%，其次为 24 日的 7.8180%，逼近信托产品的收益水平。尽管余额宝的收益水平低于微信理财通，但也高于大多数银行理财产品的收益率，7 日年化收益率维持在 6.4%-6.5% 之间的水平。

表现优异的互联网金融产品，也成为节前的“吸金”利器。根据微信财付通相关人士透露，理财通上线不足两周时间，净流入资金量已经超过百亿元规模。而余额宝尽管收益率没能超越理财通，却显示了更为强大的吸金能力，春节前的 7 天内有近 400 万人向余额宝存入，日均转入超 100 亿元，远远高出平日数据的多倍。据分析，除了产品高收益所产生的吸引力，还有一大原因是节前很多人领到年终奖，这些相对数额较大的资金相当大比例都选择了互联网金融产品来进行理财，利用春节长假实现增值。

但进入春节之后，互联网金融产品的收益普遍开始了逐步走低的趋势。其中微信理财通 7 日年化收益率跌破 7%，2 月 6 日达到 6.7790% 的水平，这也是其自 1 月 15 日上线以来的最低。余额宝也同样收益率一

路下滑，2月5日的7日年化收益率为6.0510%，也创下今年以来的新低。除了收益率，流入资金量也呈现放缓的迹象，据内部人士透露，由于节后不会有年终奖等大额资金的理财需求，许多消费者也因为需要花费要对手中产品进行一定量的赎回，因而，节后很难重现节前巨额流入的景象。

对于节前及节后互联网金融产品收益的迥异表现，相关理财专家分析，微信理财通对接的目前仅为华夏基金旗下的“财富宝”，余额宝对接的是天弘基金旗下的“天弘增利宝”，其本质都是货币基金。披露的相关信息显示，理财通和余额宝其资金总量超过80%以上都是投资于银行协议存款和结算备付金。在春节前市场资金面紧张，同业拆借利率一路上扬，导致协议存款利率也随之水涨船高。互联网金融产品的收益率也由此大幅走高。而在节后，市场资金需求逐渐缓解，银行同业拆借利率也随之回落，互联网金融产品的收益也自然回归正常水平，出现一路下滑的抛物线。

业内专家表示，节后各款理财产品的收益率都可能出现大幅回落的局面。此外，今年互联网金融的“肉搏战”还将进一步加剧，节后将有多家传统银行打响“反击”的枪声。其中，民生银行直销银行联手旗下的民生加银将率先推出“如意宝”，节前内测已经趋近尾声，有望在春节后迅速面世。节前风光无限的互联网金融产品，节后将要面临多重夹击。（新华网）

机构观点

国泰君安观点：1月制造业PMI降至50.5%，创6个月新低

通缩蔓延。1月中采PMI回落至50.5，低于预期。产出结束连续2月回落，生产指标加速回落。新订单显著回落，新出口订单小幅回落，内需加速下降日益成为国内经济疲弱的主要表现。购进价格曲折下降，进一步预示1月PPI环比的负增长，预计1月PPI环比-0.2%，同比-1.8%。重申当前最大问题在于内需走弱后增强的通缩压力，紧缩的货币政策只会导致通缩。

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