

温馨提示: 2008年5月12日四川汶川发生了7.8级地震,全国多地有明显震感.投资人不必惊慌,注意人身和财产安全。东吴基金网站 www.scfund.com.cn 提供了防震小常识,欢迎访问。祝您和您的家人平安!

今日视点

- 地震不会改变经济运行趋势 对股市影响有限

财经头条

- 平安H股增发获高票通过 董事长马明哲反思再融资
- 上交所出台新举措严惩“大小非”违规减持

东吴动态

- 东吴行业轮动基金 15日起开放申购
- 活动预告:5月14日东吴基金嘉宾做客雅虎财经
- 东吴基金第二期订阅电子对账单有奖活动中奖人员揭晓
- 东吴基金举办2008“基情岁月”有奖征文活动

理财花絮

- 投资基金者应避免多动症

机构观点选萃

- 中金:中国存款准备金率还有两次上调空间
- 安信证券:4月份货币信贷数据点评
- 国泰君安:地震对医药行业影响分析——短期刺激的同时,可能带来深远影响

旗下基金净值表

基金名称	最新	累计净值	涨跌
东吴嘉禾	0.7890	2.5090	-0.7797%
东吴双动力	1.9852	2.0852	0.1109%
东吴轮动			

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	3560.24	-1.84%
深圳成指	13074.23	-0.70%
沪深300	3851.69	-1.36%
香港恒生指数	25715	0.14%
标普500指数	1403.04	-0.04%
道琼斯指数	12832.18	-0.34%
纳斯达克指数	2495.12	0.27%

今日视点

地震不会改变经济运行趋势 对股市影响有限

此次地震并不会对我国整个经济运行趋势带来显著影响，其地域和波及范围都决定了它对宏观经济的影响小于雪灾，但灾后由于交通中断、物资供应相对紧张，可能会加剧部分地区的通货膨胀预期。

业内研究机构对“地震会否影响我国经济发展”的问题普遍作出了上述判断。他们同时认为，地震短期内可能会给A股市场带来一定波动，对投资信心也会形成影响，但A股市场的走势并不会因此改变。

财 经 头 条

平安 H 股增发获高票通过 董事长马明哲反思再融资

在上周宣布“暂缓”A股增发后，平安关于H股增发不超两成的一般性授权议案也备受关注。在昨天的股东大会上，平安H股增发的一般性授权获得了96.57%的高票通过。平安董事长马明哲未否认H股增发可能，但称目前未有具体时间表。（新京报）

上交所出台新举措严惩“大小非”违规减持

上交所今日发布实施《上海证券交易所证券异常交易实时监控指引》。对于持有解除限售存量股份并在一个月内通过竞价系统减持超过1%的证券账户，《指引》作出了严格规定，除限制相关证券账户交易外，上交所还可以视情节轻重对相关当事人给予公开谴责，记入诚信档案，公开认定其不适合担任上市公司董事、监事、高级管理人员等处罚；情节特别严重的，上交所将提请证监会继续采取冻结其资金账户、批准延长其存量股份锁定期限等处罚措施。（上海证券报）

东 吴 动 态

东吴行业轮动基金 15 日起开放申购

《东吴行业轮动股票型证券投资基金基金合同》已于2008年4月23日正式生效。根据《东吴行业轮动股票型证券投资基金基金合同》和《东吴行业轮动股票型证券投资基金招募说明书》的有关规定，东吴行业轮动股票型证券投资基金（以下简称“本基金”）定于2008年5月15日开始办理日常申购业务，本基金的基金代码：580003。

活动预告：5 月 14 日东吴基金嘉宾做客雅虎财经

活动地址：雅虎财经频道 <http://biz.cn.yahoo.com/special/fundlive/index.html>

东吴基金第二期订阅电子对账单有奖活动中奖人员揭晓

5月12日，东吴基金举办了第二期订阅电子对账单有奖活动抽奖，随机选取的基金持有人代表走

进东吴基金，并在公司监察稽核部等相关人员的共同见证下进行抽奖，来自北京、上海、北京等全国各地共 18 名幸运投资者获得了最高价值千元的精美奖品。未来公司将继续进行电子对帐单的推广活动，每月初对上一月度成功订阅电子对帐单的投资者进行“月月抽奖”，增加投资者的订阅积极性。同时，东吴基金也不断丰富电子服务系统，为投资者提供更好的资讯服务。

东吴基金举办 2008 “基情岁月” 有奖征文活动

由东吴基金、中国证券网、证券之星联合举办的“东吴基金 2008 基情岁月大型有奖征文活动”日前正式启动，征文活动将从 2 月 18 日——5 月 18 日在全国范围内举行，历时三个月。本次活动以“我和基金”为主题，文章可以个人的基金理财心得体会、理财观念变迁以及相关逸闻趣事，也可谈谈自己对 2008 年的基金投资想法等。本次征文将由主办方对来稿进行筛选，入围作品每天将会通过中国证券网、证券之星网和东吴基金网站发表，优秀作品同时也会在财经报纸上发表。本次征文将于 5 月底按照网友投票和专家评分的总成绩评出各奖项，并于 6 月初公布结果。

理 财 花 絮

投资基金者应避免多动症

近期，股市振荡加剧。理财专业人士提醒，基金投资者应避免“多动症”并注重组合投资的选择。

在基金投资中，涨的时候人们想追加投资，以获取更多利润；跌的时候，总有人忙着退出市场以减少亏损。

这种“追涨杀跌”的做法会增加投资成本，也会增加失败的概率，比如说踏空或套牢。所以，投资者尤其是入门者应当尽量避免“多动症”。

在选择基金的策略上，买不同风格的基金，选择不同公司的基金所获得的收益率相差也会很大。在不同风格和类型的基金投资组合中，投资者有必要了解不同基金的投资方向和运作方式，进行合理规划和组合投资。

指数基金要谨慎选择。指数基金在前两年收益相当好，收益率排名很靠前。但是，投资者有必要知道指数基金的一些“缺点”，比如指数基金的投资标的是股票指数，只有指数上涨时才会获利，振荡市场和下跌市场都不会获利。

选择股票型基金要有“品牌”意识。选择股票基金的方式有两种。

一种是相信一些基金公司良好的管理能力和优秀的市场品牌。

另外一种就是认真研究某一只基金的持仓，认为他们的持仓将会是今后的市场热点，从而给参与者带来利润。前一种方法比较简单，后一种方法需要对市场有一定的了解。

机构观点选萃**● 中金：中国存款准备金率还有两次上调空间**

中金公司在最新研究报告预计，中国央行将会以数量性紧缩工具为主，采取包括发行央票、提高存款准备金率等方式来降低流动性，加大对冲力度，预计存款准备金率还有 2 次上调空间。报告还维持中国今年加息 1 次，人民币兑美元升值 10% 的预期。报告指，虽然央行在 5 月 12 日宣布上调存款准备金率 0.5 个百分点，但因预计 4 月份存款加速回流银行，因此认为此举对市场影响有限。并认为，货币紧缩政策还会实施，存款准备金率还有 2 次上调空间。另外，报告指出，5 月 12 日发生的地震带来的具体破坏程度尚不清楚，视其严重程度，地震可能会降低短期内加息概率，推高近期通货膨胀和固定资产投资水平，降低短期内经济活动和紧缩政策力度。

● 安信证券：4 月份货币信贷数据点评

尽管 4 月份新增贷款规模同比增大，但是这很难表明央行将在近期放松信贷控制。4 月份 CPI 涨幅仍然处在较高水平，同时受国际大宗原材料价格影响，PPI 指数也不断加速上涨。在如此巨大的通胀压力的背景下，短期内央行不太可能放松目前的紧缩性货币政策。

未来几个月，信贷增长很可能重新回落到较低水平。因此，很难据此判断会对目前市场紧张的流动性供需状态产生根本扭转，而实体经济所承受的资金紧张的压力也不太可能根本改善。

● 国泰君安：地震对医药行业影响分析：短期刺激的同时，可能带来深远影响

除止血药等伤科用药需求放大外，抗感染药物及预防性产品将更值得关注。由于本次地震造成的人员伤亡数量巨大，止血药、血液制品等伤科用药已经成为首要紧缺物资，这将会给云南白药（000538）、美罗药业（600297）等相关公司带来一定的影响。通常在重大灾难性事件发生后，对于灾区爆发疫情的防范将成为重中之重，各类抗感染药物及疫苗需求量将快速放大，这可能会给大型普药生产企业如华北制药（600812）、鲁抗医药（600789）、S 哈药（600664）、白云山（000522）、丽珠集团（000513）、双鹤药业（600062）、一致药业（000028，子公司致君制药是重要的抗感染药物生产企业）等公司，以及疫苗供应商天坛生物（600161）等带来正面的影响。常见病如感冒、腹泻等治疗药物需求同样会快速增长，S 三九（000999）等以 OTC 类产品为主的公司可能会受到正面影响。

医药企业因地震而获得超预期收益的可能性不大。值得关注的是，我们认为在重大灾难突袭时，医药企业很有可能并不会获得超预期收益。这主要是因为在这样的特殊时期，国家对于重要的物资很有可能会采取特殊的管制方式，诸如采取非市场化的手段以成本加成法进行大规模集中采购、征用，这还有

可能影响到相关企业的日常生产销售。另外，我们预计将有大量的医药企业采取药品捐赠等措施，协助救灾。国家基本用药制度很有可能借此突发事件得以凸显，进而对全行业带来深远影响。

我们认为，地震发生后，国家基本用药制度的重要性将进一步被突显出来，已经被列入第一批城市社区、农村基本用药定点生产企业目录的公司，很有可能将成为国家采购的重要对象。相关产品的销售量将快速放大。进入第一批城市社区、农村基本用药定点生产企业目录的上市公司包括：双鹤药业（600062）、华北制药（600812）、西南药业（600666）、美罗药业（600297）、上实医药（600607，常州制药厂母公司），上述公司值得关注。

免责声明：本报告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，客服电话：021-5559666。