



今日关注

- 国务院:实行积极财政政策和适度宽松货币政策

财经要闻

- 前10月人民币贷款增加3.7万亿元
- 我国银行业资产总量已超过50万亿元
- 美林:中国经济刺激方案降为后两年GDP带来年均3%增幅

东吴动态

- 东吴优信稳健债券型证券投资基金10月12日开放日常申购

理财花絮

- 基金投资如何做到“百战不殆”

热点聚焦

- 企业需要资金“暖流”熬过“严冬”

机构观点

- 摩根大通:中国四季度GDP将回落至8.2%
- 国泰君安:数据点评--10月份居民消费价格同比上涨4.0%

旗下基金净值表

2008-11-11

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.5046	2.2246	-0.57%
东吴双动力	0.8925	1.4125	-0.90%
东吴轮动	0.6591	0.6591	-0.41%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	1843.61	-1.66%
深圳成指	6099.77	-0.45%
沪深300	1781.36	-1.13%
香港恒生指数	14040.90	-4.77%
标普500指数	898.95	-2.20%
道琼斯指数	8693.96	-1.99%
纳斯达克指数	1580.90	-2.22%

今日关注**国务院:实行积极财政政策和适度宽松货币政策**

国务院常务会议提出,当前要实行积极的财政政策和适度宽松的货币政策,出台更加有力的扩大国内需求措施,加快民生工程、基础设施、生态环境建设和灾后重建。

中国人民银行行长周小川表示,中国央行正在密切关注国际金融市场形势,以确定下一步利率调整政策。中国央行将积极与国际货币基金组织合作,通过保持经济增长和扩大内需,帮助稳定国际金融市场。周小川预测明年中国经济增长率将大约在 8%至 9%之间。他强调,中国经济的稳定增长将有助于国际金融市场恢复正常。

另外,中国国家统计局总经济师姚景源日前表示,中国控制物价过快上涨的宏观调控政策已取得根本性成就,居民消费价格总水平(CPI)将在第四季度进一步回落。姚景源说,农产品价格变化是导致 CPI 波动的重要原因。目前中国 CPI 已连续 5 个月回落,10 月、11 月、12 月将继续回落。

财经要闻**前 10 月人民币贷款增加 3.7 万亿元**

中国人民银行有关负责人日前在接受采访时表示,央行近期将指导政策性银行在年底前再追加贷款 1 0 0 0 亿元,支持重点项目建设及农副产品收购;鼓励商业银行对年底前 1 0 0 0 亿元中央投资项目提供配套贷款;预计今年全年新增人民币贷款将超过 4 万亿元。(中国证券报)

我国银行业资产总量已超过 5 0 万亿元

国家统计局 10 日发布报告说,改革开放以来,我国银行业资产总量从不过数千亿元发展到超过 50 万亿元,增长了 100 多倍。我国银行业从原来的资本严重不足,甚至为负值,经过不断深化改革,目前已达到 8.4%左右的资本充足率平均水平,其中已股改国有银行的资本充足率平均达到 12%左右。(新华社)

美林:中国经济刺激方案降为后两年 GDP 带来年均 3%增幅

美林证券 11 月 11 日发布研究报告称,虽然中国政府所公布的 4 万亿人民币经济刺激方案中,已包括此前一系列政策中需投入的资金,预计在明后两年间,此刺激方案给中国国内生产总值(GDP)带来的年增幅应可达到约 3.0%。(中国证券报)

东吴动态**东吴优信稳健债券型证券投资基金 10 月 12 日开放日常申购**

《东吴优信稳健债券型证券投资基金基金合同》已于 2008 年 11 月 5 日正式生效。根据《东吴优信稳健债券型证券投资基金基金合同》和《东吴优信稳健债券型证券投资基金招募说明书》的有关规定，东吴优信稳健债券型证券投资基金。定于 2008 年 11 月 12 日开始办理日常申购业务，本基金的基金代码：582001。

理财花絮**基金投资如何做到“百战不殆”**

“知己”就是要先弄清楚自己家庭的财务状况，并对未来家庭收入有合理的预期，并能够据此提出恰当的财务目标。

第一步，分析家庭财务状况。第二步，对家庭未来收入有合理的预期。最后，确定恰当的财务目标。“知彼”就是清晰准确的了解不同基金类型基金的风险水平，并用科学的投资方法对不同类型做出相应的配置。

这里向个人投资者介绍一种较实用的投资方式股票型基金固定比例法。这个方法其实非常简单，就是在基民的投资总额中，保持股票型基金在投资中所占的比例不变。我们举个例子，比如王先生有 10 万元用于投资，他根据自己的家庭情况，希望股票型基金保持在 50% 的比例，即 5 万元投资股票型基金，5 万元投资债券型/货币市场基金。假如 3 个月后，股票型基金随着股市上涨增值了 20% 达到 6 万元，债券型/货币市场基金价值发生变化很小，则王先生已总计持有基金 11 万元，那么按照固定比例法，王先生这时应将 5000 元股票型基金转换为债券型/货币市场基金，这样股票型基金余额为 5.5 万元，保持 50% 的比例不变。同理，在股市下跌的过程中，股票型基金资产将缩水，王先生对投资品种进行相反方向调整，使股票型基金与债券型/货币市场基金的比例保持在为 50% 和 50%。

这种投资方法比较适用于普通百姓，其优点是用简单的方式让投资者离开追涨杀跌的投资生活，用投资原则来约束自己的投资行为，使投资简单可行。不过在实际操作中，要避免频繁申购和赎回，以免增加交易成本。

热点聚焦**企业需要资金“暖流”熬过“严冬”**

作为中国外贸“风向标”的第一百零四届广交会落下帷幕，从中显现的企业资金链紧张让人担忧，中国企业需要强有力的资金注入，才能汇聚暖流熬过“严冬”。

今年以来，广东、浙江、江苏等外贸大省出现纺织服装、玩具、鞋产品等劳动密集型企业倒闭现象。湖北蒲纺进出口有限公司业务八部经理景光涛说，提高一两个点的退税率连因美国、欧元汇率变动带来的损失都抵消不了，更不用说改变企业的困境了，只能说聊胜于无。广交会参展商反映，由于退税有一个周期，快则一至三个月，慢则八九个月，许多企业可能等不到退税下来就倒闭了。在中国，中小企业创造的产值约占国民生产总值的百分之六十；更重要的是，中小企业提供着百分之七十五的就业岗位。金融危机加快了中小企业优胜劣汰的进程，但若在此次洗牌中，因为资金链紧张倒掉太多中小企业的话，将对稳定经济、吸纳就业、扩大内需等构成极大挑战。

中国商务部部长陈德铭在广交会上表示，中小企业在这么大的金融海啸中有倒闭是难免的。现在在中小企业面临的主要问题还是信贷问题，目前国家正在跟金融机构协商，虚拟经济必须为实体经济服务。他透露，下一步国家会在信贷和环境上对中小企业予以支持，会在调控政策上进一步放宽。

机构观点**摩根大通：中国四季度 GDP 将回落至 8.2%**

摩根大通发布最新研究报告称，根据 10 月数据，中国包括投资、出口等全部经济活动显著放缓，第四季度中国 GDP 增长率将回落至 8.2%，而此前该机构对该数据的预测为 9.1%。

同时，摩根大通也调低了对中国 2009 年经济增长的预期，由原来的 8.7% 调低至现在的 8.1%。但由于考虑到中国政府的财政与货币政策支持，明年中国的 GDP 仍将保持 8% 以上的增长。

摩根大通表示，中国政府在财政与货币方面仍有很大空间来阻止经济增长快速下滑。在摩根大通看来，最近媒体报道的中国政府在上个月通过了 2000 亿公路设施投资后，在未来 3-5 年投资总额再增加 5000 亿元的铁路设施投资可以促进内需。

国泰君安：数据点评--10 月份居民消费价格同比上涨 4.0%

10 月份 CPI 的下降主要源于食品价格，但 cpi 非食品价格的降幅达到 0.4%，也大大超出我们此前下降 0.1% 的预期。

我们预计，11 月份 cpi 非食品价格同比涨幅有望进一步回落至 1.3%，而 cpi 食品价格同比涨幅将降至 5.8%，两者分别拉动 cpi 下降 0.2% 和 0.9%，从而使得 cpi 从 4% 降至 2.9%。

当前，由于经济的硬着陆及银行信贷萎缩，cpi 的大幅回落已经成为趋势，09 年 2 月份很

可能出现单月物价为负的情况，亦即出现通缩的可能性。

在这样的背景下，结合我们对 09 年通胀平均 0.8% 的预测，建议央行继续大胆降息，保持年内每月降一次，09 年 1 季度降两次，2 季度以后再降两次的频率，合计在未来 1 年内 6 次降息，将 1 年期存款利率降至历史最低的 1.98%。之后视经济恢复的状况，再决定是否继续降息。

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：021-50509666。