



今日关注

- 金融峰会胡锦涛主席开出“四剂药方”

财经要闻

- 国有股减持 一波三折
- 胡锦涛提出四大举措改革国际金融体系
- 证券投资等 6 项目计入非经常性损益
- 证监会:加大证券期货业支持实体经济力度

东吴动态

- 东吴优信稳健债券型证券投资基金 11 月 12 日开放

日常申购

理财花絮

- 股市勇敢者的理由

热点聚焦

- 非常时刻中央经济工作会议提前定调

机构观点

- 中金公司：全球 09 年步入衰退，中国经济“保八”有望

下基金净值表

2008-11-14

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.5380	2.2580	3.56%
东吴动力	0.9463	1.4663	3.15%
东吴轮动	0.7032	0.7032	3.00%
东吴优信	1.0004	1.0004	-0.03%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	1986.44	3.05%
深圳成指	6660.41	4.66%
沪深 300	1943.65	3.71%
香港恒生指数	13542.66	2.43%
标普 500 指数	873.29	-4.17%
道琼斯指数	8497.31	-3.83%
纳斯达克指数	1596.70	6.50%

今日关注

金融峰会胡锦涛主席开出“四剂药方”

胡锦涛在二十国集团领导人金融市场和世界经济峰会在峰会上发表重要讲话指出，国际社会应认真总结国际金融危机的教训，在所有利益攸关方充分协商的基础上，对国际金融体系进行必要的改革。

他强调，国际金融体系改革，应该坚持建立公平、公正、包容、有序的国际金融新秩序的方向，努力营造有利于全球经济健康发展的制度环境。国际金融体系改革，应该坚持全面性、均衡性、渐进性、实效性的原则。

胡锦涛指出，根据上述考虑，中方主张重点实施四方面改革举措：一是加强国际金融监管合作，完善国际监管体系，建立评级机构行为准则，加大全球资本流动监测力度，加强对各类金融机构和中介组织的监管，增强金融市场及其产品透明度。二是推动国际金融组织改革，改革国际金融组织决策层产生机制，提高发展中国家在国际金融组织中的代表性和发言权，尽快建立覆盖全球特别是主要国际金融中心的早期预警系统，改善国际金融组织内部治理结构，建立及时高效的危机应对救助机制，提高国际金融组织切实履行职责能力。三是鼓励区域金融合作，增强流动性互助能力，加强区域金融基础设施建设，充分发挥地区资金救助机制作用。四是改善国际货币体系，稳步推进国际货币体系多元化，共同支撑国际货币体系稳定。

财经要闻

国有股减持 一波三折

减持试点可以追溯到 1999 年，但从 2001 年 6 月 22 日《减持国有股筹集社会保障资金管理暂行办法》出台，到 4 个月后该方案被叫暂停，再到次年 6 月 23 日最终停止，许多老股民都用“等着楼上第二只靴子掉下”来描述那一年心中的不安。（中国证券报）

胡锦涛提出四大举措改革国际金融体系

国家主席胡锦涛在会上发表了题为《通力合作 共渡时艰》的重要讲话。胡锦涛指出，当前，国际金融危机已从局部发展到全球，从发达国家传导到新兴市场国家，从金融领域扩散到实体经济领域，给世界各国经济发展和人民生活带来严重影响。（中国证券报）

证券投资等 6 项目计入非经常性损益

中国证监会昨日发布《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》，新增证券投资公允价值变动、房地产投资公允价值变动等 6 项目计入非经常性损益。（中

国证券报)

证监会:加大证券期货业支持实体经济力度

中国证监会副主席姚刚在日前举行的“2008 北京国际金融论坛”上明确表示,当前和今后一个时期,证监会将坚持以科学发展观为统领,深入研究市场运行中出现的新情况和新问题,坚定不移地深化各项改革,进一步加大证券期货行业支持实体经济的力度,促进国民经济平稳、较快发展。(上海证券报)

东吴动态

东吴优信稳健债券型证券投资基金 11 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。投资者可以通过建行等各大银行券商、东吴基金网上电子直销及直销中心办理日常申购业务。

理财花絮

股市勇敢者的理由

1932 年 7 月 9 日,在这个华尔街永远不想再度经历的日子,道琼斯工业股票平均价格指数收于 41.63 点,较三年前水平足足下跌了 91%。那一天的股市总成交量只有区区 235,000 股。“兄弟,能给 10 美分吗”是那一年最流行的歌曲之一。整个美国都深陷在财政部长奥格登·米尔斯所说的“恐惧心态”之中。工业生产在三年时间内下降了 52%;企业利润下降了 49%。

然而,就在道琼斯指数终于触底反弹前 8 天,才华横溢的投资家本杰明·格雷汉姆发表了《那些富裕但赔钱的公司应被清盘吗?》一文,这是他刊登在《福布斯》杂志上三篇煽动性文章的最后一篇,文章用大量事实指出,美国许多大企业破产清盘后比它们继续运营更值钱。许多年后,格雷汉姆成了巴菲特的恩师。

同样,在定将长留市场黑名单的 1974 年 12 月 6 日,道指收盘报 577.60 点,较 1973 年 1 月重挫了 45%。成交量为 1,550 万股,几天前成交量更是少到了仅有 740 万股,与三年多来的最低值持平。

而就在 1974 年 10 月初,投资大师巴菲特生平第一次对股票市场作了公开的预测。这件事发生在《福布斯》对他采访的过程中,当被问到“您有什么感想”的时候,巴菲特答道:“它就像一个在妓院中纵欲的男子。现在是该投资的时候了。”

无论是格雷汉姆还是巴菲特，驱动他们入场的真正清晰理由只有一个：股票很便宜。这也同样是巴菲特 10 月 17 日在《纽约时报》上发布“入市宣言”的理由。

当然，便宜的股价有的时候并非阻止股市继续下跌的理由。不过，期待股市在自己买入的片刻就永不下跌无疑是一种奢望，实际上，在某次泡沫破灭后股价总会跌至过低水平。真正的勇敢者选择的是入场的时机，而非绝对的底部。

热点聚焦

非常时刻中央经济工作会议提前定调

一年一度的中央经济工作会议将在 11 月底或 12 月初召开，不过，面对非常经济形势，11 月中央经济政策如雷霆万钧，一环紧扣一环，提前推出。“尽管中央经济工作会议还没有召开，但是现在基本上形势明朗了，积极的财政政策和适度宽松的货币政策应该是中央经济工作会议的基调，这个政策组合要保持相当长的一段时间。”一位熟悉中央经济工作会议的知情人士对记者说。

记者获悉，中央经济工作会议的筹备工作正在紧张进行。按照惯例，一年一度的中央经济工作会议是国内最高级别的经济会议，将为第二年经济工作定调。“不过，今年情况特殊，10 月份的经济数据明显加速下滑，所以中央经济工作会议的政策定调提前推出了。”前述知情人士说。

记者从权威渠道获悉，这一庞大的 4 万亿元扩大内需投资计划是由国家发改委牵头多个部委主导起草的，在两个星期前，其研究部门就已经提出了十大措施建议方案，供中央决策，但是他们也没有想到会如此快地被通过。“可以看出，从中央到地方，现在对经济下滑过快的形势判断已经形成了共识，这意味着中央经济工作会议精神已被提前贯彻落实。”前述知情人士说。

“适度宽松”就是“积极” 前述知情人士透露，在即将召开的中央经济工作会议上，2007 年以“防经济增长偏快转向过热和防物价结构性上涨转为全面通货膨胀”为主要任务的“稳健财政政策和从紧货币政策”组合将淡出，取而代之的将是积极财政政策和适度宽松的货币政策，GDP 指导性目标将可能定为保“8%”。

前述知情人士说：“之前，央行系统确实想把货币政策定调为稳健，但是中央智囊认为未来通缩的风险大于通胀，希望货币政策更加积极一点。现在来看，介于宽松和稳健之间，定调为适度宽松，应该是考虑到了各方面的意见，是一个折中。”

机构观点

中金公司：全球 09 年步入衰退，中国经济“保八”有望

20 国集团峰会并未落实任何重要方案。包括中国在内的 20 国集团(G20)金融市场及世界经济峰会在周末召开，各国领导人讨论全球金融危机的成因，和评估在应对金融危机取得的进展及国际金融体系改革的路向等原则性问题。但因为美国正藉政权交接期和奥巴马的缺席，峰会并没有落实任何重要方案。中国方面，许多“第一次”昭示经济加速下滑，形势远比 1998 年更严峻。中国政府于 11 月 10 日宣布推出 4 万亿元的刺激计划，我们认为很有必要，也是意料之中，只是其时点上应更早出台。中国经济 09 年“保八”有望：基于近期国内外经济领先指标恶化，我们下调 09 年 GDP 增长预期至 6%（不考虑政策）；考虑到政府财政刺激可能带来的 2 个百分点的拉动，则仍有望保八。但鉴于许多项目的真正实施、对经济产生拉动作用要到接近明年下半年，明年上半年将比下半年经济表现更差。新兴市场经济持续恶化，政策方向因经济基本面而各异。

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。