



### 今日关注

- 中央政府出台举措支持香港经济

### 财经要闻

- 进一步鼓励普通商品住房消费
- 贾庆林在上海调研时强调 抢抓机遇促发展
- 大陆出台两岸携手应对金融危机 10 措施
- 加大力度全面推进传媒业体制改革

### 东吴动态

- 东吴基金走入社区 传播健康理财观
- 东吴双动力基金连获理柏“优”级评价

### 理财花絮

- 送给孩子一份珍贵的礼物

### 热点聚焦

- 总理最忧明年两件事：农民工返乡 大学生就业

### 机构观点

- 中金公司：需求仍然疲软，回暖尚待时日--机场/航空业 2009 年投资策略
- 联合证券：区间投资与择时交易——09 煤炭行业投资策略

### 下基金净值表

2008-12-19

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.5740	2.2940	0.47%
东吴动力	0.9291	1.4491	0.86%
东吴轮动	0.7731	0.7731	0.72%
东吴优信	1.0269	1.0269	0.20%

### 主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2018.46	0.14%
深圳成指	7438.83	0.36%
沪深 300	2052.11	0.34%
香港恒生指数	15127.51	-2.39%
标普 500 指数	887.88	0.29%
道琼斯指数	8579.11	-0.30%
纳斯达克指数	1564.32	0.77%

**今日关注****中央政府出台举措支持香港经济**

香港特区行政长官曾荫权周五在北京表示，中国大陆将允许符合条件的香港企业使用人民币作为贸易结算货币。曾荫权称，该举措是周五早些时候中国国务院总理温家宝宣布的 14 项支持香港的措施之一。中央政府还批准了中国央行和香港金管局之间的货币互换协议。货币互换将增加对香港银行的人民币供应，使它们更容易满足企业用人民币进行进出口结算的需要。

香港银行自 2004 年 2 月份起就已获准提供人民币兑换、汇款、信用卡和取款服务，但有严格的限制。

中国国务院上周末表示，支持香港发展成为一个离岸人民币业务中心。中国国务院希望扩大人民币在国际贸易结算中的作用。

曾荫权称，除上述货币措施外，中国政府还承诺允许主权财富基金中国投资有限责任公司和中国国家开发银行等大陆金融机构在香港建立或拓展业务。中国政府将鼓励更多大陆企业在香港交易所上市。

温家宝早些时候表示，中国还同意加快涉港基础设施建设，缓解香港中小企业的营运困难并进一步放松对大陆居民赴香港旅游的限制。他表示，中央政府还将采取措施保障对香港的食品、水电及天然气的稳定供应。

**财经要闻****进一步鼓励普通商品住房消费**

国务院办公厅 21 日在中国政府网发布《关于促进房地产市场健康发展的若干意见》。意见提出，加大保障性住房建设力度，进一步改善人民群众的居住条件，促进房地产市场健康发展。（中国证券报）

**贾庆林在上海调研时强调 抢抓机遇促发展**

中共中央政治局常委、全国政协主席贾庆林近日在上海调研时强调，要认真学习贯彻党的十七大、十七届三中全会和中央经济工作会议精神，充分发挥统一战线和人民政协的优势和作用，团结一心迎挑战，抢抓机遇促发展，坚定不移地完成经济社会发展各项任务，以优异成绩迎接新中国成立 60 周年。（上海证券报）

**大陆出台两岸携手应对金融危机 10 措施**

在第四届两岸经贸文化论坛闭幕式上，中共中央台办主任王毅就加强两岸合作、携手应对国际

金融危机，宣布了大陆各有关部门为此制定的 10 项政策措施。（上海证券报）

## 加大力度全面推进传媒业体制改革

新闻出版总署副署长李东东 12 月 20 日在第四届中国传媒创新年会上表示，未来将全面推进传媒业的体制机制改革，争取新的突破。（中国证券报）

## 东吴动态

### 东吴基金走入社区，传播健康理财观

为深入开展投资者教育工作，传播成熟健康的投资理念，东吴基金市场部 12 月 19 日下午走入上海浦东新区潍坊街道，在社区学校开设了一堂生动活动的金融理财投资观的讲课。现场有近 50 位社区成员参加，东吴基金资深理财分析师钱巍深入浅出地给市民讲解了如何合理配置资产、建立健康的投资理财观念，受到了与会人员的大力欢迎。东吴基金现场还分发了《理财一本通》等投资者教育资料，并表示明年将会有更多形式的投资者教育活动开展。

### 东吴双动力基金连获理柏“优”级评价

据最新一期理柏月度基金评级排名数据显示，东吴旗下东吴双动力基金再次获得“总回报”、“保本能力”、“稳定回报”等多项优级评价，该基金自成立满一年进入理柏月度评级对象以来，一直保持理柏多个单项“优”级评价桂冠，受到市场和投资者的高度关注和好评。而据天相投顾 11 月份对 61 家基金公司旗下基金业绩统计数据显示，东吴旗下基金最近一季度增长率排名列所有基金公司第六位，今年以来旗下基金增长率排名第九。

## 理财花絮

### 送给孩子一份珍贵的礼物

记得多年前《穷爸爸、富爸爸》这本书面世的时候，在社会上引起了强烈的反响，它告诉我们，人的贫富不是他从出生第一天就注定的，富并非一个简单静态的有钱的概念，而是一套系统丰富的理财观念。而富爸爸也不只是一个只知道兢兢业业赚钱的爸爸，而应该懂得给自己的孩子从小就灌输正确的理财理念，让孩子从小就学会理财，通过正确巧妙的投资理财的途径，实现财富自由。

又值六一儿童节，许多父母都在考虑着该给自己的孩子置备一份怎样的节日礼物，让孩子能快乐过节，并领会父母对他们的爱。其实吃喝、玩具，现在的孩子并不缺，他们接受的教育才是决定他们未来发展的关键，有多少家长想过，给孩子从小就灌输一份正确的投资理财理念，其实是一份可以让他受益终身的珍贵礼物。

那什么是正确的理财理念呢？理财首先是动态规划个人在整个生命周期中的投资来管理其财富，以尽可能地平滑其生命期间的消费与支出。其次就是实现既定风险水平下的收益最大化。

任何投资收益都不能离开它所对应的风险来看，也许股票的收益率很高，但在目前情况下，大多数个人投资者并不具备在股市中识别风险的能力，而基金将通过地域分散、时点分散来帮助您尽可能的分散与管理风险。所以相对于当前大多数个人投资者的风险承受能力，基金这一风险低于股票，收益高于银行存款的理财非常适合您与您的家庭。

如果你的孩子现在还是学龄前儿童。从今年的六一起，开始给他买一份基金定投，同样是准备20万元的留学基金，越早开始定投，每月需要支出的金额越少。以上证指数过去实际收益率计算，如果您当初从孩子三岁时开始储备留学基金，时间是1993年至去年年底，那么每月仅需定投258元。

## 热点聚焦

### 总理最忧明年两件事：农民工返乡 大学生就业

核心提示：温家宝表示我们从六月就开始调整政策，几乎每天都出台措施，甚至我们还在研究，如果现在支持力度不够还可以加大力度，但是我们最担心的还是两件事情，这两件事情都跟就业有关，其一是农民工返乡问题，其二，大学生就业问题。

在出席于北京航空航天大学体育馆举行的“中日青少年友好交流年”闭幕式活动之后，温家宝总理20日下午出人意料地出现在该校的图书馆，与百余名大学生畅谈心声。面对大学生，温家宝说，请同学们放心，我们把大学生就业放在首位。面对一个马上毕业的研究生关于“现在大学生面临找工作难的问题，对即将面临工作的研究生有什么期望”的问题，温家宝表示我们从六月就开始调整政策，几乎每天都出台措施，甚至我们还在研究，如果现在支持力度不够还可以加大力度，但是我们最担心的还是两件事情，这两件事情都跟就业有关，其一是农民工返乡问题，其二，大学生就业问题。

温总理接着说，大概明年大学生毕业650万，如果按照明年经济增长以百分之八的目标来计算，最多能解决900万人的就业问题，其中就有650万大学生，因此我们政府必须把大学生就业问题摆在首位。

温家宝说，我们要研究一整套措施，第一.一些重大的科研专项吸收研究生和优秀毕业生参加；第二.一些大型企业尽管有困难，一定还要吸收、留住大学生和研究生，留住有真才实学的技术干部；第三.学校的科研专项可以吸收学生参与研究，延长他们在学校学习和研究相结合的时间，这样既解决他们工作问题，还为今后的实践打下基础。

“第四.总还是有一部分同学，可能要从从事与自己专业不完全相符的工作，但是这是暂时的现象，因为岗位很紧，所以你们先找到工作，解决生活问题，然后，随着我们经济复苏再调整工作。”温家宝说，公司裁员，对于大学生、对于技术人员、对于技术骨干，一定要留住。要记住一句话：留得青山在，不怕没柴烧。青山是什么？是有知识的人，当然也包括我们的重大装备。

**机构观点****中金公司：需求仍然疲软，回暖尚待时日--机场/航空业 2009 年投资策略**

受经济下滑影响，航空需求 2009 年仍将保持疲软态势。航空：航油价格下调将大幅减轻航空公司运营负担，但不足以抵消收入下滑的负面影响。机场：防御性有所减弱，关注非航业务的发展。航空板块仍将跑输大盘。尽管 2009 年油价大幅回落，但根据我们的预测，除国航外的其他航空公司明年仍将继续亏损，投资者仍需耐心等待行业盈利的拐点。航空板块 2009 年的投资机会可能会来自于更多的行业利好政策的推出或者是行业重组整合推进的事件型交易机会。我们给予机场板块中性的评级。A 股机场板块下半年跑赢大盘 9.3 个百分点，其估值相对大盘已经有了一定的溢价，我们给予机场板块中性的投资评级。

**联合证券：区间投资与择时交易——09 煤炭行业投资策略**

1、随着中国经济增长速度的放缓、增长方式的转变，钢铁、煤炭等过去持续获得超额收益的行业将受到挑战。煤炭行业下游需求放缓已成定局，未来两年煤价低位运行几成定局。

2、我们对煤炭价格进行乐观和悲观两种情形假设，对应煤价回到 2007 年末和年初价格（目前各类煤价基本对应 2007 年末价格），测算得 2009 年行业利润增速约为 -40%——-85%。

3、对于即将到来的双“熊”市（煤炭行业与证券市场），我们认为将提供给投资者进行长期价值投资的好机会。我们通过计算煤炭公司资源价值与产能价值构建价值投资区域，通过计算重置净资产的合理市净率水平提出行业景气低迷时期估值顶部区域，从而形成区间投资策略。2000 年至今煤炭行业经过风险调整后的超额收益并不高，这表明煤炭行业波动率较大，凸现了交易策略的重要性。因此我们总结煤炭反弹的市场、下游、行业、公司等多方面因素，以期发现短期交易型机会的刺激力量。

4、在煤炭景气下行趋势下，我们认为值得关注的是产业链可以平滑业绩以及产能增加可以稳定业绩的公司，例如中国神华和西山煤电。而在区间投资策略运用中对于同时接近或低于资源价值的公司，建议首选产能重置价值大的公司，例如平煤股份，该类公司在景气回升中将享有更大的收益弹性。此外，还应重点关注集团资产注入预期较强的公司，例如国阳新能。

**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](http://www.scfund.com.cn)，客服电话：021-50509666。