

### 今日关注

- 央行：大力支持资本市场 稳定股市运行

### 财经要闻

- 今年全国财政收入预计 65720 亿
- 央行预计 09 年 GDP 增长 8% CPI 增幅低于 3%
- 首笔并购贷款花落首创 企业并购进入黄金时期
- 电信重组收官，新联通集团获批

### 东吴动态

- 东吴基金权益类产品管理能力排名第三
- 东吴基金总裁寄语《第一财经日报》读者：金“牛”纳福 全新一年

### 理财花絮

- 投资理财从基础做起

### 热点聚焦

- 央行今年重点：组合拳刺激经济 大力支持股市

### 机构观点

- 国泰君安：交易额持续回暖，股票承销跌入冰点--证券行业 09 年 1 月报

### 下基金净值表

2009-01-06

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.5710	2.2910	0.92%
东吴动力	0.9191	1.4391	0.20%
东吴轮动	0.7573	0.7573	1.14%
东吴优信	1.0283	1.0283	0.15%

### 主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	1937.15	3.00%
深证成指	6795.34	4.78%
沪深 300	1942.80	3.18%
香港恒生指数	15509.51	-0.35%
标普 500 指数	934.70	0.78%
道琼斯指数	9015.10	0.70%
纳斯达克指数	1628.03	-0.26%

## 今日关注

**央行：大力支持资本市场 稳定股市运行**

6 日闭幕的“2009 年中国人民银行工作会议暨全国外汇管理工作会议”首次就“适度宽松货币政策”进行了定义。会议指出：“实施适度宽松的货币政策，就是要在保持物价稳定的同时，适当增加货币、信贷投放总量，保持银行体系有比较充足的流动性，使货币政策在促进经济增长方面发挥更加积极的作用。”

会议明确 2009 年以高于 GDP 增长与物价上涨之和约 3 至 4 个百分点的增长幅度作为全年货币供应总量目标，争取广义货币供应量 M2 增长 17%左右。将综合运用利率、存款准备金率、公开市场操作等政策工具灵活调节资金供求，必要时还可以使用创新金融工具保持市场的合理流动性。

会议提出，要充分发挥信贷投放、直接融资和民间金融的作用，要大力支持资本市场发展，稳定股票市场运行，扩大债券发行规模，鼓励股本性投资，创造条件有效拓展直接融资渠道。

“加强货币政策、财政政策和产业政策之间的协调配合，充分发挥政策合力”也被列为今年需要重点把握的工作。会议指出，要建立和实行重大政策和事项的协商处理机制，加强政策协调和行动配合，把保增长、扩内需、调结构有机结合起来，充分发挥好货币、财政和产业政策的合力。同时，要建立健全货币政策与金融监管的协调机制，密切监测潜在的金融风险。

## 财经要闻

**今年全国财政收入预计 65720 亿**

正在召开的全国财政工作会议上传出消息，初步预计，2009 年全国财政收入 65720 亿，比 2008 年执行数增长 8%。此前，财政收入增速已多年没有低于两位数。2009 年中国财政收入持续多年的高速增长将不复存在，收支压力空前加大。（上海证券报）

**央行预计 09 年 GDP 增长 8% CPI 增幅低于 3%**

中国人民银行研究局课题组周二发文，预计中国 2009 年国内生产总值(GDP)增长 8%左右，居民消费价格指数(CPI)涨幅在 3%以内；2008 年 GDP 则料增长 9.3%，CPI 涨幅 6%左右。（上海证券报）

**首笔并购贷款花落首创 企业并购进入黄金时期**

中国工商银行北京市分行、北京首创股份有限公司、北京产权交易所昨日在北京产权交易所大厅举行了三方“关于并购贷款合作框架协议”签字仪式，这标志着我国首笔并购贷款正式启动。（中

国证券报)

## 电信重组收官，新联通集团获批

联通集团昨日宣布，联通集团吸收合并网通集团已取得国资委批准正式生效，合并后新公司的全称为“中国联合网络通信集团有限公司”(简称“联通集团”)，网通集团将依法注销，这意味着自2008年5月开始的电信重组收官。(中国证券报)

## 东吴动态

### 东吴基金权益类产品管理能力排名第三

据银河证券基金研究中心最新公布“2008 基金管理公司资产管理能力”研究报告显示，东吴基金权益类产品管理能力即股票市场上的投资管理能力以 80.75 的高分，在所有基金公司中排名第三。

据银河证券截至 2008 年底统计数据，东吴旗下东吴双动力基金和东吴嘉禾基金 2008 年以来的净值增长率在同类型基金中分别排名第 13 和第 18。

### 东吴基金总裁寄语《第一财经日报》读者：金“牛”纳福全新年

时光飞逝，转眼间 2008 鼠年已过，2009 牛年的脚步已经到来，值此新年来临之际，我谨代表东吴基金向《第一财经日报》及所有读者递上最温暖的祝福，祝您新年快乐!

回顾 2008 年，我们深刻经历了雪灾地震、奥运盛会、金融风暴等洗礼，在充满赞叹、悲悯、惊怵中度过了悲喜交加的一年。感谢所有读者以及《第一财经日报》在 2008 年对东吴基金的支持，我们共同走过了中国证券市场有史以来跌幅最大的一年，共同见证了中国金融市场的跌宕起伏。

展望新的一年，在全球金融风暴和经济不景气的余波荡漾下，中国证券市场仍充满不确定性，但我们相信在国家积极财政政策和适度宽松的货币政策推动下，中国经济定将逐步走出低迷，重新扮演起全球经济重要引擎的角色，我们相信 2009 年将是金“牛”纳福的全新年。

东吴基金将始终伴随投资者，在投资管理能力和资产管理规模稳步扩大、基金产品线日渐完善下，矢志不忘“成为值得投资者信任和托付的专业资产管理公司”的发展目标，与《第一财经日报》等专业财经媒体，为投资者提供最优质的理财服务。

## 理财花絮

## 投资理财从基础做起

由美国次级债引发的金融危机，波及全球，2008年市场的大幅调整出乎了所有人的预料，使得许多基民的心受到了严重创伤，更言道：“现在的市场压根赚不到钱，我凭啥继续每月投资基金呢？”面对这样的情况，我们应理性分析，基金更多的是分散风险而不是完全回避风险。

投资基金是为了科学规划理财，除了获得保值增值外，还能够通过持有基金保持家庭部分资产的流动性以应对不时之需。

今年以来，粮食价格大幅上涨，带动着其他生活必需品价格持续攀高，使得我们的实际购买力和生活质量都在下降，而这一切的源头，却是种种原因导致的粮食产量供求失衡。减少了播种、耕耘，会带来一场粮食危机，导致大家生活水平下降；而在家庭理财方面，我们也需要规划、去播下理财的种子，为未来的幸福生活播种希望。许多投资者选择基金定投的目标通常为购房、教育、养老等某个长远的人生计划，剧烈的市场动荡更让投资者有些不知所措。也许您会觉得投资理财是一门高深的学问，其实不然，每月花少量钱也可以参与理财。

直面1929年经济大萧条的罗斯福说过“我们唯一所恐惧的就是恐惧本身”。面对危机，全球政府已开始采取诸多措施救市。但无论是全球政府的“救市”行动，还是市场本身对危机的消化吸收，都是一个渐进的过程。历史告诉大家，作为实体经济心脏的金融经济从来不会在危机的打击下一蹶不振。作为经济和市场的参与者，基民最应该做的其实就是保持平常心。

明白投资基金的理由，了解投基的意义后，基民可在危机来临市场悲观时悄悄地种下自己希望的种子，做市场忠实的守望者和辛勤的播种者。基民首先应从充分了解基金知识开始做起。

投资之路是一个漫长的旅途，无论您有什么样的选择，都应从投资的基础知识的学习开始。学习不是让自己成为专家，而是让自己不再盲目，让自己更好的做出选择。

## 热点聚焦

## 央行今年重点：组合拳刺激经济 大力支持股市

日前召开的中国人民银行工作会议指出，必须充分重视发挥直接融资和民间融资的作用，要大力支持资本市场发展，稳定股票市场运行，扩大债券发行规模，鼓励股本性投资，创造条件有效拓展直接融资渠道。要规范和引导民间金融健康发展，发挥民间金融在支持中小企业发展、扩大民间多样化需求中的独特优势，积极规范发展股权投资基金等投融资方式。

会议提出，2009年要以高于GDP增长与物价上涨之和约3至4个百分点的增长幅度作为全年货币供应总量目标，争取广义货币供应量M2增长17%左右。要综合运用利率、存款准备金率、公开市

场操作等政策工具灵活调节资金供求，必要时还可以使用创新金融工具保持市场的合理流动性。要合理把握信贷投放进度，均衡摆布信贷资金，避免出现大起大落，影响经济的稳定运行。

会议建议加强货币政策、财政政策和产业政策之间的协调配合，充分发挥政策合力。要在国家统一宏观调控下，使货币政策、财政政策和产业政策有机结合起来，形成组合拳。建立和实行重大政策和事项的协商处理机制，加强政策协调和行动配合，把保增长、扩内需、调结构有机结合起来，充分发挥好货币、财政和产业政策的合力，共同促进经济社会又好又快发展。

为保证政策目标的实现，会议确定了 2009 年的各项工作措施。会议提出，要认真执行适度宽松的货币政策，促进货币信贷合理平稳增长，加大对经济发展的支持力度。

换言之，最终的经济高涨对价值和目前的经济放缓具有同样的影响。现在就是“低买”的时候，这样，在经济复苏的时候才能够“高卖”。我相信，经济复苏比很多人的预期来得更快。

加强流动性分析预测，灵活调节资金供求，确保银行体系流动性充足。理顺货币政策传导机制，改进信贷管理和服务方式，保证资金渠道畅通。积极发挥信贷政策的作用，引导金融机构用好新增信贷资金。

## 机构观点

### 国泰君安：交易额持续回暖，股票承销跌入冰点--证券行业 09 年 1 月报

12 月日均股票基金交易额 1060 亿元、环比增加 21%，股票基金成交额 24,376 亿元，同比下降 18%，但环比上升 39%，这是继 11 月份之后连续第二个月快速上升。但多只权证停止交易、使得权证交易额环比降低 56%。12 月股票公开发行市场仅完成 1 单业务，募集 9.7 亿元。企业债券发行规模也有所萎缩，完成 9 只企业债发行，募集 110 亿元。4 季度交易额止跌回升，但股票承销跌入冰点。第 4 季度日均股票基金成交额 835 亿元，环比上升 10%。但 IPO 暂停使得股票发行继续大幅萎缩，整个季度股票承销仅完成 5 单公开增发，募集资金 109 亿元。

2008 年全年股票基金成交额 273,243 亿元，同比下降 42%；日均 1111 亿元，同比下降 43%。由于权证交易额同比降幅较小，全年日均股票基金权证成交额 1393 亿元，同比下降 38%。承销业务则呈现出股票和债券冰火两重天的态势，全年完成股票公开发行 1682 亿元，同比下降 69%，债券发行 3393 亿元，同比增长 100%。

12 月海通证券与长江证券分别解禁 22.3 亿股与 5.9 亿股。与我们预期相左，解禁后股价均出现明显上涨。目前海通证券的 PB 估值已达到安全区域的上端、且与中信相比并无优势。随着股价的进一步上行，限售股减持压力也需要进一步释放。

监管层已发出加速推进创业板的政策信号，2009 年推出创业板也将水到渠成。对券商而言，创业板的推出将为其带来经纪、承销、直投等多方面的增量收入。维持对证券行业的中性评级。

本页无正文

**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。