



今日关注

- 尚福林：八项措施提振信心 全力维稳

财经要闻

- 发改委：1 月 15 日起汽、柴油每吨降低 140 元和 160 元
- 国内燃油附加费全部取消
- 周小川：保资本市场稳定 加大金融支持力度
- 花旗大摩合并经纪业务，打造全球最大券商

东吴动态

- 东吴基金管理有限公司荣获证券时报 2008 年度“资产配置明星基金公司奖”
- 东吴双动力获第六届中国基金业“金牛奖”

理财花絮

- 顺势而为新年做稳健投资者

热点聚焦

- 中国 GDP 超过德国成为全球第三

机构观点

- 中金公司：地产公司盈利及 NAV 下调

下基金净值表

2009-01-14

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.5737	2.2937	1.65%
东吴动力	0.9093	1.4293	1.79%
东吴轮动	0.7567	0.7567	2.28%
东吴优信	1.0269	1.0269	-0.24%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	1928.87	3.52%
深证成指	6811.87	4.30%
沪深 300	1955.24	4.21%
香港恒生指数	13704.61	0.27%
标普 500 指数	842.62	-3.35%
道琼斯指数	8200.14	-2.94%
纳斯达克指数	1489.64	-3.67%

今日关注

尚福林：八项措施提振信心 全力维稳

日前，全国证券期货监管工作会议在京召开，会议总结了 2008 年资本市场改革和监管工作，分析了资本市场发展形势，并就做好 2009 年重点工作作了部署安排。尚福林强调，当前和今后一个时期，资本市场改革和监管工作要在服务国民经济全局的功能上有新拓展，在改革创新广度和深度上有新突破，在防范市场风险和维护市场稳定上有新举措，在提高监管效能和执法水平上有新进步。

第一，继续夯实市场基础，促进市场平稳运行。从市场制度建设入手，着力扩大市场长期资金来源，研究鼓励各类长期资金投资股票市场的政策措施。完善上市公司现金分红和回购等政策措施，提升市场投资价值。进一步完善大宗交易制度，改善市场供求关系。加强风险监测、预警和防控，有效防范系统性风险。

第二，全面贯彻落实中央经济工作会议精神和“金融三十条”，服务国民经济发展全局。积极推动上市公司并购重组，促进产业结构调整升级。推出创业板，服务建设创新型国家战略。大力发展公司债券市场，进一步优化投融资结构。加大中小企业支持力度，推动缓解中小企业融资难的问题。

第三，稳妥推进市场创新，有序扩大对外开放。深入推进发行制度改革，完善股票价格形成和承销机制。研究建立“合格投资者”制度。进一步完善代办股份转让系统，探索拓展多层次市场。做好融资融券业务试点。继续加强对国际金融危机的跟踪监测、研判应对。

第四，稳步发展期货市场，增强服务国民经济的能力。增加期货新品种，做好股指期货推出前的各项准备工作，尽快上市钢材、稻谷期货。加强市场基础建设，尽快建成期货市场运行监测系统。

第五，全力做好维稳和舆论引导工作，确保市场安全运行。完善维稳协作机制，加强行业信息安全监管，健全信息安全与业务监管联动机制。加强新闻宣传与舆论引导，做好重要措施的权威发布，落实辖区舆论引导责任制。督促上市公司、证券期货经营机构及时回应媒体质疑，澄清不实信息。健全跨部门的不良信息协调处置机制，进一步规范证券期货信息传播秩序。

第六，夯实市场法制基础，依法严惩违法违规行为。

第七，加强和改进日常监管，提高行政效能。

第八，加强监管队伍建设，提高监管执行力。继续推进深入学习实践科学发展观活动，抓好整改落实。

财 经 要 闻**发改委：1 月 15 日起汽、柴油每吨降低 140 元和 160 元**

国家发展和改革委员会 14 日宣布，根据完善后的成品油价格形成机制，决定自 1 月 15 日零时起将汽、柴油价格每吨分别降低 140 元和 160 元。这是自上个月 18 日以来第 2 次下调油价。据发展改革委价格司有关负责人介绍，近一段时间，国际市场原油价格持续回落，近日来虽有波动，但按照完善后的成品油价格形成机制，仍有一定的降价空间，为此，国家决定相应下调成品油价格。（中国证券报）

国内燃油附加费全部取消

在下调成品油价格的同时，国家发展改革委、中国民用航空局 1 月 14 日发出通知，决定暂停收取国内航线旅客运输燃油附加，自 2009 年 1 月 15 日起执行，以出票时间为准。今后是否恢复收取国内航线旅客运输燃油附加，视国内航空煤油价格变动情况另行研究确定。（证券时报）

周小川：保资本市场稳定 加大金融支持力度

周小川指出，保持资本市场稳定健康发展，加快建设多层次资本市场体系，充分发挥市场的资源配置功能，对于促进经济结构调整、转变经济增长方式，保持国民经济平稳健康发展有重要意义。周小川强调，面对当前严峻复杂的国际国内经济形势，人民银行要深入学习实践科学发展观，认真贯彻党中央、国务院关于进一步扩大内需、促进经济增长的政策措施，加大金融支持力度，促进经济平稳较快发展。（中国证券报）

花旗大摩合并经纪业务，打造全球最大券商

北京时间 1 月 14 日上午消息，据国外媒体报道，花旗集团和摩根士丹利周二达成协议，将合并两家公司的经纪业务，组成一家合资公司。新成立的合资公司名称为 Morgan Stanley Smith Barney，将拥有超过 2 万名投资顾问，客户资产达 1.7 万亿美元，将向全球 680 万个家庭提供服务，其经纪业务实力将超过美国银行成为全球最大证券公司。（中国证券报）

东 吴 动 态**东吴基金管理有限公司荣获证券时报 2008 年度“资产配置明星基金公司”奖**

《证券时报》近日公布 2008 年度基金公司评选结果，东吴基金管理有限公司荣获证券时报 2008 年度“资产配置明星基金公司奖”。

东吴双动力获第六届中国基金业金牛奖

《中国证券报》第六届中国基金业金牛奖今日揭晓，东吴双动力基金荣获 2008 年度同业领先开放式股票型基金“金牛奖”。

理 财 花 絮

顺势而为新年做稳健投资者

投资界有句很朴实的名言：千万不要和趋势作对，要做趋势的朋友。是的，看看 2008 年的金融市场，凡是和趋势作对的都已经奄奄一息。顺势而为，在新年之际，投资者都需要及时总结 2008 年的经验教训，在 2009 年市场中把握大趋势，形成更稳健的投资策略。

光大保德信认为，中国经济将在 2009 年进入调整年，在这样的大背景下，A 股市场短期内产生趋势性上涨是不太现实的。但是另一方面，中国 A 股市场经过 2008 年的暴跌之后，已经没有了明显的泡沫，且在政府一系列保增长的政策措施下产生趋势性下跌的概率也相对较小。因此展望 2009 年，结构性行情的演绎将不断上演。在债市收益率已经很低的背景下，股市的投资机会和投资回报率有望明显改善，虽然企业盈利改善要到下半年才能显现，但这并不妨碍市场的活跃程度。

长期投资是稳健策略的一大要点。一些基民今日买，明日卖，频繁进出。结果手续费没少掏，收益也不够理想。其实，投资基金忌短宜长，沉着冷静，持之以恒才能获得理想回报。因此，定投这种理财方式可以成为投资者在相对波动、转换节奏比较快的市场中的良好工具。通过长期定时的投资方式，摊匀成本，积少成多。作为稳健的投资者，可以在一次性投入的基础上，逐渐研究发掘优质基金品种，选择优质基金进行定期定额投资，从而防范和分散风险。

虽然 2008 年的资本市场给普通百姓上了一堂生动的投资风险大课，使得普通百姓能够深刻地认识到投资理财收益、风险之间的关系，真正体会到投资理财也是“尺有所短，寸有所长”，也正因为如此，今年以来债券型基金、保本基金因其低风险而受到普通投资者的青睐。投资者需要记得，风险与收益总是成正比的，投资不同类型的基金承担的风险不同，收益也自然会有区别。相对而言，股票型基金风险最高，收益也最大。因此，既然选择了股票型基金，就一定要冷静看待股市涨跌，风物长宜放眼量，顺势而为，放眼长远。

热 点 聚 焦

中国 GDP 超过德国成为全球第三

国家统计局在其网站上表示，中国 2007 年 GDP 较上年同期增长 13%，高于初步核实的 11.9%，至 25.731 万亿元人民币（3.38 万亿美元）。按 2007 年的平均汇率计算，这已超过德国的 2.424 万亿欧元（3.32 万亿美元）。中国在 2007 年超过德国成为全球第三大经济体，凸现了中国日益增长的经济和政治影响力。上述修正数据公布正值中国面临 1990 年以来经济增长最慢之际，此前贸易增长受全球经济衰退影响下降。

中国目前的经济规模是 1978 年改革开放时的 70 倍左右。在 2005 年经济规模超过英国和法国之后，中国成为世界上第三个实现航天员太空行走的国家，而且还举办了奥运会并超过日本成为美国

国债的最大买家。

世界银行驻北京的高级经济学家 Louis Kuijs 今天估计，中国目前经济规模可能较德国高出多达 15%。他确认了有关中国在 2007 年超过德国的算法。“如果中国继续以过去 20 年的平均速度增长，而且美国同样也延续其走势，那么中国将在 20 年内超过美国，”荷兰国际集团驻新加坡的亚洲研究主管 Tim Condon 表示，“这一状况无疑会成为现实，只不过是一个时间问题而已。”中国对全球增长的贡献最大，并支撑了对金属、粮食及其亚洲邻国出口的需求。据美国财政部数据显示，中国对美国经济也举足轻重，持有 6,529 亿美元的美国国债。

机构观点

中金公司：地产公司盈利及 NAV 下调

下调部分地产公司 08 及 09 年盈利预测，反映计提高地价减值准备：以万科为代表的地产公司将部分计提存货减值准备，比例约占其 08 年净利润的 10%~20%不等，另外考虑到一些公司具体项目结算或价格变化，我们也作了相应的调整，总体而言业绩下调幅度在 5%~10%。龙头企业业绩确认性高，市场份额提升明显。龙头地产公司资金压力最先得到改善。建议投资者一、二季度逢低吸纳。

如果房价见底回升，则所有的地产类股票均会有估值提升的过程，只是龙头企业相对调整幅度较小，短期估值向上空间有限，而二三线地产公司估值优势明显，但长期成长性有限，所以建议在行业确定性偏弱阶段逢低吸纳龙头地产公司，而随着行业确定性提高，转向二三线地产公司。

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。