



今日关注

- 中央一号文件 关注民工就业

财经要闻

- 北京国土局：限价房将全部建在四环以外
- 发改委：有必要对生猪市场适当调控 防价格大跌
- 美国众议院通过 8190 亿美元经济刺激方案
- 2 月解禁数量较上月增 6 成 节后首日 23 亿股解禁

东吴动态

- 东吴基金荣获证券时报
2008 年度“资产配置明星基金公司奖”
- 东吴基金迎新理财报告会 1 月 20 日下午成功举办

理财花絮

- 牛年关注四类低风险基金产品

热点聚焦

- 中国调控初见成效，高官力挺 09 年经济 V 型反弹

机构观点

- 中金公司：1 月份银行信贷数据点评--小阳春还是乍暖还寒？

下基金净值表

2009-01-23

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.5762	2.2962	-0.45%
东吴动力	0.8995	1.4195	-0.93%
东吴轮动	0.7603	0.7603	-0.41%
东吴优信	1.0162	1.0162	0.07%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	1990.66	-0.71%
深证成指	7015.24	-0.51%
沪深 300	2032.68	-0.58%
香港恒生指数	13278.21	0.94%
标普 500 指数	825.88	-2.28%
道琼斯指数	8000.86	-1.82%
纳斯达克指数	1476.42	-2.08%

今日关注

中央一号文件 关注民工就业

面临全球经济衰退挑战，中国将全力启动农村经济发展引擎。中央今日公布的 2009 年「中央一号文件」再度锁定农村，这份名为《中共中央国务院关于促进农业发展农民增收若干意见》的文件明确提出「三农」（即农业、农村、农民）将作为扩大内需和财政投入的重点，将通过大幅增加农业补贴、提高粮价和促进农民工就业等多渠道增加农民收入。

这是自 2004 年以来，「中央一号文件」连续第 6 次聚焦农业发展与农村改革，也是改革开放以来第 11 个关于「三农」的中央一号文件。文件指出，当前国际金融危机持续蔓延、世界经济增长明显减速，对中国经济的负面影响日益加深，对农业农村发展的冲击不断显现。2009 年可能是新世纪以来中国国经济发展最为困难的一年，也是巩固发展农业农村好形势极为艰巨的一年。扩大国内需求，最大潜力在农村；实现经济平稳较快发展，基础支撑在农业；保障和改善民生，重点难点在农民。

金融海啸 农村形势艰巨

文件强调，中央将大幅度增加对农村基础设施建设和社会事业发展的投入，提高预算内固定资产投资用于农业农村的比重，新增国债使用向「三农」倾斜。大幅度提高政府土地出让收益、耕地占用税新增收入用于农业的比例，耕地占用税税率提高后新增收入全部用于农业，土地出让收入重点支持农业土地开发和农村基础设施建设。到 2010 年底基本实现全国乡镇和东中部地区具备条件的建制村通油（水泥）路，西部地区具备条件的建制村通公路。

多种渠道增加农民收入

中央将在加大农村投入的基础上，大幅增加农业补贴。文件透露，2009 年中央将继续增加对种粮农民直接补贴。加大良种补贴力度，提高补贴标准，大规模增加农机具购置补贴。与此同时，2009 年中央将继续提高粮食最低收购价，努力避免农产品价格下行，防止谷贱伤农，并扩大国家粮食、棉花、食用植物油、猪肉储备，适时启动主要农产品临时收储，鼓励企业增加商业收储。

针对当前农民工就业困难和工资下降等问题，文件指出，各地区和有关部门要高度重视，采取有力措施，最大限度安置好农民工，努力增加农民的务工收入。城乡基础设施建设和新增公益性就业岗位，要尽量多使用农民工。

落实农民工返乡创业扶持政策，保障返乡农民工的合法土地承包权益，抓紧制定适合农民工特点的养老保险办法，解决养老保险关系跨社保统筹地区转移接续问题

财 经 要 闻**北京国土局：限价房将全部建在四环以外**

从北京市国土局了解到，北京城四区规划已经没有居住用地，三环内也没有存量地；三、四环之间仅有极少的几块改造地可以配建限价房，建设面积最大的也只是一万多平方米，但是这些限价房将主要供应给拆迁户。因此，今后的限价房将几乎全部建在四环以外，而东城区、西城区、宣武区、崇文区四个城区肯定不会出现限价房。（京华时报）

发改委：有必要对生猪市场适当调控 防价格大跌

发改委有关负责人 2 日表示，今年二季度以后生猪供给可能进一步增加，生猪价格可能再次大幅度下跌，各级政府有必要对生猪生产和市场适当调控，在长期扶持的基础上制定更有针对性的措施。（中证网）

美国众议院通过 8190 亿美元经济刺激方案

在美国总统奥巴马的强力敦促下，美国众议院 28 日以 244 票赞成、188 票反对的表决结果通过了总额为 8190 亿美元的经济刺激方案，这意味着奥巴马在实施拯救美国经济的“新政”方面迈出了重要一步。（上海证券报）

2 月解禁数量较上月增 6 成 节后首日 23 亿股解禁

统计显示，2 月份解禁量将达到 187.62 亿股，比 1 月份增长 62%，以 2009 年 1 月 23 收盘价计算，本月解禁总市值为 1742.84 亿元，环比翻番。其中，股改限售股的解禁额度为 1532 亿元，比 1 月份的 652 亿元增加了 880 亿元，增加幅度为 134.97%；首发、增发配售、定向增发等部分的解禁额度为 120 亿元，远高于 1 月份的 53 亿元，环比增加 67 亿元，增加幅度 126.42%；节后首日有 21 家公司 23 亿限售股解禁。（证券日报）

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”。

东吴基金迎新理财报告会 1 月 20 日下午成功举办

1 月 20 日下午，离农历牛年春节只有 5 天，大街小巷到处可以感受到牛年春节的节日气氛。东吴基金迎新理财报告会在友邦保险上海分公司培训中心顺利举行，虽然临近春节，大家都忙着买票回家过年，但仍有近 100 多位来自友邦保险的观众积极参与本次理财报告会。

理 财 花 絮

牛年关注四类低风险基金产品

牛年市场会有反复，保守而又稳定的基金产品就成为投资者的必然选择。以下四类低风险基金产品需要投资者加以关注。

第一，保本型基金。这是投资者选择低风险基金产品的首选。尽管保本型基金本身会存在因为基金管理人管理和运作基金业绩不善而出现跌破净值 1.00 元的情况，但对于投资者来讲，还是应当看到持满保本型基金所规定的期限后获得保本的机制，从而避免本金损失。这也是应对基金净值波动的最好办法。

第二，债券型基金。央行降息等灵活的货币政策，直接使债券型基金产品受益。尽管债券型基金产品的净值受基金管理人管理和运作基金产品能力的影响，但由于债券型基金 80% 以上的资产投资于债券，其风险相对于股票型基金将小得多。因此，仍然是投资者选择低风险基金产品的首选。

第三，货币市场基金。这是一种流动性较强的投资工具。由于货币市场基金主要投资于短期货币市场工具，从而决定了其收益的有限性，决定了其风险可控性。因此，在何环境下，都需要投资者保留一部分货币市场基金配置，增强资金的流动性。

第四，混合型基金。这类基金的风险位于股票型基金和债券型基金之间，具有“进可攻、退可守”的投资优势。其资产配置的灵活性，有利于在震荡市行情下抓住良好的投资机会。对于看好证券市场波动性投资机会的投资者来讲是较好的低风险产品。

热 点 聚 焦

中国调控初见成效，高官力挺 09 年经济 V 型反弹

对于 2009 年中国经济前景，国家统计局局长马建堂在发布会上曾表示，中国经济保持平稳较快发展的总体格局，并没有因为突如其来的金融危机而打破和消除。首先，科学技术、科技创新这些基本要素，在经济下行阶段恰恰能够形成“创新的温床”；第二，金融危机不会改变中国城镇化、工业化的大趋势，中国人民群众渴望过上好日子的强大需求，会推动中国经济加快前进。第三，中国经济的供给能力不断增强，产业体系比较完整，有七八亿劳动力、20 多万亿元的居民储蓄，基础设施在不断改进。庞大的需求和强有力的、日趋完善的供给结合在一起，结果就是中国经济的持续增长。

统计局的总经济师姚景源也表示，下半年中国经济就能走出下行的空间，走到一个平稳增长的状况。姚景源表示，中国经济今年上半年还会面临严峻的困难和挑战局面，但下半年我们会走到一个新的增长或者叫做平稳增长的状况。

此外，在国家统计局发布 2008 年经济数据后，多数专家都表示，这些数据已经呈现出一些好的变化，中国经济最坏时期或已过去。清华大学中国与世界经济研究中心发布的报告预测，2009 年全年为 9.2%；2008 年全年 CPI 上涨 6.0%，2009 年上涨 2.2%。中国社会科学院数量经济与技术经济研究所所长汪同三也乐观预计，今年 GDP 增长可能达到 9%左右。从各地来看，地方大多数把今年 GDP 增长定在 9%以上，假设外部条件不变，全年“保八争九”的可能性非常大。

机构观点

中金公司：1 月份银行信贷数据点评--小阳春还是乍暖还寒？

1 月份信贷增长超越预期。我们估计四大国有银行 1 月份新增贷款 7000-8000 亿元，股份制银行约为 4000-5000 亿元，银行体系新增人民币贷款接近 1.4-1.6 万亿，按可比口径同比增速接近 20%。我们估计，新增贷款中票据贴现为 4000-5000 亿元，即约占新增贷款的 30%-40%；因此扣除贴现后的一般性贷款新增 9000-12000 亿，而去年同期只有 8000 亿元。

信贷需求主要来自短期资金周转和政府项目。信贷增速加快对 09 年 1 季度利润贡献不大，更多体现在下半年。不良贷款虽无近忧，但有远虑。银行表示信贷的大量投放，为化解存量不良贷款创造了条件，因此不良贷款的上升在 2009 年会低于我们的预期。不过，银行认同新增贷款审批中，信贷标准有所放松，一些边际借款人获得了贷款，新发放贷款中肯定会产生新的不良贷款。信贷迅速投放降低了央行继续大幅降息的必要性，使得 2009 年全年净息差下降幅度可能会好于预期。关注宏观预期改变下银行股交易性机会，但估值还需保持纪律性。2 月份 A 股市场首选华夏/建行/交行，H 股市场关注中行/中信。

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。