

今日关注

- 1月份CPI、PPI数据明将同时公布 业内人士称数据乐观

财经要闻

- 石化行业振兴规划：炼油着重项目改造和推进
- 上周机构净买入185亿元 银行股成主要建仓对象
- 基金进场扫货 股基仓位增至67.44%

东吴动态

- 东吴基金增加深圳平安银行为代销机构并开通定期定额业务
- 东吴基金开展网上交易“牛年迎世博，开户送好礼”活动
- 东吴基金荣获证券时报

2008年度“资产配置明星基金公司奖”

理财花絮

- 金融市场需要不断学习

热点聚焦

- 深交所人士：创业板何时推出目前还是未知数

机构观点

- 中金公司：年内降息幅度或小于预期
- 国泰君安：策略观点--存货周期反弹的行业线索

下基金净值表

2009-02-06

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.6070	2.3270	2.62%
东吴动力	0.9556	1.4756	3.35%
东吴轮动	0.8058	0.8058	2.65%
东吴优信	1.0087	1.0087	0.40%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2181.24	3.97%
深证成指	7771.90	4.84%
沪深300	2237.28	4.01%
香港恒生指数	13655.04	3.61%
标普500指数	868.60	2.69%
道琼斯指数	8280.59	2.70%
纳斯达克指数	1591.71	2.94%

今日关注

1 月份 CPI、PPI 数据明将同时公布 业内人士称数据乐观

从本周起今年 1 月份主要经济指标将陆续公布。其中,1 月份国内消费价格指数 (CPI) 和工业品价格指数 (PPI) 将在明日同时亮相,成为近期我国经济局势的重要看点。业内人士认为,乐观经济数据陆续出台,将给相关政策腾出更多操作空间。

综合多家机构先后发布的报告预测,1 月份 CPI 将连续第 9 个月下跌,同比增幅将低于 1%,而 PPI 的负值区间也将继续扩大,但环比跌幅会缩小。

尽管强劲的春节消费效应拉动食品价格上涨,但有机构指出,去年同期的食品价格基数高企,再加上非食品价格持续下降,将使得 CPI 回落的趋势延续。北京大学国家发展研究院教授宋国青也表示,今年 1 月份 CPI 在 1% 左右甚至低于 1% “很正常”。国家统计局节前公布的数据显示,去年 12 月 CPI 同比增幅为 1.2%,较去年 11 月回落 1.2 个百分点,已连续八个月回落。

中金首席经济学家哈继铭则预测说,继去年 12 月份负增长后,PPI 将进一步下滑至 -2% 至 -3% 的区间。不过,业内另有观点认为,1 月 PPI 环比跌幅将较去年 12 月缩小,生产资料价格从大幅下降进入小幅下降阶段。去年 12 月 PPI 同比增幅为 -1.1%,已连续四个月走低。

财经要闻

石化行业振兴规划：炼油着重项目改造和推进

中国证券报记者从参与石化行业振兴规划草案讨论的业内人士处获悉,目前的规划草案中并没有业界所传的给炼油 1000 亿资金支持的内容,在炼油、乙烯方面主要是对现有项目的改造和已开工项目的推进加快,大的项目都已包括在规划之中。该人士对中国证券报记者表示,“并没有听说会先出一个总则后再出细则,但目前的规划也不可能太细化,主要是出一个原则,在执行中再由各产业部门、各行业提一些修正的建议,因此并不是一个很具体的计划。”(中国证券报)

上周机构净买入 185 亿元 银行股成主要建仓对象

春节后一周,A 股市场迎来火爆上涨。大智慧超赢数据显示,上周机构连续 5 日净流入累计高达 185 亿元,银行股成为机构主要建仓对象。(上海证券报)

基金进场扫货 股基仓位增至 67.44%

国都证券最新基金仓位监测数据显示,上周 223 支开放式基金平均仓位为 68.31%,相对前周仓位 67.69% 变动 0.61%。剔除上周股票市值变动因素影响,223 支开放式基金相对前周仓位变动 0.09%。按照国都基金类型划分统计:股票型基金仓位 67.44%,相对前周上升 0.65%;混合型基金仓位 40.79%,相对前周上升 3.33%;指数型(非 ETF)基金仓位 92.57%,相对前周下降 1.02%。(上海证券报)

东吴动态

东吴基金增加深圳平安银行为代销机构并开通定期定额业务

根据东吴基金管理有限公司与深圳平安银行股份有限公司签署的开放式基金代销协议，深圳平安银行自 2009 年 2 月 10 日起所有营业网点对投资者开始代理销售东吴基金管理有限公司旗下管理的所有证券投资基金并同时开通定期定额业务。

东吴基金开展网上交易“牛年迎世博，开户送好礼”活动

为方便广大投资者投资东吴基金旗下开放式基金，东吴基金积极应用电子商务，使基金交易变的更安全，更方便，更优惠，更轻松，东吴基金特开展“牛年迎世博，开户送好礼”有礼开户活动。凡在 2009 年 2 月 1 日—2009 年 4 月 30 日之间在东吴基金网上交易系统新开户的投资者，即可有机会，赢得世博纪念品或手机充值卡。

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”。

理财花絮

金融市场需要不断学习

金融市场风云变幻却不乏高手，不过，高手往往还发出这样的感叹：真是老啦，长江后浪推前浪啊，看来还要继续充电啊！

为什么金融市场是个永远需要学习的地方？首先，金融市场是各个行业融资、投资的场所，其行业覆盖面非常广，光是对每个行业现存的知识进行初步了解已经不易，何况许多行业还会不断涌现新生事物。投资一个行业，不了解清楚这个行业，如何投资？进行行业配置，不了解所有行业，如何配置？因此，券商研究所、基金公司有各行各业的研究员。

其次，金融市场一直在发展，特别是新兴市场，金融创新不断，即使你只做股票，股票的价格除了受到股指期货和相应的权证、可转债等金融产品的影响外，股票市场有时还会和国际期货市场、国际股市、汇市发生联动。因此，大型机构投资者都有自己的宏观分析师、金融工程师等。

再次，金融市场中存在着不同流派的投资者，他们中有不少具备着影响市场的能力，了解不同投资群体的分析方式、投资特点、投资需求和市场看法，是使得投资变得更为有效的方法之一。因此，基金公司投资总监、基金经理，券商研究所有策略分析师等等。

可见，投资能力和投资水平的进步是无止境的，我们在追求高额投资回报的同时，也不能忘了不断充电，赶上市场的步伐，一时投资的顺利并不能说明我们已经成为高手，何况在不断进步的金

融市场中，投资者的财富和水平也在水涨船高，这是个不进则退的地方。

对于普通投资者，除了在投资理念、投资水平等方面不断提高之外，客观评估自身的投资能力也是非常重要的，因为这关乎投资者在这轮牛市中把握机会增值财富的程度，如果没有把握在机构博弈的时代脱颖而出，我们依然建议大家借助专业的力量。

热点聚焦

深交所人士：创业板何时推出目前还是未知数

昨日有市场传闻称，《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》的定稿已于近日上报国务院，有望在 3 月初召开的全国两会前夕获国务院批复并推出。第一家创业板上市公司极有可能在 5 月挂牌。

记者与深交所有关人士联系，得到的答复是“有关创业板推出的具体时间有很多版本，但是现在还无法确定”。有关人士表示：“目前创业板还在准备当中。”

继去年 3 月 21 日证监会发布《创业板规则征求意见稿》和《创业板发行上市管理办法征求意见稿》1 年之后，近日对创业板的关注再度升温。

推出时间仍看股指

综合来自监管机构和业内人士的消息，目前业内人士预测创业板的推出会在今年 2 月底之前有实质性举措，第一批创业板上市公司预计有 50 家，最快会在 5 月前后出台。虽然市场环境对推出创业板的影响力有所削弱，但是站稳 2000 点或是重要条件。

渤海证券分析师徐莉莉认为，伴随金融危机影响深化，缓解中小企业融资难的问题已成为焦点。由于创业板对操作技术和监管技术要求低于融资融券、股指期货等创新产品，因此 2009 年率先推出的可能性最大。

目前中小企业融资难已经成为主要矛盾，创业板对主板资金的分流有限。在长城证券研究员高凌智看来，从当前的法律制度、交易场所、证券市场环境三方面基础来看，创业板具备较为成熟的推出条件，3 月“两会”召开前后会是创业板推出的敏感时间与政策窗口。（资料来源：广州日报）

机构观点

中金公司：年内降息幅度或小于预期

我们预计本周将公布的 1 月份 CPI 降至 1% 左右，PPI 降至 -2%~-3% 之间，通缩趋势进一步显著。尽管通缩仍是 09 年的主要风险，我们判断央行后继降息幅度可能小于预期，从此前的半年内降息 81 个基点修改为全年降息 54 个基点，显著低于市场预期的 108 个基点。

国泰君安：策略观点--存货周期反弹的行业线索

近期交易性的机会上，我们认为行情性质为存货周期的反弹，应该挑选存货出清最快，价格最有弹性的行业，这样的行业应该符合两个标准：首先，前期价格大幅下跌，行业需求被过度压抑，近期可能会出现持续的反弹；第二，行业的库存积压并不严重，历史上行业存货的周转率是比较快的。从第一条中，我们挑选了钢铁、有色、造纸、化工、水泥五大行业。其中：钢铁价格连续上涨以后，我们研究员认为钢价节后面临较大的下行压力；有色走势是否能取得超额收益取决于期货价格能否配合，我们对美元走势继续看涨，根据有色与美元的负相关关系，有色期货价格是看跌的；水泥是本轮行情的起点，已经较为充分的反应了行业好转；化工、造纸比较符合我们提出的两个标准。

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。