



今日关注

- 温家宝：“弹药”充足 随时可出新的刺激政策

财经要闻

- 汽车下乡 有望撬动百万辆增量消费
- G20 财长央行行长会议传递积极信号
- 工信部可能再建议出台新政策
- 偏股新基金发行回暖 百亿规模资金月内将入市

东吴动态

- 东吴进取策略灵活配置混合型基金 3月30日起公开发售

理财花絮

- 六个小习惯让你理财成功一半

热点聚焦

- 红筹股回归将给 A 股市场带来什么？

机构观点

- 中金公司：经济增速尚未见底，外汇储备可能缩水

下基金净值表

2009-03-13

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.6059	2.3259	-0.28%
东吴动力	0.8967	1.4167	-0.40%
东吴轮动	0.7811	0.7811	-0.45%
东吴优信	1.0207	1.0207	-0.07%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2128.85	-0.24%
深圳成指	7875.74	-0.73%
沪深 300	2205.42	-0.46%
香港恒生指数	12525.80	4.37%
标普 500 指数	756.55	0.77%
道琼斯指数	7223.98	0.75%
纳斯达克指数	1431.50	0.38%

今日关注**温家宝：“弹药”充足 随时可出新的刺激政策**

十一届全国人大二次会议于三月十三日上午在人民大会堂举行记者会，国务院总理温家宝应大会发言人李肇星的邀请会见中外记者，并回答记者提问。他强调，面对金融危机，中国做了长期应对困难的准备，预留了政策空间。中国已经准备了应对更大困难的方案，并且储备了充足的“弹药”，根据形势变化，随时都可以提出新的刺激经济政策。温家宝说，今年的“两会”是在应对国际金融危机的关键时刻召开的，人民代表大会通过了政府工作报告，也批准了政府应对金融危机的一揽子计划。实现这个计划，首要的还是要坚定信心。

财经要闻**汽车下乡 有望撬动百万辆增量消费**

汽车厂商和广大农民盼望已久的汽车下乡政策补贴细节终于出台，最新发布的《汽车摩托车下乡实施方案》明确，“一次性财政补贴”的具体标准是，“按换购轻型载货车或微型客车销售价格的 10% 给予补贴，单价 5 万元以上的，每辆定额补贴 5000 元。同时，对报废三轮汽车每辆定额补贴 2000 元，报废低速货车每辆定额补贴 3000 元”。（上海证券报）

G20 财长央行行长会议传递积极信号

二十国集团财长和央行行长会议 14 日在英国霍舍姆结束闭门磋商。中国财政部长谢旭人会后表示，会议向外界传递了国际社会共同应对经济、金融挑战的积极信号，在一定程度上有助于提振市场信心，促进经济和金融形势稳定。（中国证券报）

工信部可能再建议出台新政策

工业和信息化部消息，全国人大代表、工业和信息化部副部长苗圩指出，随着形势进一步发展，工业和信息化部可能会再次建议出台新政策。国务院将陆续颁布十大产业调整振兴规划，工业和信息化部将与国家发改委一起制定实施意见。（中国证券报）

偏股新基金发行回暖 百亿规模资金月内将入市

从目前发行计划来看，2009 年 4 月份新成立偏股基金数量比 3 月份还要多，业内最保守的预计 2009 年 4 月也有 100 亿元新增偏股基金资金可以入市。（证券时报）

东吴动态

东吴进取策略灵活配置混合型基金 3 月 30 日起公开发售

东吴进取策略灵活配置混合型证券投资基金，基金代码：580005，定于 2009 年 3 月 30 日在农业银行、东吴证券、直销中心及各大银行和证券公司公开发售，敬请广大投资者关注。

理财花絮

六个小习惯让你理财成功一半

习惯一：记录财务情况

能够衡量就必然能够了解，能够了解就必然能够改变。如果没有持续的、有条理的、准确的记录，理财计划是不可能实现的。一份好的记录可以使您：1、衡量所处的经济地位，这是制定一份合理的理财计划的基础。2、有效改变现在的理财行为。3、衡量接近目标所取得的进步。

习惯二：明确价值观和经济目标

了解自己的价值观，可以确立经济目标，使之清楚、明确、真实，并具有一定的可行性。缺少明确的目标和方向，便无法作出正确的预算；没有足够的理由约束自己，也就不能达到期望的 2 年、20 年甚至 40 年后的目标。

习惯三：确定净资产

一旦经济记录做好了，那么算出净资产就很容易了——这也是大多数理财专家计算财富的方式。只有清楚每年的净资产，才会掌握自己又朝目标前进了多少。

习惯四：了解收入及花销

很少有人清楚自己的钱是怎么花掉的，甚至不清楚自己到底有多少收入。没有这些基本信息，就很难制定预算，并以此合理安排钱财的使用，搞不清楚什么地方该花钱，也就不能在花费上作出合理的改变。

习惯五：制定预算，并参照实施

财富并不是指挣了多少，而是指还有多少。听起来，做预算不但枯燥、烦琐，而且好像太做作了，但是通过预算，可以在日常花费的点滴中发现大笔款项的去向。并且，一份具体的预算，对我们实现理财目标很有好处。

习惯六：削减开销

很多人在刚开始时都抱怨拿不出更多的钱去投资，从而实现其经济目标。其实目标并不是依靠大笔的投入才能实现。削减开支，节省每一元钱，因为即使很小数目的投资，也可能会带来不小的财富。

热点聚焦

红筹股回归将给 A 股市场带来什么？

"央行的表态，让红筹股回归 A 股市场已是箭在弦上，同时一些准备了很久的金融衍生产品也将随之而来。"周末的市场充斥着这样的声音。

"进一步研究红筹企业回归 A 股市场以及推进国际板建设的相关问题，增强中国证券市场的影响力和辐射力，提升中国资本市场的国际竞争力。"央行近日发布的《2008 年国际金融市场发展报告》再次将红筹股的回归推向市场焦点。

央行的报告里对红筹股回归和国际板建设并没有进一步的说明，但这个消息已经开始让市场各方躁动。"红筹股"实际上并不是一个法律定义，而是市场对于那些在海外注册、在香港上市、主要业务在中国内地的上市公司的一种称谓。虽然主要业务在中国内地，但从法律上说，红筹公司是香港公司，接受香港公司条例的监管。1997 年 4 月，恒生指数服务公司着手编制恒生红筹股指数时，就是按这一标准来划定红筹股的。目前，在香港交易所上市的红筹公司近百家。

全国政协委员、上海盛大网络公司总裁陈天桥就认为，完善国内创新企业投融资环境，鼓励红筹股中的民营企业回归 A 股就是一条可行之路。

关于红筹股回归的方式，业界此前比较青睐 CDR 的方式。然而，随着市场环境的变化，业界认为，采用 CDR 的方式几乎没有可能。虽然我国讨论实施 CDR 的时间已经很久，但其复杂的配套环节注定了其在短期内难以成行。

目前业界比较认同的是，红筹股直接发 A 股回归。但央行报告里提到的国际板设想也让红筹股回归多了一种方式。

作为衍生品的 CDR 退出红筹股回归考虑范围，另一个重要的原因是其并不能有效改善 A 股市场的结构和质量，因而也不能"增强中国证券市场的影响力和辐射力，提升中国资本市场的国际竞争力"。据了解，监管层曾于去年发布了相关法规，解决了红筹股回归的部分法律性和技术性障碍。为了防止把红筹股回归作为打压股市的筹码，杜绝将红筹股回归作为新的"圈钱"方式，法规分别从市值、利润等方面设立门槛。比如在港上市须逾 1 年；市值不可少于 200 亿元；最近三个会计年度累计净利润不能低于 20 亿元；需满足年度纯利逾 10 亿元指标；50%以上的经营性资产在境内，或者 50%以上的利润来源于境内业务。

红筹股回归会给 A 股市场带来什么呢？

首先，改善市场格局和结构。大型红筹回 A 股上市，给 A 股市场带来的一个最直接的变化是，内地市场的总市值与 IPO 规模将迅速壮大。H 股和红筹回归，会给内地资本市场增加很多大规模的优秀企业。有了这么多的优质股票供应，整个市场的格局和结构都会有很大的改善。

其次，提高公司治理水平。回归的企业先在海外上市，经过了国际资本市场的洗礼，公司治理比较完善，这对于改善内地市场的公司治理水平也有不小的帮助。这些企业积累起来的一整套的成熟、规范、国际化的企业经营和管理经验，将有助于提高国内企业经营和管理的整体水平。

第三，带动国内相关行业尽早渡过经济危机。境外红筹的回归，使得他们的注册、上市地与主体业务的发生地完全吻合，有利于为这些企业创造更好的经营环境，并增强这些企业的投融资能力，不但他们能更快更好地发展，还能带动整个行业。尤其是现在国内正在落实产业调整规划，这些红筹股的回归将会给国内相关产业公司带来积极的影响，会更快地带动相关行业的复苏。

第四，提供高投资标的的质量。红筹回归 A 股上市，为国内投资者提供了更多的投资机会，从而能够更多地分享到国内经济增长的成果，也有利于机构投资者参与程度的提高。

第五，为金融衍生品的推出创造条件。"红筹股回归会健全国内资本市场的功能，衍生品和交易机制也会得到完善。"一位监管层人士如此表述。在红筹股回归形成一定规模之后，将会给 A 股市场带来上述积极意义。在其形成一定规模之后，或许就会成为如股指期货、备兑权证等金融衍生品推出的重要契机。(资料来源：证券日报)

机构观点

中金公司：经济增速尚未见底，外汇储备可能缩水

上周公布的 1-2 月经济数据中最全面和最可信的指标分别是工业增加值和外贸，反映出整体经济活动同比依然未见底，1 季度经济增速将创新低。我们下调 09 年的出口预期，上调投资预期，GDP 增速预测维持 7.4~8% 不变。外汇储备可能缩水：源于外贸顺差和 FDI 流入减少，以及欧元贬值和债券价值缩水带来投资和汇兑损失，我们估算 1-2 月外汇储备可能减少 300~1300 亿美元。我们重申去年 9 月份提出的建议“短期买美国国债，长期买资源”，但由官方储备管理机构大举收购资源等流动性较差的资产并不现实，因此，中国应通过增加人民币弹性和波动，深化汇率改革，使私人部门对于美元的需求增大，支持企业走出去收购兼并资源。

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。