

今日关注

- 商务部将发布《境外投资管理办法》下放核准权限

财经要闻

- 住建部王珉林：4 万亿投资中 32%与房地产直接相关
- 3 月来大小非减持 3.39% 今年减持比例首现回落
- 道指创 15 周以来最大周涨幅 为经济提振计划暖场
- 可口可乐并购汇源案 20 日有望见分晓

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

- 理财的九个好习惯

热点聚焦

- 西部成中国经济复苏新引擎

机构观点

- 申银万国：上调 09 年房地产投资增速至 4.8%

下基金净值表

2009-03-16

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.6098	2.3298	0.64%
东吴动力	0.9086	1.4286	1.33%
东吴轮动	0.7896	0.7896	1.09%
东吴优信	1.0207	1.0207	0.00%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2153.29	1.15%
深圳成指	8022.69	1.87%
沪深 300	2241.61	1.64%
香港恒生指数	12976.71	3.60%
标普 500 指数	753.89	-0.35%
道琼斯指数	7216.97	-0.10%
纳斯达克指数	1404.02	-1.92%

今日关注

商务部将发布《境外投资管理办法》下放核准权限

商务部最近制定的《境外投资管理办法》将下放核准权限，仅保留对少数重大的境外投资的核准权限，其将进一步改革境外投资管理体制，推进境外投资便利化，大力支持中国企业“走出去”参与世界经济合作与竞争。与现行规定相比，新《办法》主要有以下特点：

一是下放核准权限。商务部仅保留对少数重大的境外投资的核准权限。

二是简化核准程序，对绝大部分境外投资企业只需递交一张申请表，即可在 3 个工作日内获得投资证书。

三是突出管理重点，境外投资经济技术可行性由企业自行负责。

四是强化引导服务。建立多双边经贸合作机制。五是规范企业经营行为，积极稳妥开展境外投资。

财经要闻

住建部王珏林：4 万亿投资中 32%与房地产直接相关

近日，住房和城乡建设部政策研究中心副主任王珏林在接受上海证券报采访时表示，国家的 4 万亿元投资计划中，与房地产业有直接关系的占 32%，“可以看出中央对房地产业的重视程度远远高于其他行业。（上海证券报）

3 月以来大小非减持 3.39% 今年减持比例首现回落

截至 3 月 16 日，即 3 月份前 11 个交易日中，共有 33 家公司的 40 家股东持股发生了 77 次的变动。A 股解禁流通股合计 159.73 亿股，与 2 月份相比解禁量增加 14.41%。不过与此相比，同期“大小非”净卖出股份合计 54098.49 万股，减仓参考市值 91.83 亿元，减仓量环比减少 16.52%，但减仓市值环比增加 44.5%。3 月份减持股份占同期解禁股份的 3.39%，解禁比例环比明显下降。（中国证券报）

道指创 15 周以来最大周涨幅 为经济提振计划暖场

上周，受到美国三大银行摩根大通、美州银行与花旗集团今年头两个月均实现盈利和将不再需要政府额外资金的消息刺激，美国金融股大幅反弹。道琼斯工业平均指数周累计上涨 8.97%；纳斯达克指数周累计上涨 10.64%；标普 500 指数周累计上涨 10.71%。（证券日报）

可口可乐并购汇源案 20 日有望见分晓

对于可口可乐并购汇源的反垄断调查进展，商务部新闻发言人姚坚 16 日表示，商务部在 11 月 20 日正式立案启动反垄断调查程序以来，到目前为止第一阶段的审查工作已经完毕，正在进行第二阶段的审查，暂定审批时间为本月 20 日。不过，若因情况变化，也可适当延期。但可口可乐收购汇源的收购要约有一个先决条件是在 200 天之内获得监管机构批准，这一条件的最终结点是 2009 年 3

月 23 日。若 23 日仍未获得批准，可能预示着收购流产。（中国证券报）

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

理财的九个好习惯

1. 先付钱给自己。每到发薪时便叮嘱自己划出 15%—25% 的钱，用于购买投资基金。要记住将付给自己未来的钱列入月度固定支出项目内。

2. 记下开支情况。记录自己的开支有助于你了解个人或家庭的重要花费，明确生活的底限与目标。了解自己的花费情况是控制不当消费的良好开端。摆正奖励、乐趣和生活目标的位置。要做到这一点，就必须制定一个能够明确生活目标的计划，计划当然应该包括用于度假旅游的钱，也应包含休闲娱乐的项目，更应包含储蓄和投资的钱。总之，在享受当前的同时，别忘了从长计议，为自己的将来存下一大笔钱。

3. 只留下一张信用卡。如果你持有的信用卡越多，你花钱的机会和欲望也就越大，积攒的透支款也越多。赶快注销多余的信用卡和银行账户！

4. 选择小些的住房面积。随着个人住房贷款的盛行，人们对住房面积和住房“款式”的追求也在不断扩大。很多年轻人从二十多岁起就开始为住房而奋斗，努力工作，拼命赚钱，将自己的大部分收入都交给了银行。个人理财顾问认为，大房子表现出你追求生活表层的虚荣心。一些为闲置的空房间拼命地积攒抵押贷款，为填充空空荡荡的房间买回与之配套的家具、电器，生活就是这样变成了无休无止的一场“苦役”。

5. 避免盲目购物。控制盲目购物的惟一办法就是让你的购买行为变得复杂起来；如只带现金出门，没有信用卡，没有陪同购物的伙伴。很多女性并不是在需要购物的时候才去逛街的，对她们而言，逛街是消遣是一种习惯，购物则是一种爱好；买回的东西，可能一辈子都用不上。如果是这样，建议你培养其它消遣方式，如看书、聊天、运动等等。

6. 降低你的生活需求。仔细想想，你有很多需要是完全不必要的。没有它们，你一样地生活与工作，或许生活得更轻松些。你可以戒掉看杂志的瘾，你可以退出无聊的团体，避免没有必要的时间与金钱支出；你可以尽量少买或不买需要干洗的衣服，以降低“维护”的成本；你可以利用上下楼梯、骑车、做家务、慢跑或散步等方式运动，这可以免除健身会所的花费……

7. 延长物品的使用寿命。学会用心爱护你的衣物，努力延长它们的使用寿命，这可以帮你省下不少钱来！

8. 将意外之财存起来。对于非预期的一笔金钱，如股利、奖金等。个人理财顾问认为，意外之财应该用于为退休生活而储蓄、投资的项目上。

9. 利息和股利再投资。对于购买开放式基金的投资人，个人理财顾问的建议是选择分红再投资与后端收费。银行储蓄是单利，而将投资分红自动滚入再投资的话，你便可以享受到复利的效应，除本金生利息外，利息还会滚利。总之当你获得利息或股利时千万不要把钱取出来花掉，而要将它们再投资，长期下来，其结果将会非常可观！

热点聚焦

西部成中国经济复苏新引擎

核心提示：中国总额 5860 亿美元的经济刺激方案中 60% 的资金将用于内陆地区。雄心勃勃的铁路和公路建设项目（例如从重庆到兰州的铁路线）。将帮助把这个长江沿岸的城市和其他内陆城市与西部的市场以及东部的大城市连接起来。

现在，重庆和一批更小的内陆城市是中国经济复苏的希望所在。重庆的表现不仅优于经济萧条的沿海地区，而且比中国其他所有地区都好。2009 年，重庆的 GDP 增速预计将达到惊人的 12%，这个速度不仅让大多数西方国家望尘莫及，而且也高于中国为全国预定的 8% 的目标，就连中国政府现在也承认要实现这个目标任务是艰巨的。

重庆非同寻常的表现在很大程度上是源于政府投入的数百亿美元资金。中国总额 5860 亿美元的经济刺激方案中 60% 的资金将用于内陆地区。雄心勃勃的铁路和公路建设项目（例如从重庆到兰州的铁路线）。将帮助把这个长江沿岸的城市和其他内陆城市与西部的市场以及东部的大城市连接起来。经济刺激方案中的 2200 亿美元的资金就是用于建设此类项目的。这种增强的消费意愿将反过来提高对煤和铁矿石的需求，这是沿长江运送的两种主要矿产品。重庆市长王鸿举说：“重庆已经进入了一个新的增长周期。”他的话是有数据支撑的。

2009 年，重庆在基础设施以及其他建设项目上的投资与去年同期相比增加了 35%。此外，在劳动力和土地成本相对较低的情况下，一度在沿海地区建厂的公司正在转移到重庆。北京是赞成这种转移的，它认为重庆是其发起的“西部大开发”运动中的重心，这一运动的目的是为了把中国未来的增长从沿海地区转向广大的内陆地区。现在，沿海地区的出口增长模式已经难以为继，北京更要全力推进这项计划，它的重点就是改善中国乡村 7.5 亿农民的生活水平，并最终把他们变成消费者。

在 3 月初召开的全国人民代表大会上，政府计划将在农村地区的农业和社会项目上的开支增加到 1046 亿美元，同时还要推动一项全国性的“家电下乡”运动。与此同时，新的购物中心、电影院、体育馆和其他娱乐中心也在重庆和其他内陆地区兴建起来。所有这一切都是为了让农村地区的居民

打开钱包，同时也利用那些从沿海地区返回内陆省份的 2000 万农民工的消费能力。

据重庆大学工商管理学院教授蒲勇健说，返乡农民工有钱花，在沿海地区工作 5 年后，返回重庆的普通农民工一般可以给每个家庭带回 3.2 万元。但是，让他们花钱不是一件容易事。中国人的平均储蓄率高达 20%，这在很大程度上是因为缺乏社会保障体系让人们不得不未雨绸缪。重庆几年前就开始解决这种担忧。现在，这里超过 85% 的农民有基本的医疗保险。

就在政府官员努力促进消费的时候，他们也在努力促进内陆地区的生产。这里仍然有低工资和房地产价格较低的优势。作为一个汽车、铝业和化学工业的发展中心，重庆迫切希望像东部很久以前那样繁荣发展起来。（资料来源：银河高端内参）

机构观点

申银万国：上调 09 年房地产投资增速至 4.8%

结论：1-2 月房地产开发投资 2398 亿元，同比增长 1.0%，超过我们及市场预期，主要原因是保障房投资的大幅增加；我们认为未来投资增速的正增长仍然可期，将 09 年房地产开发投资额从 27687 亿上调至 32060 亿元，09 年增速从 -9.5% 上调至 4.8%，理由是：（1）08 年保障房实际开工较少，投资并未明显增长，而进入 09 年，在保增长和民生问题的双重目标下，这部分政府投资将逐步显现并不断加大。（2）房价调整和刚性需求释放早于预期，销售回暖将使得库存去化速度加快，且开发商资金压力得以缓解，预计下半年新开工和投资将逐步恢复；（3）中西部房地产市场受影响程度小于之前预期。

我们与大众的不同之处：我们率先调高了 09 年房地产投资增速，与市场最大的分歧来自于：（1）销售回暖的持续性，部分投资者认为销售仅是反弹而未回升，而我们认为 08 年被过度抑制的刚需和宏观环境的向好将使得销售回暖的确定性较高；（2）部分投资者认为整体库存仍然较大，销售回暖传导到投资回暖的时间较长，我们认为部分城市由于销售回升较快，且去年开工收缩得也比较迅速，最快到 09 年三季度供需就会趋向平衡，带来新开工和投资的率先恢复。

关键假设点：从逻辑上讲，我们结论的假设包括：（1）宏观经济稳定，这直接决定了居民的收入预期和购买力；（2）销售回暖持续，这决定了开发商的资金状况及对未来市场的预期；（3）政府保障房投资按计划投入。落实到具体指标，我们主要的假设调整是（1）09 年新开工面积增速从 -17.5% 调高至 -8.3%；销售面积增速从 -1.9% 调高至 5.8%。



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，客服电话：021-50509666。