

## 今日关注

- 决策层部署下阶段经济工作，未来政策主线明确

## 财经要闻

- 社保首进 108 家公司大股东行列 持股环比增 8.86%
- 发改委：支持发展循环经济政策近期将上报国务院
- 澳大利亚维持利率不变 印尼六度降息
- 新能源振兴规划重点支持风电

## 东吴动态

- 关于东吴行业轮动股票型证券投资基金基金经理免职的公告

## 理财花絮

- 摆脱“小巷思维”的桎梏

## 热点聚焦

- 新能源振兴规划正在制定 指标将大幅提升

## 机构观点

- 申银万国：期待 2800 点--2009 年 5 月策略月报

## 下基金净值表

2009-05-05

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.6981	2.4181	0.53%
东吴动力	1.0388	1.5588	0.54%
东吴轮动	0.9093	0.9093	0.61%
东吴优信	1.0206	1.0206	0.08%

## 主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2567.34	0.29%
深圳成指	9947.81	0.49%
沪深 300	2727.01	0.47%
香港恒生指数	16430.08	0.30%
标普 500 指数	903.80	-0.38%
道琼斯指数	8410.65	-0.19%
纳斯达克指数	1754.12	-0.54%

## 今日关注

## 决策层部署下阶段经济工作，未来政策主线明确

二季度的工作重点在于强化政策的落实，尽快下达重点产业振兴专项资金；同时抓紧储备性政策的研究，做好应对更为严峻复杂局面的预案。

对于投资、消费和外贸组成的“三驾马车”，在评估上阶段政策效果的同时，决策层进一步完善了下一阶段工作的针对性，从提高效率的角度进行了一定程度的政策调整。

产业振兴全面铺开。抓紧出台重点产业调整和振兴规划的具体实施细则，尽快下达新增中央投资中“重点产业振兴和技术改造”专项资金，出台鼓励兼并重组特别是跨地区兼并重组的政策措施，增加并购贷款发放。

“咬定”农业、民生不放松。从决策层的相关部署看，当前要抓好农作物田间管理，保障农资供应和价格平稳。同时，因为汛期即将来临，必须切实做好防汛抗旱工作，将灾害可能造成的粮食减产降至最低。另外，要启动实施全国新增1000亿斤粮食生产能力规划。加强粮食综合生产能力、棉油糖生产基地、粮食物流设施和重要农产品储备设施建设。还要继续实施扶持奶业发展的政策措施。支持农产品加工。继续对畜禽实行强制性防疫，切实加强重大动物疫病防控。

## 财经要闻

### 社保首进108家公司大股东行列 持股环比增8.86%

上市公司一季报显示，以“国家队”著称的社保基金一季度持仓规模环比增加8.69%，换仓范围很广，首次登陆108家公司大股东行列。从持股类型上看，社保钟情机械设备、电子信息及石油化工等行业，且跑赢同期大盘。（证券日报）

### 发改委：支持发展循环经济政策近期将上报国务院

国家发展和改革委员会副主任解振华在日前召开的“循环经济座谈会暨循环经济专家行启动仪式上”表示，发改委与相关部门协调提出了支持发展循环经济的有关政策，近期将上报国务院。业内人士认为，征收资源税将成为这一政策的重要内容。（上海证券报）

### 澳大利亚维持利率不变 印尼六度降息

澳大利亚央行昨日宣布，维持利率在3%的49年低点不变，与多数人预期相符。同日，印尼央行宣布连续第六个月降息，将利率降至近四年低点。明天，欧洲央行和英国央行都将宣布利率决策，预计欧洲央行将降息至历史新低。（上海证券报）

### 新能源振兴规划重点支持风电

发改委能源研究所可再生能源发展中心人士透露，目前国家能源局正在制定有关新能源产业振兴的规划，主要是加快推进新能源产业的发展。在新能源产业的各子行业中，风电将是未来的发展

重点，太阳能利用受技术制约略有滞后，后续发展依赖于政策支持。而此次新能源振兴规划纳入了核电开发利用的内容，核电发展有望加速。（中国证券报）

## 东吴动态

### 关于东吴行业轮动股票型证券投资基金基金经理辞职的公告

因工作需要，经公司研究决定，免去庞良永先生担任的东吴行业轮动股票型证券投资基金基金经理职务。以上辞职将按有关规定报中国证监会上海监管局备案，特此公告。

## 理财花絮

### 摆脱“小巷思维”的桎梏

在华尔街故事的经验里，有一条“小巷思维”非常发人深省。

有研究者发现华尔街的许多失败者尽管来自各个不同的阶层，失败的具体原因也不尽相同，但他们拥有一个共同的特点，那就是“小巷思维”。身处局促的小巷，不是进，就是退，要么成功，要么放弃。由于在小巷当中非进即退只有一个方向，所以很容易造成巨大压力，压力一旦积累得多，人就容易失控，一失控，离失败就不远了。

仔细想想，这条华尔街教训还真的挺适合有投资理财经历的人们。自从经历了2008年市场由大牛市向大熊市的惊天逆转以来，无数投资者经常问到的一个问题就是：“这市场什么时候才能真正重新好起来啊，我的钱什么时候才能解套啊？要不要割肉出来啊？”

这无疑正是典型的小巷思维：只有上涨的时候才能留在股市里，而下跌的时候就要避而远之。但只要认真留心投资领域就不难发现，无论是巴菲特还是彼得·林奇这样的投资大师，都恰恰是在下跌甚至暴跌时勇于逆势入市最终获得巨大收益的。

我们之所以害怕下跌，就因为是一直身在市场的小巷里。跳出小巷，你会发现，市场本来就是震荡波动的，大跌之后总会有新一波的上涨，而大涨之后难免会有一轮剧烈的下跌，上涨时跟风买入的股票没有卖出就很可能被套牢，而下跌时敢于买入的股票能守住不卖出获利的机会却大得多。投资理财的规律有时候就是这么简单。投资者的失败，就是因为陷入到了“割肉不割肉”的小巷之中，让心理恐慌的巨大压力最后拖垮了自己的信念。

世界原本很宽广，可人往往容易进入由自己设定的框框条条里而不自知。“小巷思维”真正的寓意是事情永远有其他的解决办法，所以不应像那些深陷小巷的失败者认为眼前只有这唯一的出路，只能在此拼杀到底。一心想着靠投资理财赚大钱发大财，恨不得手里的股票一买入就能连续涨停大捞一把，这样的“小巷”可绝对进不得哦。

走出“割肉不割肉”的小巷，远离“小巷思维”的桎梏，把上一笔投资当作已经过去的事情忘掉，沉下心来冷静细致地分析当下的投资市场，全面权衡风险与收益的对比，为自己的资金好好重

新规划一下安全的未来。

## 热点聚焦

### 新能源振兴规划正在制定 指标将大幅提升

总体框架与“十一五”和长期发展规划一致，发展指标将作重大调整。近期有传闻称中国将出台新能源产业发展振兴计划。上海证券报昨天从国务院参事、中国可再生能源学会理事长石定寰等多位权威人士处证实，国家的确在制定新能源产业振兴规划，其中涉及新能源的发展指标将比以往大幅提升。

石定寰是在昨天举行的杜邦（中国）光伏科技研发中心启动仪式间隙接受本报记者独家采访时作上述表态的。

“对中国这轮产业振兴来说，新能源产业振兴规划的制定具有非同一般的意义。”石定寰告诉记者，此前已经制定完成的十大产业振兴规划都是针对既有行业 and 传统产业的改造升级，而目前正在制定的新能源产业振兴规划则是首次瞄准中国未来的新兴产业，特别是规划将与中国接下来的能源结构调整相结合，因此具有重要的影响和重大意义。

“预计这一规划的出台应该不会太久，它将成为指导新能源产业未来发展的蓝图，将全面、系统地促进行业发展。”石定寰说。

本报记者随后致电中国可再生能源学会副理事长、中科院能源委员会委员王孟杰获悉，该规划主要由国家发改委负责起草，目前规划草案已基本形成。就在上月，发改委规划司还专门召开研讨会讨论这一草案，与会人士包括其他各部委的相关负责人。

“总体上，这一规划的框架还是和之前已经公布的《可再生能源中长期发展规划》、《可再生能源发展“十一五”规划》保持一致，但最大的不同点是在指标上。”王孟杰透露说。

对此，中国可再生能源学会风能专业委员会副理事长施鹏飞昨天在接受本报记者采访时表示，新能源产业振兴规划会对新能源的发展指标作重大调整。

“原先在《可再生能源中长期发展规划》中对风电发展的指标是到2020年全国风电总装机容量达到3000万千瓦。但现在这一指标有可能调整为1亿到1.5亿千瓦，至于3000万千瓦的目标可能在2011年就实现。”施鹏飞说。

2007年发布的《可再生能源中长期发展规划》显示，我国将加快可再生能源电力建设步伐，到2020年建成水电3亿千瓦、风电3000万千瓦、生物质发电3000万千瓦、太阳能发电180万千瓦。

记者另外了解到，目前各地针对规划已开始上报新能源项目，预计未来这些项目将和石化项目一样，在产业振兴规划中得到体现和扶持。

**机构观点****申银万国：期待 2800 点--2009 年 5 月策略月报**

结论或投资建议：1. A 股市场向下调整的空间有限，短期冲击有望成为良好的买点。2. 未来两个月，上证综指有望突破 2600 点的估值上限，挑战 2800 点的目标。3. 综合来看，我们重申春季策略报告中对房地产、汽车和钢铁行业的推荐，同时也看好软件、保险、水泥、轮胎、煤炭行业。4. 小股票强势阶段结束，建议增配中大盘股票。5. 关注资产注入主题。

原因及逻辑：1. 宏观经济中期向好的趋势更为明确：A) 国务院下调部分领域投资项目资本金的决定，将有力支持 4 万亿投资项目的推进，并能缓解市场对信贷减速和流动性趋紧的担忧。B). 商品住宅投资资本金比例的下调，以及近期部分实力开发商拿地的举动或意向，预示着住宅投资增速的预期将上升，带动 FAI 增速预期上调。2. 风险因素的影响相对短期：猪流感疫情蔓延、美国银行业压力测试结果不明、4 月国内部分经济数据不尽理想、部分上市公司盈利预测下调。3. 由于宏观经济中期向好的预期将进一步增强，A 股市场向下调整的空间有限，短期的冲击有望成为良好的买点。4. 截至 4 月底，A 股市场的估值水平尚且合理，投资者的情绪还未高涨。随着宏观经济转暖的迹象日益明显，市场情绪有望进一步升温，从而推升上证综指突破 2600 点的估值上限，按提前透支未来一年收益测算，有望挑战 2800 点（存在突破的可能）。5. 自上而下，我们看好销售持续回暖的房地产、汽车，及其带动的产业链，包括（东部地区的）水泥、工程机械、房地产建筑施工、建材、家具、家电、专业家电销售、轮胎、改性塑料、炭黑等行业。6 综合评估各行业的基本面以及一季报业绩，我们自下而上看好计算机应用（软件）、餐饮旅游、水泥、电力、保险、煤炭、银行等行业。7. 从毛利复苏的预期来看，看好钢铁、轻工、保险、航空、汽车、轮胎等行业。8. 风格方面，小股票已经出现估值泡沫，市场将更加关注受益经济复苏的主导行业和主导公司。9. 主题方面，当前的估值环境适宜资产注入的开展，由此可以增厚业绩，对抗高估值的担忧。

有别于大众的认识：1. 上证综指有望挑战 2800 点。2. 市场风格或将转换，建议增配中大盘股票。3. 资产注入主题可望成为又一个热点。

**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](http://www.scfund.com.cn)，客服电话：021-50509666。