

今日关注

- 商务部原副部长魏建国：出口退税优惠政策近期出台

财经要闻

- 尚福林：稳步支持期货新品种上市
- 中钢协：6月底结束铁矿石谈判
- 发改委张晓强：促进生物产业发展政策细则年内出台
- 用电量筑底回升 经济回暖态势渐明朗

东吴动态

- 东吴基金正式启动“理财这点事”大型网络有奖征文活动

理财花絮

- 六个秘密教你在理财中稳操胜券

热点聚焦

- 公募基金 2700 点上方选择：下注大盘蓝筹成共识

机构观点

- 中金公司：乐观情绪短期料维持

下基金净值表

2009-06-02

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.7156	2.4356	0.10%
东吴动力	1.0583	1.5783	0.65%
东吴轮动	0.9168	0.9168	0.23%
东吴优信	1.0230	1.0230	-0.08%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2724.30	0.11%
深圳成指	10484.33	0.60%
沪深 300	2865.10	0.24%
香港恒生指数	18389.08	-2.65%
标普 500 指数	944.74	0.20%
道琼斯指数	8740.87	0.22%
纳斯达克指数	1836.80	0.44%

今日关注

商务部原副部长魏建国：出口退税优惠政策近期出台

中国经济周刊报道：中国国际经济交流中心秘书长、商务部原副部长魏建国在接受记者采访时表示，近期中国的外贸出口可能还会继续下滑，但相信降幅会逐步收窄，因此整体外贸出口形势会呈现“前低后高”的“V型”走势。他称，近期国务院已经开会研究加大对外需企业的支持力度，尤其是出口退税优惠政策，他预计，有关措施细节会很快公布。

魏建国称，很多企业尤其是东部沿海一带依靠出口的企业，目前的危机可以说是一个转型的机会。他同时建议，国家可以考虑进一步加强出口政策支持。比如为支持地方出口，可以考虑把地方上承担的7.5%的出口退税由中央来负担。而对一些信誉好、长期合作的出口交易对象，出口信贷方面可提供一些支持，包括给予付款延期，为出口企业提供出口信用保险，也可以提供买方信贷与进口商共渡难关。

魏建国预判，中国经济在今后的恢复过程中，最快是外贸的恢复，因为外贸是“春江水暖鸭先知”，必须在这方面提前做好准备。

财经要闻

尚福林：稳步支持期货新品种上市

中国证监会主席尚福林在论坛致辞时表示，证监会今后将继续按照“稳步发展期货市场”的思路，做深做精做细现有期货品种，稳步支持期货新品种上市。通过进一步强化市场监管和投资者教育工作，不断增强期货市场服务实体经济的能力。（中国证券报）

中钢协：6月底结束铁矿石谈判

在与日本、韩国钢企达成国际铁矿石降价协议后，力拓昨日发表专场声明称，已与中国台湾地区的企业中国钢铁（CSC）、中龙钢铁（Dragon）达成一致降幅。当日，中国钢铁工业协会常务副会长罗冰生在上海表示，协会已制定了一套新计划，预计谈判将于6月底之前结束。（上海证券报）

发改委张晓强：促进生物产业发展政策细则年内出台

“年内将陆续出台贯彻国务院《促进生物产业加快发展的若干政策》的有操作性的具体办法。”国家发改委副主任张晓强2日在一个产业发展高峰论坛上对上海证券报表示。（上海证券报）

用电量筑底回升 经济回暖态势渐明朗

今年前5个月，我国用电量同比降幅在4%左右。比起1-4月，5月用电量降幅趋稳态势基本明确。分析人士认为，考虑到去年基数较高，当前用电量可能已在筑底回升中，宏观经济回暖态势将进一步明朗。（中国证券报）

东吴动态

东吴基金正式启动“理财这点事”大型网络有奖征文活动

东吴基金 6 月 1 日启动“理财这点事”大型网络有奖征文活动，本次活动由东吴基金，搜狐基金天下社区，网易论坛共同主办，冀望通过征集老百姓自己的理财故事，可以从一个角度或者一个方面反映您或您身边的人在家庭理财过程中的心得体会，分享您的宝贵投资经验，与更多投资人一起培养健康、理性的基金投资理念。详细内容请登陆东吴基金网站：
<http://www.scfund.com.cn/front/zhengwen/index.html>

理财花絮

六个秘密教你在理财中稳操胜券

秘密 1：选定生活方式

马克记得 50 年前的一段经历。当时，他和奶奶到了一片海滩。他迫不及待地扑进大海，奶奶则一点一点地向水中迈进。她撩起水，先撩向胳膊，又撩向身体的其他部位。奶奶在适应水温的变化。马克瞬间就做成的事情，奶奶却用了整整几倍与他的时间。

故事包含了许多内容。你可以把它理解为给自己的未来增加保险系数。下水之前，你先要清楚自己会遇到什么，以便在事情来临时胸有成竹，而且有逃脱的方法。做出改变生活的积极决定之前，你需要理清事情的轻重缓急、权衡选择的利弊。

秘密 2：保证家庭第一

1984 年，参议员保罗·桑切斯被诊断出患了淋巴瘤。为了和家人在一起的时间更长一些，他放弃了名望甚高的工作。正像一位睿智的朋友所说，“没有人希望临终前在办公室度过更多的时光”。你可以挣得生活所需，解决财务上的问题——甚至富裕繁荣——但并不一定就要你去扮演工作狂：没有时间去玩玩游戏、修缮篱笆，或者停下脚步嗅一下玫瑰的芳香。总之，无论是传统家庭还是现代家庭，家庭的意义都跳不开同样的意义：一家人相聚相守，让生命繁衍下去。

秘密 3：养成创业习性

想获得成功，你就要养成创业的习性：多才多艺、灵活自如、善于推销自己、精于个人理财、排定事情的优先顺序。

将你的创业念头付诸实施前，先经营一两项小产业，对你来说，是一种很好的历练。它对你的起步、经营、经验积累都有很大帮助。我们把它看作你手中的“王牌”，你可能因为喜欢手中的“王牌”而辞掉工作，也可能为工作的转换做好各种准备。

秘密 4：节省每一分钱

也许你不相信，节省小钱是值得的。小钱虽小，增加的速度却很快。假如每天你都成二倍地往

储蓄罐里丢硬币(第二天,两个;第三天,四个,八个;一直持续下去),到月底,你的储蓄罐将昂贵无比,你可能想象不到,随手节省几分的硬币,能给你带来多么巨大的财富。如果我们充分运用积攒的每一分钱——我们照样可以满足生活的基本需要,和心中广博的欲望。

秘密 5: 投资你的债务

有一则故事到处流传:当声名浪藉的威利被问到为什么要抢劫银行时,他回答道:“因为这里有钱。”威利可能是个恶棍,但不是个笨蛋。他选对了目标。不过如能够到银行里投资,而不是到这里抢劫,事情当然会好些。

负债相当于财务上的俄罗斯轮盘赌——枪膛里上满了子弹!你永远不知道,哪一天失业、医疗危机、离婚,甚至漏雨的屋顶,就会引发你的财务危机。所以,让债务降到最低是最明智的做法——还有另外一个理由:你可以为自己省下一大笔财富。

秘密 6: 规划理财前景

假定你的财产没有巨大的增加、工作生涯中也没有什么一流的投资,但你仍将挣到一笔财产。比如说你和爱人都年方 25 岁,你们的家庭人均收入相当于 2007 年全国城镇家庭人均收入的数字——每人每年收入 15000 元。如果你们二人都工作到 65 岁,即使你们的收入从不增加,也没有过分的生活费用,到头来,你们的收入将超过 120 万元。如果你们的薪水以 3% 的比例逐年增长,最后你们的收入将超过 240 万元。

那么,你如何利用这些钱呢?听任它点点流失,还是善加利用?最好的理财设计师,是你自己。

热点聚焦

公募基金 2700 点上方选择: 下注大盘蓝筹成共识

去年四季度至今年二季度,市场在机构震荡市的预测中不断上攻,新能源涨了很多,中小盘涨了很多,有色金属股涨了很多,一批个股的估值水平正在疯狂地超越 6124 高点时的水平。2700 点附近留给新基金的选择似乎已经不多。

同样的时间段内,今年以来有 73 只新发基金(包括债券基金 ABC 型)已经进入市场和正在进入市场。面临买入困惑的显然不会只有王先生一个人。

“便宜量又多”的大盘蓝筹因此正在成为部分基金经理们当下调仓追逐的新热点。而年初以来,以金融、地产为代表的大蓝筹,在行业转暖甚至复苏的预期下已经获得部分基金的超配青睐。汇丰晋信首席投资官林彤彤表示,目前中小盘股风险偏高,大盘蓝筹股估值相对健康。“更为重要的是,在全球经济危机肆虐的情况下,中国如果能率先复苏,大盘蓝筹企业将成为高速增长的中国经济支柱。”

统计显示,今年以来市场上共计有 50 只基金(包括债券基金 ABC 型)募集成立,共计募集资金高达 935.31 亿元,其中 27 只为股票型和混合型基金,3 只为沪深 300 指数基金。和汇丰晋信大盘蓝

筹一样，今年三月份和四月份还各有一只以蓝筹为标的的新基金成立。

这其中包括 2008 年以来募集规模最大的长盛同庆。除去为考虑上市首日的定价策略考量之外，长盛同庆的行业选择思路可以基本反映新基金的建仓心态。

长盛同庆的招募说明书显示，国民经济增长中的重点支柱行业，受国家政策鼓励扶持的优势行业，以及受国内外宏观经济运行有利因素影响行业景气良好的行业，是其重点投资的行业。在目前的市场环境下，“铁公基”以及房地产、汽车等强周期行业无疑是其重点配置对象。

而从正在发行的新基金来看，23 只基金中除了四只债券基金（包括 ABC 型）外均为股票型基金，包括汇丰晋信大盘蓝筹在内，众多基金都选择了率先从经济复苏预期中崛起的行业作为投资方向。

蓝筹攻略逻辑

“中国经济若先复苏，最先起来的一定是大盘蓝筹股。每个国家都是这样。”汇丰晋信基金公司总经理李选进表示。虽然李选进强调汇丰基金大盘蓝筹基金的发行很大程度上是完善公司产品线，为有资产配置需求的投资者提供更多选择，但是这只最低仓位高达 85%，80% 以上资产都将投向大盘蓝筹个股的基金，其看好大盘蓝筹的逻辑具有参考价值。

中国经济复苏的预期也正是基金开始转向大盘蓝筹动作的背景。虽然众多机构表示还需要时间来观察中国经济的确定走向，但不断出炉的各种经济数据继续撩拨基金投资的热情。

民生加银基金就此表示，从一季度投资、消费和出口增长情况来看，预示了宏观回暖趋势，同时微观层面企业盈利环比也有了大幅提升。股市出现调整的本质是风格切换，利用调整吸纳蓝筹股票成为其推荐的重要策略。

意外提前重启的 IPO 也因此被基金认为基本不会构成对市场走势的威胁。上投摩根主管海外投资的副总经理侯明甫认为单单一个 IPO 不会改变资金宽松的局势，所以只是一个短暂中的插曲。它并不会改变市场上的一个趋势。华富基金研究总监督坚则表示，相对于 IPO 重启而产生的融资需求，当前市场在流动性方面并不短缺；其次是经济向好的预期对市场中期运行的支撑作用。

不过有市场人士担忧的是，大盘蓝筹这一估值洼地如果被迅速填平，中小盘的疯狂会不会再次上演？上海某基金公司研究总监表示，目前蓝筹的上涨还有一个通货膨胀的预期在其起到作用，比如房地产股，除了部分刚性需求的支撑之外，对通胀的预期也占据了房地产率先复苏的重要作用。因此在通货膨胀来临之前，资产市场将会继续上行，估值高低也就不成为很大问题。

而从目前基金持仓市值和蓝筹股市值来看，截至今年 5 月 25 日，大盘蓝筹的流通市值高达 4402 亿元，同期基金持仓市值为 7185 亿元，而且去年年底至今很多基金已经在地产和金融行业开始超配。以旧换新可能成为一些基金迎接蓝筹风暴的手段。业内人士表示，因此基金发兵蓝筹股可能是一个较长的持续过程。【开利综合报道】

机构观点**中金公司：乐观情绪短期料维持**

中金公司的投资策略周报指出，国际投资者风险偏好程度回升，大宗商品价格和周边股市继续上涨。尽管全球经济正在经历结构性的大调整，主要国家出现经济见底信号并不意味着未来强劲复苏，但目前投资者仍然对包括中国在内的新兴市场抱有很高预期，短期内有望带动 A 股投资者乐观情绪。

报告分析称，近期公布的国际经济数据更多地指向全球经济见底的预期，在此推动下，投资者的风险偏好程度明显回升，这一点全球资金流向趋势上可见一斑，资金从较为安全的美元资产流向风险度更高的新兴市场及能源、商品市场，而美元快速走弱、美元国债收益率水平回升，而与之对应的是能源、商品价格及资源国货币汇率、新兴市场股市快速上涨。

中金预计，在短期内这种新兴市场领先复苏的预期并不会出现明显逆转。首先，在经济复苏趋势确立之前，各国政府放松性的政策导向很难出现明显转向，流动性宽裕的状况将维持相对较长的一段时期。其次，对于中国、印度等新兴市场经济而言，尽管中长期趋势难明，但经济短期内复苏的趋势相对确定性更高，可以强化投资者的这种信心。

最后，从能源及商品价格绝对水平来看，仍离历史最高点有较远距离，总体而言仍处于底部偏上的区域，在此前一个泡沫破灭之后并不会快速催生一个新的泡沫，价格回升趋势可能是一个长期缓慢的过程。

短期内地市场亦有正面因素刺激，市场仍有望维持活跃。端午节前，国务院发布了《关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知》，其中，普通商品房项目最低资本金为 20%，而其他房地产开发项目最低资本金则要求 30%，显示了政府在实施 4 万亿投资时的“结构性倾向”。

行业配置方面，该机构建议关注：航运、石油天然气、煤炭、有色金属等强周期性板块；券商、保险、银行等金融板块；新能源、智能电网、航空工业等相关主题性板块。

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。