

今日关注

- 加快实施重点产业调整和振兴规划

财经要闻

- BDI 一日暴涨 11.5% 难言吻合经济走势
- 股权投资基金管理办法近期上报
- 5 月发电量同比降幅继续收窄
- 575 亿元记账式付息国债将发行

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

- 成功者，没有时间表

热点聚焦

- A 股已转入牛市初级阶段 谨防随外围调整

机构观点

- 申银万国：以旧换新方案落实，预计轻卡受益最大

下基金净值表

2009-06-03

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.7174	2.4374	0.25%
东吴动力	1.0667	1.5867	0.79%
东吴轮动	0.9219	0.9219	0.56%
东吴优信	1.0233	1.0233	0.03%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2778.59	1.99%
深圳成指	10712.31	2.17%
沪深 300	2939.39	2.59%
香港恒生指数	18576.47	1.02%
标普 500 指数	931.76	-1.37%
道琼斯指数	8675.28	-0.75%
纳斯达克指数	1825.92	-0.59%

今日关注

加快实施重点产业调整和振兴规划

国务院总理温家宝 3 日主持召开国务院常务会议，研究部署进一步加强就业工作的措施。会议指出，国际金融危机对我国的影响尚未见底，经济发展的不确定和不稳定因素较多，我国经济平稳回升的基础尚不稳固，这些问题与劳动力总量供大于求、结构性矛盾突出等交织在一起，就业形势依然严峻。新增就业与去年同比仍为减少，登记失业率继续上升，高校毕业生和农村劳动力就业困难较多。必须坚持积极的就业政策，进一步采取有力措施，尤其要狠抓各项政策措施落实，使之真正见到实效。（一）切实抓好各项政策措施的贯彻落实。中央财政在预拨部分就业专项资金的基础上，尽快下拨第二批就业专项资金，并向受金融危机影响较大和其他需要加大扶持的地区适当倾斜。（二）坚持扩大就业和稳定就业“两手抓”。加快实施重点产业调整和振兴规划，通过稳定生产、稳定市场来稳定就业，开辟更多新的就业增长点。在经济结构调整中，鼓励和支持劳动密集型企业、中小企业、第三产业，特别是民营经济的发展。全面落实减轻企业负担的政策措施，切实解决中小企业融资难等问题，挖掘更多就业潜力。

财经要闻

BDI 一日暴涨 11.5% 难言吻合经济走势

一条与全球经济景气度密切相关，且具有一定超前预见性的曲线急剧上涨，近日来让全球投资者对经济的复苏展开遐想。2 日，反映国际干散货运输市场景气程度的波罗的海干散货指数(BDI)大涨 11.5%，一举站上 4000 点，报收于 4106 点，创下年内新高。（上海证券报）

股权投资基金管理办法近期上报

国家发改委财政金融司司长徐林 3 日在京表示，发改委起草的股权投资基金管理办法准备近期上报国务院。他称，中国的股权基金已取得了很大进展，“国务院对于该办法高度关注，多次询问进展，国家发改委将会加快上报，争取尽早出台。”（上海证券报）

5 月发电量同比降幅继续收窄

根据国家电力调度通信中心的最新数据，5 月单月日均发电量降幅约 3.5%，如果扣除假期等干扰因素，5 月的发电量降幅较 4 月份继续收窄。而在 4 月份，完成发电量为 2747.64 亿千瓦时，同比下降 3.55%。（中国证券报）

575 亿元记账式付息国债将发行

据悉，财政部将通过全国银行间债券市场、证券交易所市场及试点商业银行柜台面向社会各类投资者发行 2009 年记账式付息（十期）国债 295 亿元。（证券日报）

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

成功者，没有时间表

俗话说：人过四十，天过午。如果一个人年过半百，还会迎来事业、爱情的第二次辉煌吗？在常人眼里，这几乎是不敢想像的事。但有一个人却做到了，而且，她还是一个女人。

这是一名德国人，出生在一个商人家庭，自小喜欢上演员这个职业。20 岁那年，因为天生丽质加杰出的演技，她被当时的纳粹头目相中，“钦点”成战争专用宣传工具。几年之后，德国战败，她因此受到牵连，被判入狱 4 年。刑满释放之后，她想重回自己喜爱和熟悉的演艺圈。然而，尽管她才华横溢、演技出众，由于历史上的污点，主流电影媒介处处对她小心提防、敬而远之，大好的金色年华就这样付之东流水。一晃十几年过去，她的身份，仍然走不出刑满释放囚犯的影子，没人敢起用她，没人敢收容她，甚至，没人敢娶她，年近半百，她依然独来独往、形单影只。

她的 50 岁生日就这样悄然而凄然地来到了。那一天，她大醉了一场，醒来之后，突然作出了一个谁也意想不到的决定：只身深入非洲原始部落，采写、拍摄独家新闻。这之后的两年，她克服重重困难，顶住心理、生理上的巨大压力，拍摄了大量努巴人生活的影集，这些照片，一举奠定了她在国内摄影界的地位。

她的奋斗精神和曲折经历深深吸引了一位 30 岁的小伙子，他和她是同行。共同的兴趣和爱好让他们超越了年龄隔阂，抛开外界舆论走到了一起。在接下来的近半个世纪的时光里，他们远离人间的一切是是非非，用理解和真爱，出入战火和内乱交困的非洲部落，深入大西洋海底世界探险，书写了一段浪漫而美丽的爱情。

为了使自己的拍摄才华与神秘的海底世界融为一体，在 68 岁那年，她开始学潜水。随后，她的作品集中增添了瑰丽多彩的海洋记录，这段海底拍摄生涯一直延伸到她百岁高龄。最后，她以一部长 45 分钟的精美短片《水下世界》写下了纪录电影的一个里程碑，也为自己的艺术生命画上了一个圆满的结尾。

这位充满传奇色彩的女性，就是被美国《时代周刊》评为 20 世纪最有影响力的 100 位艺术家中



唯一的女性。她的名字叫莱妮丽劳斯塔尔。她以前半生失足、后半生瑰丽的传奇经历告诉人们：成功没有时间表。只要时刻保持自信和奋斗的雄心，生命的硕果就会永远如影相随。

热点聚焦

A 股已转入牛市初级阶段 谨防随外围调整

对今年 A 股市场一直看多的摩根大通中国研究部主管兼大中华区首席经济师龚方雄再次提升和强化了自己对 A 股的多头倾向。其在 6 月 3 日表示，中国经济复苏正处于加速过程中，A 股市场已经转入牛市的初级阶段。

龚方雄表示，中国经济将好于预期，除 4 万亿的政府刺激计划得到及时有效执行从而稳定经济外，中国消费领域的表现亦大大好于预期，“消费加上投资引起价值重估，成为市场上涨的动力。”

对于近期 A 股表现受 H 股影响突出的现象，龚方雄提示投资者仍需关注全球经济尤其是美国经济带来的风险。

目前状况下，A 股 PE 高达 27 倍，估值要高于 13 倍左右的 H 股，龚方雄表示，A 股有跑输 H 股的可能性。“在 H 股不断上涨的情况下。对 A 股投资者而言，短期的话可能市场还会有上升的空间，但是中期要关注美国经济的一些风险。”

龚分析称，全球资本市场的回暖已经反映出对美国经济复苏的希望，但下半年美国经济是否将如愿反弹仍不确定。

“如果美国经济可以复苏，中国的经济肯定首先受惠。”龚表示。中国物流与采购联合会近期公布的数据显示，5 月份中国制造业 PMI 指数为 53.1，持续高于 50 这一经济扩张与收缩的分界线。在 5 月份的细项数据中，新出口订单指数从 4 月的 49.1 上升到了 50.1，已经站在了中值之上，此点引起了摩根大通的关注。“现在中国的出口订单也开始改善，这是一个非常好的迹象。如果美国的经济能够稳定下来，甚至开始复苏，对中国出口将更加有利。”

但一旦美国经济下半年并不像市场所希望的那样强势反弹，那么美股牵动国际股市、香港股市出现调整的可能性就会很大，届时，A 股肯定也会被迫调整。因此，龚方雄强调，投资者需要对全球和美国实际经济的风险和反弹力度加大关注。【开利综合报道】

机构观点

申银万国：以旧换新方案落实，预计轻卡受益最大

近日，国务院通过鼓励汽车家电“以旧换新”方案，会议决定，采用财政补贴方式，鼓励汽车、家电“以旧换新”。

主要观点：

政策目的：为促进内需，确保的年汽车销量稳定增长。09 年 1 — 5 月轿车行业销量同比增速

在 15 %左右，但 1 — 4 月商用车销量同比下降 3 . 8 % ，其中轻卡销量仅同比增长 3 % ，商用车未见回暖，而政府目标是 09 年实现汽车销量增速 10 % ，若商用车不能明显回暖，则销量 10 % 目标恐难以实现，为进一步刺激内需，政府增加以旧换新汽车额度。将补贴金额从 10 亿元增加到 50 亿元。政策中指出经测算，09 年汽车报废量将达到 270 万辆，若这些车辆进行更新，则将有助于实现 10 % 的目标；若假设 50 亿元全部用完，每辆车按 5000 元进行补贴，且暂不考虑地方政府额外补贴金额，则简单测算，可新增 100 万辆汽车。

明确补贴范围，除商用车外，新增乘用车报废补贴。此次政策对补贴汽车范围进行了明确：其一是对符合一定使用年限要求的中、轻、微型载货车和部分中型载客车，适度提前一定年限报废并换购新车的，给予补贴；其二是新增乘用车报废范围，政策中提到对提前报废“黄标车”并换购新车的，给予补贴；提前报废“黄标车”并换购新车，新车已享受了 1 . 6 升及以下乘用车减半征收车辆购置税政策的，不再享受老旧汽车报废更新补贴政策，说明乘用车报废若购买 1 . 6 升及以下乘用车享受购置税减半政策不享受报废补贴政策，购买 1 . 6 升以上则可享受汽车报废更新补贴政策，有利于乘用车消费升级。

明确补贴标准，主要受益车型依次为轻卡、微卡、大中客、中卡及部分乘用车。补贴标准原则上不高于同型车辆的单辆车辆购置税金额，具体标准为：中型载货车 6000 元，轻型载货车 5000 元，微型载货车 4000 元，中型载客车 5000 元，轻型载客车 4000 元，微型载客车 3000 元，其他车型 6000 元。我们前期报告中已经经过测算，此次以旧换新政策轻卡企业将最受益，预计轻卡销量增长在下半年将集中体现。

中央按上述补贴标准，对地方实行补贴资金包干，地方政府可调整补贴标准，预计相关车企将推出对应换车补贴政策以刺激新车购买。政策中规定地方可以根据“黄标车”的车型、年限以及城市管理等因素，调整补贴标准。另外，我们预计各地方政府会相应出台相关以旧换新政策，相应车企也会出台对应政策，如上海市已经出台汽车以旧换新政策，上海汽车旗下上海通用、上海大众、自主品牌相应以旧换新政策也在近期出台，上海通用在政府给予的补贴基础上，再给消费者以价值 5000 元的补贴；换购上海汽车自主品牌车型，则企业额外送出价值 5000 元的车辆附选精品和售后抵用券等。

投资选择：关注轻卡、轻卡配套零部件及大中客车。结合各相关公司估值的安全性及受益程度两方面考虑，整车排序为东风汽车、福田汽车、江淮汽车、江铃汽车；零部件排序为曙光股份、云内动力；客车公司主要推荐宇通客车；轿车公司主要推荐上海汽车。



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。