

今日关注

- 政协常委会研究经济 李克强坚持双宽松

财经要闻

- 中国建筑或成年内 IPO 最大单 募集资金约 426 亿
- 上周两市新增开户数环比升 4% 创七周来新高
- 国家统计局：工业增速与用电量变化趋势十分吻合

东吴动态

- 东吴基金旗下基金 6 月 18 日增加平安证券为代销机构
- 东吴基金举办东吴大家庭理财联谊活动
- 6 月 15 日 东吴优信稳健债券型基金增加 C 类收费模式

理财花絮

- 加班族理财圣典

热点聚焦

- 美国抛出 7870 亿美元计划 2500 亿为 95%家庭减税

机构观点

- 安信证券：2009 年中期投资策略会——经济增长进入 V 形右侧行情结束或在明年 1 季

旗下基金净值表

2009-06-16

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.7109	2.4309	-0.29%
东吴动力	1.0514	1.5714	-0.16%
东吴轮动	0.9082	0.9082	-0.60%
东吴优信 A	1.0210	1.0210	-0.07%
东吴优信 C	1.0211	1.0211	-0.06%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2776.02	-0.48%
深圳成指	10797.20	0.26%
沪深 300	2961.22	-0.17%
香港恒生指数	18165.50	-1.80%
标普 500 指数	911.97	-1.27%
道琼斯指数	8504.67	-1.25%
纳斯达克指数	1796.18	-1.11%

今日关注

政协常委会研究经济 李克强坚持双宽松

政协十一届全国委员会常务委员会第六次会议十六日上午在北京开幕。本次会议的主要议题是围绕“着力扩大国内需求,保持经济平稳较快发展”、“保障和改善民生,促进社会和谐”问题建言献策。

贾庆林指出,保持经济平稳较快发展、维护社会和谐稳定,是当前面临的首要任务,也是人民政协围绕中心、服务大局的主攻方向,开好这次常委会议意义重大。

李克强作了关于当前经济形势和中国经济社会发展有关情况的报告。他在报告中说,经过全国上下共同努力,应对危机已初见成效,经济运行总体企稳向好。

在谈到下一步经济工作时,李克强说,要坚定不移地实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策,全面落实一揽子计划,保持合理力度,突出重点,并根据形势变化不断丰富和完善。

他指出,要着力扩大内需特别是居民消费,增强经济增长的拉动力量;加快产业结构优化升级,提高经济发展的质量和水平;积极发展新能源、节能环保、循环经济等新兴产业,培育新的经济增长点;更好地统筹城乡发展,拓展新的发展空间;更加注重深化改革开放,为发展注入新的活力;切实保障和改善民生,促进社会和谐稳定。

财经要闻

中国建筑或成年内 IPO 最大单 募集资金约 426 亿

在已过会的拟上市公司中,中国建筑股份有限公司(中国建筑)的拟融资额最高,约 426 亿元,发行股份不超过 120 亿股。有机构预测,中国建筑在历时一年的等待后,有望成为 IPO 重启后首家上市的公司。(中国证券报)

上周两市新增开户数环比升 4% 创七周来新高

根据中国证券登记结算公司最新发布的统计数据显示,投资者开户入市的热情正逐步升温,上周两市新增 A 股开户数继续回升 1.28 万户至 32.85 万户,较前一周上升 4%,创七周以来新高(证券日报)

国家统计局:工业增速与用电量变化趋势十分吻合

上周,国家统计局陆续公布了 5 月份我国经济运行数据,但近日有媒体报道,个别学者对 5 月份统计数据提出质疑。对此,国家统计局有关负责人昨日接受记者采访时表示,一些数据的背离主要源于产业结构的调整和工业内部结构的变化。对经济学家而言,仅是简单的对比、随意的猜测、主观的估计是不够的。(证券时报)

东吴动态

东吴基金旗下基金 6 月 18 日增加平安证券为代销机构

根据东吴基金管理有限公司与平安证券有限责任公司签署的开放式基金代销协议，平安证券自 2009 年 6 月 18 日起所有营业网点对投资者开始代理销售本公司旗下管理的开放式证券投资基金业务，具体内容请登陆东吴基金网站查询公告：www.scfund.com.cn

东吴基金举办东吴大家庭理财联谊活动

6 月 12 日下午，东吴基金组织东吴证券各营业部客户经理及部分贵宾客户举办了“东吴大家庭理财联谊会”的交流活动。会上，东吴基金副总裁胡玉杰女士出席欢迎活动并做致辞，东吴基金首席理财分析师钱巍先生为大家做了“牛年掘金 科学理财”的主题报告，东吴基金投资总监王炯女士为大家就当前市场走势及未来趋势做了精彩的分析报告，最后东吴旗下四基金经理罕见的共同上台与投资者们面对面进行答疑解惑。

会后，与会客户经理及贵宾客户纷纷表示，通过本次走进东吴基金并与公司理财专家及基金经理等深入交流，不仅让大家更好地了解基金公司的运作，同时也对公司的投资思路未来市场观点有了更深刻的了解，从而让他们更加放心地持有东吴旗下基金并将资金托付于东吴基金。

6 月 15 日 东吴优信稳健债券型基金增加 C 类收费模式

为了满足广大投资者不同的投资需求，丰富投资者的选择，我公司于 2009 年 6 月 15 日起对旗下管理的东吴优信稳健债券型基金增加收取销售服务费的 C 类收费模式，投资者可通过建行、农行、平安银行及各大券商进行申购，具体内容请登陆东吴基金网站查询公告：www.scfund.com.cn

理财花絮

加班族理财圣典

如今，加班已是大多数白领不可避免的事实，面对“朝九晚无”的窘境，我们怎样理财来改善自己呢？

最近的一份网上调查结果显示，接受调查的 3000 多人中有超过 40% 的职场人士经常加班，早出晚归似乎已经成为如今职场白领的家常便饭。

在我们身边，不知不觉已经存在这样一个群体，他们每周工作 5 天甚至更多，并且有时连续工作 10 小时以上，当“朝九晚五”的人们进入甜蜜梦乡的时候，他们却还在“朝九晚无”地工作，面对这种情况，他们在理财方面该注意些什么呢？

行：“夜归路”难减负

虽然加班是有合理的加班补助以及相关福利等权益保障，但由加班引起的一系列潜在成本也日益凸现，给白领造成不小的压力。其中最为直接的就是超额的交通成本。很多公交车在晚上 9 点半

后就陆续停运；10 点半后，轨道交通也基本关闭；11 点后，计程车开始收夜间费，起步价提高……

用：“夜归族”的理财经

有句话说得好：“30 岁前拿命赚钱，30 岁后拿钱赚钱。”对于经常疲于加班、空时补睡眠的白领来说，他们更愿意当花钱不愿太动脑筋的“月光族”、甚至是“透支族”。

事实上，并非“夜归族”无暇打理钱财就应该听之任之，相反考虑到这一群体的特殊性：年纪普遍较轻（25 岁-35 岁区间），财务负担已有（商品房，月供，贷款等），身体健康状况均有隐患的可能性，并且没有太多时间去了解理财市场的变化。针对上述加班族，其实更加要加强理财观念，克服没有时间理财的“惯性”。

在基金方面，由于加班一族没有太多时间和精力炒股，所以购买基金成为不二选择。在具体购买时，可以采用“定期定额”的方式，即每隔一段时间，投资固定金额于固定的基金。这种方法的优点在于不必在乎市场价格起伏，当市价上扬时，买到单位数较少；市价下挫时，买到较多的单位数。长期下来，成本及风险自然摊低，需要时再一次性卖出，因此又被称为“傻瓜投资术”。

住：找个安乐窝

首先摆在眼前的问题是，房子是租还是买？对于刚踏上工作岗位没几年的年轻小白领，租房子肯定是多数人的选择。事实上，根据最近的心理调查报告显示，在如今高企的房价面前，事业刚起步就背负庞大的房贷债务也是不明智的，据一份报告显示，有 98% 的房贷人都有心理抑郁的表现。经常加班的夜归族对工作压力更加敏感，因此应该避免客观环境给予更多的外在压力。

不难看出，“夜归族”的生活与一般人有迥然不同的时差，这也造成了这一群体生活习惯的特殊性，对此，能让自己放松休息的“安乐窝”自然也要考虑这些特殊性。换言之，他们选择租房子，是否就是选择交通便利、价格低的区域就一租了事呢？答案是否定的。几乎黑白颠倒的“夜归族”对生活环境应该更加“挑剔”一些：注意房子周围环境尽可能远离餐馆、海鲜城、练歌房以及将要施工的区域等嘈杂地方，以免影响休息；夜间是否有 24 小时便利店和饭店之类？如果是高层住宅，则尽量选低不选高，以免深夜回家电梯已经停运。除此以外，考虑交通（有无夜班车）、治安环境、价格等因素。

一般而言，景观房的价格不菲，但对于“早睡晚归”的加班族，就需要考虑购买景观房的性价比。因为像这样的夜猫子一族，除了上班就是睡觉，一般没有闲情看景，所以花大价钱租景观房，利用率便要大打折扣了。

热点聚焦

美国抛出 7870 亿美元计划 2500 亿为 95%家庭减税

美国总统奥巴马计划于 17 日签署 7870 亿美元的经济刺激计划，正式确立美国经济复苏的“重要里程碑”。一旦签署，美国政府将在未来两年落实 2860 亿美元的税收减免，将有 95%的美国家庭从中受惠。

7870 亿美元经济刺激计划的金额相当于美国有史以来最大财政赤字的 1.7 倍，是伊拉克战争支出的 1.3 倍，若均分给地球上的所有人，每人可分得 116 美元。这份长达 1073 页的经济刺激方案文本，包括 2860 亿美元的个人和企业减税措施和 5000 多亿美元的政府开支计划。

减税部分的支出占整个经济刺激计划的三分之一，包括针对个人减税和企业减税两部分。根据公布的计划细则，针对个人和家庭减税规模逾 2500 亿美元，是整个减税计划的重心，未来两年将有 95%美国家庭从中享受税收减免，而享受税收减免的企业只占很小比例。

在 5000 多亿美元的政府支出中，将有大约 2400 亿美元投资于教育和基础设施建设。其中将包括 1200 亿美元投资于基建计划和科学研究投资，以改善公共交通系统和环境以及水源的改善，另外 1059 亿美元用于教育建设投资。经济刺激计划将为再生能源及节能项目提供 199 亿美元投资，其中 131 亿美元用于对再生能源生产的税收抵减。

为增加金融危机背景下社会系统的稳定性，奥巴马政府将增加 437 亿美元用于公共卫生与社会服务紧急基金，其中 269 亿美元用于帮助失业者维持他们的医疗保险。在此基础上，政府将投资 190 亿美元用于医疗信息技术领域的研发。大规模经济刺激计划为美国居民的公共住房提供了 100 亿美元投资，并将安排 199 亿美元用于济贫，扩大食物换领券资助贫穷家庭。

分析人士指出，奥巴马经济刺激计划成功与否的重要因素是，多大程度上避免经济刺激计划变成巨大预算负担。2009 年 1 月初，美国国会预算办公室预计 2009 年底美国的财政赤字将达到 1.2 万亿美元，创下自二战以来历史最高点。2008 年诺贝尔经济学奖得主克鲁格曼在其博客中表示，奥巴马政府或许并没有找到危机的根源，除非“流动性恢复使用，边际效应递增”，否则衰退很难止步。他建议奥巴马政府从 19 世纪的衰退中寻找灵感，而不是 20 世纪 30 年代的“大萧条”。

此外，美国总统奥巴马 17 日签署 7870 亿美元经济刺激计划前，将对月初公布的“限薪令”进行技术修改，修改后的限薪令将适用于所有金融机构，并将写入即将签署的经济刺激计划。国会版“限薪令”未设具体限薪数额，规定企业高管年度奖金和其他奖励不得超过全年所有收入三分之一，且这些奖励必须以还清贷款前不得兑现的企业股票方式发放。

针对接受注资的金融机构，国会收紧了限薪的紧箍咒。国会规定，对于获得 2500 万美元以下援助贷款的企业，只有 CEO 等顶薪员工受限薪令限制，对于贷款额超过 5 亿美元的企业，所有高级管理人员和另外 20 名顶薪员工的收入也将受限，即国会把限薪范围扩大到“明星”交易员、基金经理

和销售代表等企业员工。（开利综合报道）

机构观点

安信证券：2009 年中期投资策略会——经济增长进入 V 形右侧行情结束或在明年 1 季

对于经济和市场趋势的基本判断，安信证券认为由于去库存化的大体结束以及大规模财政刺激政策逐步发效的影响，中国经济增长率看起来已经摆脱了去年 12 月到今年年初之间所形成的底部，并进入 V 型复苏的右侧，并继续看好 A 股市场下半年行情，行情结束的时间周期或将在明年 1、2 季度之间。

在“地产复苏与经济回暖”的主题发言中，安信证券首席经济学家高善文指出：“特别是在最近几个月以来，有越来越多的证据表明中国的房地产市场正在全面恢复，这一恢复势头的确立，意味着在中期之内以房地产投资为龙头的投资增长率有望逐步回升，从而使得中国经济增长率的恢复和回升在中期之内变得更加可以维持，并在这样的背景之下逐步推动企业部门盈利能力的回暖和改善。”

对上半年泛滥的流动性，高善文表示在下半年或将发生弱化：“从流动性的角度来看问题，流动性最宽松的时期很可能已经结束并已进入不断下降过程中，但下半年流动性风险紧缩是比较小的，但紧密的数据追踪比主观判断更加重要。”

高善文还指出：“当前 A 股市场经过前一段时间的大幅上涨，从估值角度来看可能已经出现结构的泡沫，并在总体估值上可能已经回到合理区间的上限，但由于充沛流动性的存在以及经济逐步回暖的基本趋势，看起来股票市场的基本趋势并没有出现根本性的逆转。”

安信证券首席策略分析师程定华在作“从绿芽到森林之路”的主题演讲中指出：“A 股市场目前正与香港、印度、印尼、巴西、俄罗斯这样一些新兴市场由“绿芽”行情阶段转向“小树”行情阶段，领先于全球其他经济体。因此，我们继续看好 A 股市场下半年行情，行情结束的时间周期或将在明年 1、2 季度之间。”

行业配置方面，程定华认为，“在估值条件相当的情况下，盈利水平的高低决定着股价增长的潜力。在名义利率低于 ROE 水平的条件下，只有利润份额持续提升的优势行业才能够使 ROE 维持在较高水平，甚至是上升趋势。”

而利润份额持续提升的优势行业主要来自于三种情形：一是行业在产业链上的强势议价地位，可以在危机中攫取产业链其他环节的利润；二是行业可以再危急中顺畅整合，淘汰小企业，是利润向大企业集中；三是行业复苏进度显著快于其他行业。通过反复比照，程定华继续看好地产、煤炭、金融、商业、医药以及其他一些具有资源性特征的行业。



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。