

今日关注

- 金砖四国力促全球货币体系多样化

财经要闻

- IPO 临近 证券业协会给询价对象定规矩
- 三家券商发行准备已获认可 首批项目将成为“样板”
- 实际有效汇率连贬三月 人民币汇率维稳基调不变
- 美联储下周将声明年内不加息

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

- 人生三阶段理财宝典

热点聚焦

- 温家宝再发“定心丸”：金融市场预期继续向好

机构观点

- 国泰君安：超配金融地产股

旗下基金净值表

2009-06-17

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.7165	2.4365	0.79%
东吴动力	1.0713	1.5913	1.89%
东吴轮动	0.9151	0.9151	0.76%
东吴优信 A	1.0211	1.0211	0.01%
东吴优信 C	1.0211	1.0211	0.00%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2810.12	1.23%
深圳成指	11040.49	2.25%
沪深 300	3010.59	1.67%
香港恒生指数	18084.60	-0.45%
标普 500 指数	910.71	-0.14%
道琼斯指数	8497.18	-0.09%
纳斯达克指数	1808.06	0.66%

今日关注

金砖四国力促全球货币体系多样化

“金砖四国”(巴西、俄罗斯、印度和中国)领导人在俄罗斯叶卡捷琳堡举行了首次正式峰会。金砖四国领导人发表联合声明称,新兴和发展中经济体必须在国际金融机构中拥有更大的发言权和代表权。世界强烈需要一个稳定、可预测和更为多样化的国际货币体系。

一些国外分析人士表示,俄罗斯和中国一直都对美元的独大地位感到不满,但两国也承认短期没有什么货币可以取代美元。这份声明的目的就是向华盛顿传达这样一条信息:考虑我们的利益,别想忽略我们。金砖四国和全球其他经济体一样,也明显受到美元汇率波动的影响,但还无力影响美元汇率。但任何要解决这个问题的计划可能都要耗费二十年,而不是两年。

俄罗斯政坛人士周二再次提出了如下可能性:金砖四国购买彼此的债券并互换货币,以降低对美元的依赖。俄罗斯在这个问题上的态度是金砖四国中最强硬的,俄罗斯经济受本轮低迷冲击也较其他三国更为严重。然而最终的声明并没有明确提到美元。

金砖四国彼此之间的状况也有很大差异,这进一步加大了四国组成联合阵线的难度。俄罗斯和巴西都是大宗商品出口国,而印度和中国则是能源和原材料的主要消耗国。金砖四国的人口约占世界总人口的40%,经济规模占全球的15%。全球经济规模为60.7万亿美元。高盛(Goldman Sachs)预计,金砖四国总的经济规模将在20年内超过7大工业国(G7)。金砖四国重申了长久以来的要求,即让巴西、俄罗斯、印度和中国这类新兴经济体在国际货币基金组织(IMF)和世界银行(World Bank)等重要机构中获得更大话语权。

财经要闻

IPO 临近 证券业协会给询价对象定规矩

昨日,中国证券业协会发布《关于做好新股发行体制改革后新股询价工作的通知》(简称《通知》),明确禁止询价对象在参与新股询价和申购过程中出现高报不买等四类行为,并将对违规者采取相应的自律管理措施。(上海证券报)

三家券商发行准备已获认可 首批项目将成为“样板”

针对有媒体报道桂林三金药业、浙江万马电缆已拿到发行批文,记者昨日向相关企业和保荐机构证实,截至17日,尚未有一家过会企业拿到IPO发行批文。但记者同时了解到,平安、招商、联合三家券商的发行准备已经获得证监会认可,至于拿到批文的具体时点仍在等待中。(上海证券报)

实际有效汇率连贬三月 人民币汇率维稳基调不变

国际清算银行近日公布数据显示,今年5月,中国实际有效汇率为119.46,环比下跌2.43%,



连续 3 个月出现贬值。在人民币实际有效汇率贬值的背后，是人民币汇率的基调仍是维持合理均衡水平上的基本稳定。不过各国量化宽松的货币政策所引起的汇率波动，还是给我国宏观调控部门带来了难题。（上海证券报）

美联储下周将声明年内不加息

随着全球央行联合降息行动的停止，市场对美联储或将在今年早些时候结束当前低利率政策的预期日益增强。据悉，为辟近期关于美联储今年将加息的传言，美联储官员正考虑是否有必要在下周举行的联邦公开市场委员会(FOMC)会议上利用政策声明进行澄清。（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

人生三阶段理财宝典

刚入职年轻人：遏制冲动消费

对于刚刚踏入职场的年轻人来说，最大的特点就是收入有限、节余很少。鉴于他们的未来还很漫长，要买房买车、成家生子，所有的一切都需要钱，要牢记以下三点理财宝典。

遏制冲动型消费。刷卡是愉快的，还款是痛苦的。如果想在今后有一笔钱买房买车成家的话，一定要克制自己，特别是那些冲动型消费。

做一笔基金定投，强制自己积累财产。相当于吃饭、坐车、穿衣一样的固定开销，每个月到日子必须存钱买基金。假如在五六年之内事业上没有大的进展的话，这笔钱日后将是你手中的第一笔财富。投资产品最好是股票型基金，不必考虑市场的涨跌，在 5 至 6 年的时间内，股市可能会经历一轮至两轮牛熊转换，这笔钱有一天会让你看着心动的，然后再把基金赎回来，买你人生的第一个大型的固定资产。

给自己买一个保险。最好是疾病险和意外险，这时候买保险有两重意思：一是年纪轻保费费率低；二是表明对自己周围人的一份责任。

成家立业者：匹配收支，节余投资

人在成家立业以后，生活和事业压力倍增，无论孩子的抚养、车贷和房贷月供、父母的赡养等都需要大笔开销。这个时期的理财思路应为：“匹配收支，节余投资”，即根据家庭每年的收入和支出情况，在每月收入中扣除必要的支出，其余全部用于投资。

投资的主要方向为房产和基金，对于那些有一定精力和经验的人也可以投一些股票。这个时期的投资要注意几点：一是谨慎负债。买房还可以考虑，借钱炒股是绝对不允许的，否则悲惨的下场就不必说了。二是每个投资都要设定目标，如何换房、换车、买大件商品等，每个财务目标的实现，生活的水平就会提高一个档次。三是要有一定信用额度，谁也不敢保证手中的现金什么时候都够用，留多了浪费，留少了会给生活造成不便，为了不打扰投资计划，一定要有几张信用卡，以备不时之需。

退休的人：宜求稳定收益

对于一般人来说，到了 60 岁左右就要退休回家。处于这个年龄段的人们收入会急剧减少，支出却越来越多。对此，理财师认为，退休在家的人更要注重财产的安全性和资产的流动性，选择相对安全的、有稳定收益的产品，像股票这样高风险的产品最好别去碰。

这个时期的人们购买的理财产品一定是简单、熟悉、相对安全，不会造成重大损失的。期限长的产品变现能力要好一些，期限短的产品倒不用考虑变现能力。可供选择的理财产品有：债券基金、保本基金、信贷信托类、国债、部分固定收益的保险产品等。与此同时，不提倡老年人去炒股，退休的人炒股只能作为丰富生活内容的一个手段，绝对不能当事业。否则的话，伤害的不仅是财富，还有宝贵的身体。如果特别想炒股，直接或间接进入股市的资金不能超过资产的 10%。

热点聚焦

温家宝再发“定心丸”：金融市场预期继续向好

国务院总理温家宝 17 日主持召开国务院常务会议,分析当前经济形势,研究部署下一阶段经济工作。

会议强调,我国经济运行正处在企稳回升的关键时期,要坚定不移地继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策,全面贯彻落实好应对国际金融危机的一揽子计划,并根据形势变化不断丰富和完善。

会议指出,当前,经济运行出现积极变化,有利条件和积极因素增多,总体形势企稳向好。主要表现在:投资增速持续加快,消费稳定较快增长,国内需求对经济增长的拉动作用逐步增强;农业生产形势良好,夏粮再获丰收;工业增速稳中趋升,结构调整和节能减排取得新进展,区域协调发展呈现新态势;金融市场运行平稳,市场预期继续向好,社会信心进一步提升;城镇就业继续增加;灾后重建加快推进。实践证明,中央应对国际金融危机采取的方针和一揽子计划是正确有效的。同时也必须看到,经济回升的基础还不够稳固,不确定性因素还不少,一些地区、一些行业、一些企业还比较困难。出口下降、产能过剩、企业经济效益下滑、财政收支矛盾和就业困难等问题尚难根本缓解。特别是国际经济走势还不明朗,外部需求下降,贸易保护主义加剧,国际金融领域还存在潜在风险,我国经济发展的外部环境仍然十分严峻。对此我们必须保持清醒的认识,做好在较长时间内应对各种困难和复杂局面的准备。

会议强调,巩固和发展企稳向好的形势,必须抓好以下七项工作:(一)进一步调整结构,大力培育和扩大消费需求,保持投资稳定增长,全面增强国内需求对经济增长的拉动作用。抓紧实施家电下乡、汽车下乡、农机下乡、家电汽车以旧换新等政策,引导住房消费和房地产市场平稳健康发展,积极发展旅游休闲消费,拓宽文化消费市场。认真落实中央投资计划,扎实做好项目建设各项工作。重视引导和扩大民间投资,破除垄断和限制。(二)进一步巩固农业基础地位,保持农业稳定发展。抓好“三夏”农业生产,认真落实小麦、稻谷最低收购价政策,切实做好粮油收储工作,确保农民增产增收。稳定生猪、肉禽和奶业生产,保持市场和价格基本稳定。加强防汛抗旱工作。(三)进一步发挥科技支撑作用,大力推进自主创新。抓紧出台重点产业调整和振兴规划配套实施细则,进一步推进企业技术改造、兼并重组和淘汰落后产能。加快实施科技重大专项。加强对中小企业融资担保、自主创新、技术改造、人才培养、市场拓展等方面的服务和支持。大力培育新兴产业和新的经济增长点。(四)进一步做好节能减排工作,大力发展环保产业、循环经济和绿色经济。抓好抓实节能减排重点工程建设、高效节能产品推广和循环经济试点工作,组织实施“节能产品惠民工程”,从严控制“两高”行业低水平重复建设。(五)进一步推动城乡统筹和地区协调发展,拓展新的发展空间。积极稳妥地推进城镇化。加强城镇基础设施建设,发展城市轨道交通,提高城镇的承载力。全面实施区域发

展总体战略,鼓励各地充分发挥自身优势,积极拓展新的发展空间,培育新的经济增长地带。(六)进一步深化改革开放,增强经济发展的动力与活力。扎实推进已确定的各项重大改革,力争取得突破性进展。抓紧落实稳定外需的各项政策,尽快推出稳定和扩大利用外资的综合性政策,支持企业“走出去”。(七)进一步改善民生,加强社会保障体系建设,全面提高人的素质。把刺激经济增长与有效增加就业结合起来,着力抓好高校毕业生、农民工和困难群体的就业工作。尽快出台养老保险转移接续办法,做好新型农村养老保障试点工作,健全城乡社会救助制度。高度重视教育事业发展和人才队伍建设,加快制定教育中长期规划。抓紧落实已经出台的医药卫生体制改革方案,力争早见成效。

会议要求,各地区各部门都要认真贯彻中央的部署,坚定信心,狠抓落实。一要明确责任,密切配合。加强督促检查,把各项政策逐一落实到位。要紧密结合实际,创造性地开展工作,做好各项政策之间的衔接,提高可操作性和工作效率。二要转变政府职能,改进工作作风。要切实把政府职能转到为市场主体服务和创造良好发展环境上来。各级政府工作人员特别是领导干部,要深入实际,深入基层,帮助企业和群众解决苦难。三要未雨绸缪,完善政策。要密切跟踪分析形势,及时调整和完善政策。根据国内外经济形势变化和中长期发展需要,加强储备性政策的研究,提高宏观调控的前瞻性和针对性,促进经济社会又好又快发展。

点评:当前我国经济的确有很多积极迹象,但也存在一些令人担心的问题,基础并不牢固。“正处在企稳回升的关键时期”的分析判断是客观的。既然是“关键时期”,就不能盲目乐观,更不能松懈。

在国际金融危机对世界实体经济的影响仍未见底、外需将持续低迷的情况下,坚持和完善已有宏观经济政策和一揽子计划成为必然选择,一旦松懈就容易前功尽弃。对此必须保持清醒的认识,要做好在较长时间内应对各种困难和复杂局面的准备。

这7个“进一步”,更多考虑的是长远可持续发展、增强内在动力和拓宽发展空间,是继续巩固和扩大“战果”的政策安排。

应当看到,在经济企稳回升的关键时期,中国经济长期存在的发展方式粗放、投资与消费关系扭曲、产能过剩等问题没有得到很好解决,又出现资本市场和房地产市场可能互相推动升温等新问题。【开利综合报道】

机构观点

国泰君安：超配金融地产股

国泰君安近日发布投资策略报告,建议超配金融地产股。在通胀重燃的情况下,低利率环境难以长期保持,加息对银行有利,而经济复苏会大大降低坏账的担忧,而目前大金融相对估值仍处于历史最低水平。仍然坚持建议超配金融地产,尤其关注银行业。

海外经济基本面继续呈现早期复苏迹象,股市超预期上涨,全球股市的反弹还将持续一段时间。

不过，A股的估值水平2008年静态约28倍（不扣亏损公司），估值再度提升的空间很有限，可能会出现回调。

国泰君安认为，国内市场表现超越了此前谨慎的预期：一方面，经济复苏的速度超出预料，尤其是地产成交数据连续4个月超过2007年水平，让人始料未及；另一方面，低利率环境下的货币政策放松导致投资者产生通胀预期，股市和房市成为投资者转移资产的重要标的；最后，海外股市的大涨无疑对近期A股起到推波助澜的作用。

国泰君安建议超配金融地产，尤其关注银行业。维持对2009年上市银行业绩同比正增长8.3%的预测，个股策略则是“长驻主线，游击辅线”，主线包括深发展、浦发银行、兴业银行、交通银行、南京银行、工行；而辅线则指招商银行、民生银行等前期涨幅较小、有补涨轮动的银行。

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。