



今日关注

- 跨境贸易人民币结算试点管理办法正式公布实施

财经要闻

- 商务部：中国吸收外资金额占全球 FDI 的比重没有下降
- 中国 31 家金融机构签署场外金融衍生品交易主协议
- 央票利率今年首度跳升 或为央行货币政策转向征兆
- 证监会成立创业板发审办公室 多层次监管

东吴动态

- 东吴优信稳健债券型证券投资基金第一次分红公告

理财花絮

- 投资还要一点“倔脾气”

热点聚焦

- 铁矿石谈判进入加时赛 中方或适当让步

机构观点

- 国泰君安：家用电器行业策略月报

旗下基金净值表

2009-07-03

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.7407	2.4607	0.78%
东吴动力	1.1639	1.6839	1.62%
东吴轮动	0.9634	0.9634	0.63%
东吴优信 A	1.0222	1.0342	0.39%
东吴优信 C	1.0219	1.0339	0.38%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	3060.25	1.73%
深圳成指	11970.72	1.03%
沪深 300	3282.36	1.37%
香港恒生指数	18178.05	-1.09%
标普 500 指数	896.42	-2.91%
道琼斯指数	8280.74	-2.63%
纳斯达克指数	2000.00	-1.50%

今日关注**跨境贸易人民币结算试点管理办法正式公布实施**

由中国人民银行、财政部、商务部、海关总署、税务总局、银监会共同制定的《跨境贸易人民币结算试点管理办法》日前正式对外公布。《办法》共 27 条，详细披露了试点地区跨境贸易人民币结算管理规则，对试点地区企业、商业银行开展跨境贸易人民币结算行为进行了规定。《办法》自 7 月 1 日起正式实施。央行副行长苏宁表示，《办法》的出台旨在促进贸易便利化，保障跨境贸易人民币结算试点工作的顺利进行，规范试点企业和商业银行的行为，防范相关业务风险。

财经要闻**商务部：中国吸收外资金额占全球 FDI 的比重没有下降**

中国商务部副部长陈健 2 日说，在全球外国直接投资大幅下滑的背景下，今年上半年中国吸收外资金额同比下降，但在全球 FDI 总量中的占比没有下降，中国仍是全球外商直接投资首选地。

中国 31 家金融机构签署场外金融衍生品交易主协议

目前中国共有 31 家机构签署了 41 份《中国银行间市场金融衍生产品交易主协议》，《主协议》推广应用进入了实质阶段，金融衍生品市场基础法律制度进一步完善。

央票利率今年首度跳升 或为央行货币政策转向征兆

继周二回购利率上扬后，在昨天央行的公开市场操作中，3 月期央票的发行利率也出现了今年来的首次跳升。分析人士指出，本周央行正回购利率和央票发行利率的纷纷上扬，一方面可能意味着资金面过度宽裕的局面已一去不返。另外，也可能成为未来央行货币政策转向最早的征兆。

证监会成立创业板发审办公室 多层次监管

我国多层次发审监管机构设置初步形成。记者日前获悉，与现有主板相对独立的创业板发行审核机构已在证监会成立。此举进一步明晰了证监会适应主板、创业板、三板多层次发行审核监管需求的机构设置。

东吴动态**东吴优信稳健债券型证券投资基金第一次分红公告**

东吴优信稳健债券型证券投资基金截至 2009 年 6 月 24 日，本基金 A 类份额可分配收益为 7337667.89 元，C 类份额可分配收益为 1321637.61 元。基金管理人决定以 2009 年 6 月 24 日已实现的可分配收益为基准，向基金 A 类和 C 类份额持有人每 10 份基金份额派发现金红利 0.12 元。

本基金已于 2009 年 6 月 25 日完成权益登记。具体收益发放办法如下：选择现金红利方式(默认方式)的投资人的红利款将于 2009 年 6 月 26 日自基金托管账户划出；选择红利再投资方式的投资者其现金红利将以 26 日的基金份额净值转换为基金份额，所转换的基金份额将于 2009 年 6 月 29 日直接计入其基金账户，2009 年 6 月 30 日起可以查询、赎回。

理财花絮**投资还要一点“倔脾气”**

我从来不曾有过自我怀疑，我从来不曾灰心过。——巴菲特

从一个经常受到母亲呵斥的少年到世界金融界最具影响力的人物之一，巴菲特到底有什么样的秘诀来获得今日的成功？除了具备雄厚的专业知识外，还有一个重要的因素便是——相信自己并坚持下去的信念。巴菲特的投资方法说起来很简单，也已经为世人所皆知，就是买入有增长潜力、价值被低估的股票，长期持有，待机会来临时卖出。他一旦认定一家公司，便会不受干扰、不受诱惑地实践。

但即便很多人都知道这个秘诀，也并不意味着人人都可以成功。很多人就此去请教过巴菲特。巴菲特告诉他们，他的投资决定有很大一部分取决于自己的自信，凡是自己通过研究发现能够获得利润的股票，都大胆投资，并且不管中间出现什么波动，都无法撼动他的坚持。不管怎么想，关键是要付诸行动，并且把自己的理念真正贯彻下去。

当然，巴菲特的自信并非凭空产生，而是源于他对投资对象的详细了解和研究。巴菲特表示，只要他对某家上市公司进行了详细的研究，发现这家企业的经营令自己感到满意，他就不会再去理会所谓的股市行情，他有足够的自信心认为这只股票值得投资。

我们投资基金同样需要坚持自我，只要认定了所选择的基金，就不能因为短期市场波动，或者当市场上出现跟你的预期不一致的情况时，而轻易放弃最初的投资原则和计划。人生也有起伏高低潮，更何况是投资，所以当我们面对市场的压力，必须用铁一般的纪律来约束自己，不要受市场“噪音”的影响。

有的基金投资者总是因为市场上的“风吹草动”而频繁购买或赎回，经常否定自己最初的决策，

结果就是总也等不到发挥赚钱效应的时候。这就好比电影院门口有排队买票的两支队伍，你一会儿觉得 A 队快，跑到 A 队去买票，一会儿看见 B 队快，就又跳到 B 队里，来来回回，结果你很可能成为最后买到票的人，反而容易错失良机。

当然，坚持的前提是朝正确的方向。像巴菲特那样仔细考究过投资标的，以保证投资方向无误后才能实施投资计划，这是“坚持”的前提条件。在选定和坚持持有一只基金前，我们要做许多的工作。

例如，仔细考察某只基金所属基金公司的实力和背景、投研团队、过往业绩情况等，同时，也要考虑该只基金的基金类型是否符合自身财务状况以及风险承受能力等。

热点聚焦

铁矿石谈判进入加时赛 中方或适当让步

自澳日达成全球铁矿石首发价以来，铁矿石谈判进入艰难的博弈过程，虽然中国钢铁工业协会数次发表声明坚持百分之四十的降幅，但是随着铁矿石谈判日渐接近尾声，形势对中方也变得愈发不利。分析人士认为，进退维谷的中国钢铁企业可能适当让步，接受小于百分之四十的降幅。

五月二十六日，新日铁与力拓率先达成降价百分之三十三的首发价格，中钢协在短暂的沉默之后旋即发表声明不予跟进，并多次重申中方的谈判底线；六月十九日，全球最大的钢铁企业安塞乐-米塔尔与巴西淡水河谷敲定长协价降百分之二十八点二，中钢协随即发表声明称中方已做好谈判破裂的准备；六月底，中钢协再次声明六月三十日前不会达成协议，中方将坚持立场耐心谈判。

六月三十日是传统铁矿石谈判结束的日子，但是中钢协和三大铁矿供应商的博弈并没有在最后一天结束，铁矿石谈判进入加时赛。铁矿石现货市场价格不断攀升和钢材价格上涨一定程度上削弱了中方谈判的优势。

铁矿石现货市场价格目前已经基本接近首发价格。根据兰格钢铁信息研究中心市场监测，截止六月三十日，铁矿石现货价格已经从四月份不到六百元人民币的价格升至七百六十元。与此同时，国内钢材价格从四月中旬开始已出现连续十一周的持续上涨。

铁矿石现货价格和钢材价格的大幅拉涨，逐渐吞噬了中钢协手中的谈判砝码。而中国钢铁产业一盘散沙背后的不同利益诉求，却是中方在铁矿石谈判中的致命硬伤。正当中钢协以异常强硬的态度在谈判席上为争取中方利益而战的时候，国内众多小钢厂却相互拆台。据报，三十五家中小钢企已与淡水河谷达成长协矿协议，进货量约五千万吨。

如果铁矿石价格没有下降到合理位置，高昂的成本必将吞噬中国钢企和贸易商的大部分利润。

“如果降幅太小，国内钢企今年还有可能持续亏损下去，不符合中国钢企的利益，中钢协不会同意；如果中钢协坚持百分之四十以上降幅不符合三大铁矿石供应商的利益，也会遭到其反对，这里面市场需求和谈判双方利益起主要作用，谈判最终达成的协议可能是双方相互妥协的结果。”兰格钢铁信息研究中心主任侯志芸日前对记者表示。

对“如果铁矿石谈判失败，中国钢企进口铁矿石有可能走现货市场”的猜测，兰格钢铁信息研究中心分析师孙明认为，中国钢企未来走现货的可能性不大，中小钢企和民营钢企或许可能继续走现货市场，但大型钢企走现货的可能性几乎不存在，无论最后降幅是多少，但是肯定会达成长期协议。

一位业内人士认为，由于中国对铁矿石的需求量很大，目前还有两三个月的库存，又有印度、南非等备选供应对象，谈判还有一定的回旋余地。分析人士认为，中国可能会接受小于百分之四十的降幅，但最终的价格下调幅度可能会止步于百分之三十三。（来源：中国新闻网）

机构观点

国泰君安：家用电器行业策略月报

目前全国家电类网上商城已超过 1000 家，2008 年家电网购销售额约 200 亿元。虽然规模仍然较小，但由于其特征鲜明、发展迅速。

家电网购中，消费者更看重购物网站的牌子，而非家电品牌。在产品结构上以 3C 和小家电为主，白电相对较少。家电网购最大的优势是低价，通常比市场价格低 10%-15%；最大的问题在于风险。我们认为家电网购价格优势还有进一步提升的空间，主要源于与家电厂商的合作深入。从发达国家经验来看，网购商家总体上仍难有能力与家电连锁一较高下，与传统渠道更多地是相互补充的关系。未来我国家电网购发展的关键在于购物网站品牌的建立和价格优势的保持。B2C 渠道中家电网购基本不影响家电品牌集中度；C2C 渠道中品牌集中度的提升受到厂商对网上销售价格政策的影响。

坚持把握空调行业 U 型右侧投资机会。预计 6-7 月行业数据还有改善的空间，继续超配空调。中报超预期的可能性值得关注。我们认为空调行业中报较有可能超预期，格力与美的均安排在 8 月下旬发布。合肥三洋与九阳股份中期业绩增长以符合预期为主。

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。