

今日关注

- 跨境贸易人民币结算试点在上海启动

财经要闻

- 创立超主权国际储备货币非中国政府立场
- 中粮携手厚朴 61 亿港元收购蒙牛 20%股份
- 博时南方等大基金打新依旧“潜伏”
- 成交量稳步放大 短期仍有冲高可能

东吴动态

- 东吴双动力周涨幅 8.81%排名第六

理财花絮

- 合理确定投资比例

热点聚焦

- 七月行情主线初露峥嵘？

机构观点

- 中金公司：短期关注券商补涨，未来关注存款活期化

旗下基金净值表

2009-07-06

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.7527	2.4727	0.52%
东吴动力	1.1964	1.7164	0.06%
东吴轮动	0.9841	0.9841	1.12%
东吴优信 A	1.0264	1.0384	0.23%
东吴优信 C	1.0261	1.0381	0.22%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	3124.67	1.18%
深圳成指	12489.92	1.89%
沪深 300	3374.75	1.43%
香港恒生指数	17979.41	-1.23%
标普 500 指数	898.72	0.26%
道琼斯指数	8324.87	0.53%
纳斯达克指数	1787.40	-0.51%

今日关注

跨境贸易人民币结算试点在上海启动

7月6日，跨境贸易人民币结算试点启动仪式在上海举行。中国银行上海分行、交通银行上海分行分别完成了第一笔由内地企业出口香港、贸易货款经中银香港汇入内地的跨境贸易人民币汇入汇款业务，以及第一笔跨境贸易人民币汇出汇款业务，结算资金已顺利到位。

上海电气集团股份有限公司、上海丝绸集团股份有限公司、上海环宇进出口有限公司等3家在沪企业与香港、印尼的贸易伙伴签订了首次采用人民币作为跨境贸易结算货币的贸易合同。上海电气、上海丝绸集团出口总额为1398万元人民币；上海环宇进出口有限公司进口金额为30万元人民币。

去年8月以来，国务院陆续在相关会议和文件上明确指出开展跨境贸易人民币结算试点。分析人士认为，试点第一单放在上海和香港之间，体现了中央要求沪港加强金融合作，促进内地与香港两个金融体系互动发展的精神。首笔人民币结算资金已经通过央行大额支付系统，从香港汇入出口企业在境内结算分行的账户，这是沪港金融紧密合作的里程碑事件。

财经要闻

创立超主权国际储备货币非中国政府立场

中国外交部副部长何亚非5日在罗马说，创立超主权国际储备货币目前只是学术界的讨论，不是中国政府的立场。何亚非说，目前学术界在讨论创立超主权国际储备货币的设想，但这不是中国政府的立场。（中国证券报）

中粮携手厚朴 61亿港元收购蒙牛20%股份

蒙牛乳业6日晚间公告，公司将通过向中国粮油食品集团(香港)有限公司和厚朴投资管理公司发行新股及出售老股的方式引入战略投资者，中粮及厚朴约需花费61亿港元，交易完成后，中粮及厚朴将通过其设立的合资公司持有蒙牛乳业20.03%的股份，成为蒙牛乳业第一大股东。这是迄今为止中国食品行业中最大的一宗股权交易。（中国证券报）

博时南方等大基金打新依旧“潜伏”

二级市场的火热行情继续，一级市场的基金打新热情依旧不高。公告显示，参与IPO重启第二单万马电缆网下配售的基金公司仅有22家，博时、南方、易方达等大基金公司依旧未参与万马电缆的网下配售。（证券时报）

成交量稳步放大 短期仍有冲高可能

周一两市双双惯性高开，沪指早盘冲高回落，券商、钢铁等板块个股盘中较为活跃。午后钢铁股更是全线发力，整体涨幅超过6%，遥遥领先于其他板块，其中多只股票冲击涨停。（证券日报）

东吴动态

东吴双动力周涨幅 8.81%排名第六

据银河证券基金研究中心数据，上周东吴基金旗下东吴双动力基金周涨幅 8.81%，排名所有同类基金第 6 名，数据显示这只 2008 年的明星基金，最近业绩上升势头强劲并有再现昔日光芒的迹象。东吴双动力基金在今年上半年市场仍处于寻找方向的反复和不确定的情形下，采取相对稳妥的投资策略，而最近在各种经济数据、市场数据均显示经济已基本触底并已开始逐步复苏的态势下，基金进行更积极的资产配置策略及板块布局。据了解，目前该基金在金融地产方面进行了较为积极的配置，而地产金融在本轮市场行情的领头羊，表现最为耀眼。

此外，东吴旗下其它各基金最近业绩均显现强劲势头，最近几周排名也呈上升势头，市场人士认为目前或将是介入良机。

理财花絮

合理确定投资比例

2007 年初，在周围的基民股民整天畅谈火爆的股市和投资赚钱的快乐氛围下，毕业工作五年的小张也跟着加入了投基一族。最初，小张拿出 20% 闲余资金投入到了基金中小试牛刀，没想到刚买入就上涨。随着行情的持续走牛，小张按捺不住又火速把剩余闲置资金分别买了当时市场收益前列的几只股票型基金。

眼瞅着账户日进斗金，想着再多些本金的话，房子车子就近在眼前了。小张不费吹灰之力用活生生的赚钱效应说服父母亲，将给他用于买房首付的储蓄资金以及其他部分定期存款全部提出来，在 2007 年 9 月买入多只当时正值拆分和分红的低净值基金。小张说，“我本想通过贷款等杠杆投资，增加投资回报。但考虑到贷款利息以及更高的风险，所以没有贷款，只是将父母亲本用于计划购房的储蓄款来继续追加投资，这样风险不会很大。”

然而，天有不测之风云，股市经过一段疯狂上涨后，2007 年底开始不断下跌，到 2008 年更是一步一个台阶地往下窜。“当本金亏了 10% 时，我犹豫想赎回但又不忍心割肉，当本金跌去 30% 时，我已麻木不知所措了。”

其实，小张本身也是学经济的，对未来长远经济充满信心，市场总有一天会涨回来。但现在他面临的最大问题是，他把家里所有钱都投入基金，原先计划买房还有结婚办喜事等也不得不因为资金套牢而暂时搁置了。

专家点评：

小张的整个投资历程，很典型地反映了部分新基民入市的常见心理和做法：随着赚钱效应的出现不断提高投资比例，以为投资就是稳赚的事情，全然不顾市场上涨所积累的风险，也无合理的资

产配置观念。

我们认为每个人的投资中，都要学会根据自身财务状况、资金需求规划、年龄阶段和风险承受能力，确定合理的资产组合配置，比如小张约 30 岁的年龄，可以确定他的风险资产即基金等最高比例应不超过 70%，其余 30% 配置银行定期储蓄或现金等。

热点聚焦

七月行情主线初露峥嵘？

七月行情在市场的纷纷猜测中走入了第二个交易周。通过对近期行情走势的观察，我们发现，大盘能够具备持续的上涨动能主要因为原本还处于犹抱琵琶半遮面状态的 7 月行情，或在市场的兴奋中已经初露峥嵘。

透视一：大波浪操作方法主导 7 月行情。 在股票市场中，短线思维向来受到大多数人的推崇。短线受欢迎自有其理由，但短线和中长线之间应有其合理的资金和时间分配。在 7 月份，抓主线而轻短期波动的手法或许将是获益主流。大波浪做法基于以下几点考虑：一是中报业绩的炒作。历年来无论是对中报还是年报的炒作，都存在着这样一个规律，即对于一些业绩增长概念有待充分挖掘的个股，主力在运作时间上通常采取温火慢炖的手法，炒作空间较大，但时间战线也相对拉长。二是资金流向。在资金流向方面主要考虑两种节奏：1. 新股的申购和资金解冻。申购和解冻会在短期资金流向上对大盘起到主流的影响，指数由此受到的影响也会表现出来。2. 大方向上的资金流向，例如解禁和宏观货币政策的表现。三是股指运行。在屡创新高的行情走势面前，投资者在交易过程中，采取见到坏迹象再决定卖出，即所谓的右侧交易更为适合，短线的恐高或会带来大波浪上的损失。

透视二：三方热点初露峥嵘。 透过近期的大盘走势，不仅仅使我们得出了以大波浪为主体的大方向操作思路，在具体热点上也已经有所启发。我们将七月份的热点大致划分为以下三大主导方向：1. 券商股的波段机会。该板块受益于上半年市场交投活跃，中报业绩增长确定。2. 积极寻找涨幅落后于大盘的个股，通过概念挖掘关注这部分个股的补涨预期和空间。3. 在权重蓝筹板块操作上，金融和地产间的轮转运作将会带来两个板块间穿插操作获取盈利的机会。在七月行情中与其寻找局部热点，不如在大波段上挖掘行情的纵深盈利机会。（资料来源：科德投资）

机构观点

中金公司：短期关注券商补涨，未来关注存款活期化

我们认为国内市场 3 季度继续看涨，理由是：（1）以中国为代表的新兴市场经济体增长预期好于发达市场，有利新兴市场股市；（2）关注居民储蓄活期化迹象，一旦趋势形成将使得大盘未来面临加速上涨的风险。本周需关注即将公布 6 月新增贷款高达 1-1.5 万亿后，市场对于政府货币政策

微调的预期上升可能带来的股价波动，但是我们判断政府在此时点选择政策转向的可能性并不大，建议继续逢低买入的策略，依然偏好大盘蓝筹股。

行业配置上超配券商股，理由是如果居民储蓄向股市搬家趋势形成，对于券商经纪业务增长非常有利；而股市加速向好则使得券商自营业务在 3 季度大幅超预期的可能性上升。而年初以来券商股表现远远落后于同属金融板块的银行股和保险股，甚至落后于全部 A 股平均涨幅。进一步考虑到 IPO 重启以及创业板开启等证券市场制度性变革因素，券商股下半年将存在明显的补涨机会。

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。