

今日关注

- 发改委：经济体制改革已缓解国际金融危机冲击

财经要闻

- 风险偏好仍将主导美元短期走向
- 7 月钢铁行业利润有望达 200 亿元
- 前七月深沪股市涨幅领跑全球
- 欧盟对华钢材征收 24% 反倾销税

东吴动态

- 东吴进取策略基金开放日常赎回业务的公告

理财花絮

- 家庭理财投资渠道有哪些

热点聚焦

- 股市楼市量价齐升 境外“热钱”身影闪现

机构观点

- 国泰君安：市场点评
- 中金公司：一周投资策略——经济数据有望继续支持投资相关板块

旗下基金净值表

2009-07-31

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.7773	2.4973	2.03%
东吴动力	1.2307	1.7507	2.62%
东吴轮动	1.0896	1.0896	2.55%
东吴优信 A	1.0324	1.0444	0.49%
东吴优信 C	1.0318	1.0438	0.48%
东吴策略	1.0645	1.0645	2.26%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	3412.06	2.72%
深圳成指	13670.72	3.00%
沪深 300	3734.62	2.75%
香港恒生指数	20573.33	1.68%
标普 500 指数	987.48	0.07%
道琼斯指数	9171.61	0.19%
纳斯达克指数	1978.50	-0.27%

今日关注

发改委：经济体制改革已缓解国际金融危机冲击

国家发展和改革委员会有关负责人 1 日表示，今年上半年，各部门在果断出台“保增长、扩内需、调结构、惠民生”有关政策措施的同时，不失时机地加大重点领域和关键环节改革力度，经济体制改革取得了新的进展。主要包括以下七个方面：

一是国有企业和垄断行业改革继续深化，非公有制经济发展环境继续优化；二是金融体制改革取得新进展，资本市场基础性制度建设得到加强；三是资源性产品价格改革继续深化，节能减排的体制机制不断健全；四是农村体制改革取得积极进展，统筹城乡发展的体制机制建设取得新的成效；五是社会体制改革取得新的突破，公共就业服务体系建设得到加强；六是涉外经济体制改革继续深化，缓解了国际金融危机的冲击；七是全国综合配套改革试点步入新阶段。

财经要闻

风险偏好仍将主导美元短期走向

美国二季度 GDP 数据好于预期，风险偏好的提升令美元指数跌至今年以来新低。但从中期走向上看，在经济复苏以及通胀预期不断升温的背景下，美元的多空分歧在所难免，波动将成为其运行的主基调。（中国证券报）

7 月钢铁行业利润有望达 200 亿元

7 月，国内钢价创下 8 年来的单月涨幅最高纪录，综合钢价指数上涨 11.9%。分析人士认为，7 月钢铁业赢利有望超过 200 亿元，如果后期钢价稳定运行的话，全年利润预计在 1000 亿左右，高于去年全年的 846 亿元。（中国证券报）

前七月深沪股市涨幅领跑全球

刚刚过去的 7 月，全球股市联袂上演火爆行情，而上证综指以 15.3% 的涨幅名列第一。统计显示，今年前 7 个月，全球各主要股市均出现不同程度的上涨。（证券时报）

欧盟对华钢材征收 24% 反倾销税

上周五，中国钢铁协会召开信息发布会，公布了 2009 年上半年的钢铁行业统计数据。据中钢协副秘书长罗冰生介绍，上半年我国钢材产品已由去年同期的净出口 1987.65 万吨，转为净进口 134.99 万吨，同时钢材出口的价格优势已经丧失。（证券日报）

东吴动态**东吴进取策略基金开放日常赎回业务公告**

东吴进取策略灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)的基金合同已于2009年5月6日正式生效。根据《东吴进取策略灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和《东吴进取策略灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》的有关规定,本基金定于2009年8月3日开始办理基金日常赎回业务(基金代码:580005)。公告具体事项,请登陆公司网站查询:www.scfund.com.cn

理财花絮**家庭理财投资渠道有哪些**

当今社会,理财手段日新月异,投资品种也丰富多彩,您可以全面评价自己的财力和风险承受能力,然后选择适合自己的投资品种。

储蓄存款:安全稳妥。储蓄存款最大的特点是安全,收益稳定,不足之处是利率较低。

债券投资:稳扎稳打。债券收益比存款高,而风险比股票小。目前,可供我国居民投资的债券品种并不多,主要有国债、企业债、可转换债等。

股票投资:当心风险。股票虽然收益有时候远远高于债券,但风险也远比债券要大。

外汇投资:多花精力。外汇投资流动性和方便性都较好,风险比股市小,收益也比股市低,但是需要投入比较大的精力。您需要及时了解各国经济金融方面的信息、数据及变化趋势。

购买保险:保值防灾。传统的储蓄型险种获利性、流动性都较差,近年来保险公司又推出了一些投资类保险,提高了投资收益,但投资者也增加了风险。

投资基金:专家理财。基金风险较股票小,您可以通过购买基金实现原来实现不了的投资组合,使风险和收益有较好的结合。

信托投资:代您理财。信托与基金不同,可以投资于产业基金和实业基金,接受各种以实物方向的专业资金信托,也属于风险较高的投资品种。

期货投资:以小博大。期货投资的最大特点就是以小博大,收益很高,但风险也很大。投资期货还需要非常专业的知识,对于普通工薪阶层而言需慎之又慎!

珍品收藏:别样投资。时下人们的收藏已从初期的邮、币、卡扩大到艺术品。但需要说明的是,珍品收藏需要花费大量时间和精力,同时还需要很多资金。

热点聚焦**股市楼市量价齐升 境外“热钱”身影闪现**

近段时间以来，股市和楼市双双出现量价齐升的局面。股市飙升的同时是房价回升，从5月开始，北京、上海、深圳、广州等一线城市房价和成交额普涨。业内人士分析，在经历了2008年短暂的撤退和观望后，境外“热钱”似乎再度活跃起来。

境外“热钱”卷土重来

最近一段时间香港金融管理局动作频频：为避免港元的过快升值，金管局不断加大港元的投放量，力度之罕见为市场所关注。“加大投放意在平抑汇率，其背后是热钱袭港和美元的突然流入。”交通银行首席经济学家连平表示。

连平的判断与花旗银行近期一份研究报告结论相吻合。报告认为，近两个月来，平均每周流入香港的资金已经达到07年牛市高峰时流入的资金量水平。

“目前境外资本的流入要明显大于流出，实际上体现出一种资本的净流入态势。”国家外汇管理局资本项目司副司长孙鲁军在中国金融市场分析年会上说。

复旦大学经济学院副院长孙立坚认为，疑似“热钱”的境外资金可能高达1220亿美元。这次“热钱”涌入渠道多种多样且隐蔽性强。从个人渠道看，多为“假”外资即去年下半年流出民间资本的回流，从企业渠道看，并购、进出口过程中暂时闲置的资金进场也是一大特色。

“热钱”觊觎中国股市楼市

在一家大型房企做投资经理的刘军发现，公司最近的活动日程中与有外资背景的投资基金间的洽谈明显增多。“老外正在掉头回来，在找进来的门路，这种情形似曾相识。”

但与去年“热钱”大量涌入中国赌人民币升值预期不同，当前更多的短期跨境资本主要进入到中国资产市场，将目光聚焦在了异常火爆的股市和楼市。

孙立坚分析说，这次“热钱”并不在于赌人民币升值和升息，而是看到了中国资本市场率先出现了流动性膨胀，具有鲜明的资金推高资产价格的特征，在当前没有其他出路投资且长期没有利润获得状况下，饥渴的热钱流入中国资产市场是可想而知的。

“热钱”进入、外储大增、股市楼市火爆……细细对照可以发现，进入二季度以来，这一系列现象的发生，其在时间节点上完全重合。（开利综合报道）

机构观点**国泰君安：市场点评**

目前市场情绪张扬而亢奋，指数在天量支撑下继续爬坡，新股低中签率复加上市暴炒，使得目前股市已进入泡沫阶段，市场的驱动力正逐渐由贷款转向热情和存款活期化（尤其是储蓄活期化），

这导致市场投资者情绪在 3000 点以上推动市场快速上涨和波动增大。

展望未来，我们看到基本面仍然向好，国外经济增长超出预期，美联储将维持较长时间的低利率。国内经济继续逐渐好转，昨日发布调查数据显示，7 月份中国制造业采购经理指数(PMI)为 53.3%，比上月微升 0.1 个百分点，实现连续五个月维持在 50%以上，显示经济步入复苏。国内经济政策也不可能出现大的转向，贷款增长仍将较宽裕，即使出台存款准备金和加息，也无法阻止市场的上涨。我们也应该警惕估值过高，管理层政策调控和宏观政策预期的风险，但整体来看目前市场上涨趋势仍未改变。

投资方向上，我们一方面继续推荐出口复苏受益的电子，家具，海运，化工等板块，另一方面关注近期国际大宗商品价格大涨下的糖业股的投资机会。

中金公司：一周投资策略——经济数据有望继续支持投资相关板块

上周市场大幅波动，钢铁行业受价格持续回升的影响表现突出，我们重点推荐的银行和券商也在领涨之列。本周将进入七月份宏观数据披露期，七月份 PMI 指数克服季节性因素影响继续走高，显示经济在房地产投资等主要动力的推动下继续显示出加速态势，房地产上游相关行业在近期将依然受到支持；而近期落后行业补涨趋势更趋明显，我们上周推荐的蓝筹股中落后的银行板块有望继续补涨。因此本周重点推荐板块是受益于房地产投资继续加速的机械、钢铁、有色以及大盘蓝筹股中明显落后的银行板块，重点推荐个股，三一重工、鞍钢股份、中国铝业、江西铜业、兴业银行。市场其它短期热点可能包括出口复苏概念、受光大证券新股发行带动的券商股及受白酒提价影响的高端白酒板块等。

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。