

今日关注

- 7 月工业增速或加快 企业效益拐点隐现

财经要闻

- 大盘颠簸驶到“Y 字路口”
- 深圳年内将申报扩大特区范围
- 地产巨头集体看涨房价 银行审慎警示
- 欧洲央行维持指标利率在 1% 不变

东吴动态

- 东吴基金增加温州银行为代销机构并推出定期定额业务及转换业务

理财花絮

- 树正确理财观 养成良好习惯

热点聚焦

- 近期热钱对股市上涨过快的担忧情绪也在加剧

机构观点

- 招商证券：两大催化剂推动医药板块配置和投资的时机来临

旗下基金净值表

2009-08-06

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.7767	2.4967	-1.03%
东吴动力	1.1891	1.7091	-1.41%
东吴轮动	1.0745	1.0745	-1.00%
东吴策略	1.0521	1.0521	-1.02%
东吴优信 A	1.0266	1.0386	-0.48%
东吴优信 C	1.0259	1.0379	-0.49%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	3356.33	-2.11%
深圳成指	13495.97	-2.08%
沪深 300	3663.12	-2.08%
香港恒生指数	20899.24	1.97%
标普 500 指数	997.00	-0.56%
道琼斯指数	9256.26	-0.27%
纳斯达克指数	1973.16	-1.00%

今日关注

7月工业增速或加快 企业效益拐点隐现

7月工业增加值数据将于下周公布。有关专家预计，随着宏观经济环境的暖意渐浓，7月工业增加值数据会有更加亮丽的表现。而在企业层面，对回暖的感知也愈加真切，企业利润恢复正增长的“拐点”隐现。近期东南沿海地区发电量回升显著，中西部高耗能产业集中的省份发电量也有所恢复。6月以来沿海发电量回升明显，7月上旬全国日均发电量同比上升3%，中旬增长7.9%。沿海以及两湖、安徽、江西等地区发电量进一步回升。按以往的数据，7月份工业增加值通常会减速，但今年财政支持力度较大，工业增加值则有望继续加速增长。

企业效益降幅大幅缩窄

在企业层面，随着宏观经济的回暖，企业效益降幅也出现了大幅缩窄。统计局数据显示，上半年，全国22个地区工业实现利润8941.4亿元，同比下降21.2%，降幅比1-5月减小3.4个百分点。在39个工业大类行业中，27个行业利润增幅回升或降幅减小。22个地区工业实现主营业务收入179719亿元，由1-5月份同比下降0.3%转为增长0.4%。需求显著回暖 据中国物流与采购联合会近日发布的制造业采购经理人指数PMI数据显示，7月份购进价格分指数为59.9%，环比上升2.1个百分点，同比下降11.4个百分点。于颖认为，购进价格指数从1月以来逐步上升，但是之前都并非需求推动，主要是与国际期货价格变动同步，国际采购、收购频繁，包括中国收购原材料、资源等举动均对此有所影响。

财经要闻

大盘颠簸驶到“Y字路口”

近期，针对流动性的微调动作频现，令本已处于高位的A股大幅震荡。分析人士认为，在市场整体估值不再便宜的情况下，买入即可盈利的“送钱行情”已经终结，大盘驶入需要“注重安全”、“频繁刹车”的闹市区“Y字路口”。（中国证券报）

深圳年内将申报扩大特区范围

深圳综合配套改革的三年实施路线图6日出炉。深圳市政府发布的《深圳市综合配套改革三年（2009—2011年）实施方案》明确了今后三年深圳综合配套改革的主要内容和任务，重头戏包括向中央申报将特区范围扩大至全市以及探索开征物业税等。（中国证券报）

地产巨头集体看涨房价 银行审慎警示

上半年房地产市场明显转暖，各地房价也水涨船高持续“高烧”，火爆局面中各方对下半年房价走势也渐生分歧：地产巨头纷纷看好，认为行业向好局面难以撼动；银行业则初露犹豫，担忧情绪开始显现。（上海证券报）



欧洲央行维持指标利率在 1%不变

欧洲央行周四将主要再融资利率维持在 1.0%的纪录低点，隔夜贷款利率和隔夜存款利率分别维持在 1.75%和 0.25%不变，符合市场预期，表明欧洲央行对拯救经济的措施效果持观望态度。（上海证券报）

东吴动态

东吴基金增加温州银行为代销机构并推出定期定额业务及转换业务

根据东吴基金管理有限公司与温州银行股份有限公司签署的开放式基金代销协议，温州银行自 2009 年 8 月 10 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所有证券投资基金并同时开通定期定额业务及基金转换业务。

理财花絮

树正确理财观 养成良好习惯

一位哲人说过：“人的思想是万物之因。播种一种观念就收获一种行为，播种一种行为就收获一种习惯，播种一种习惯就收获一种性格，播种一种性格就收获一种命运。”正由于思想的重要性，我们入学必学的课程之一就有思想品德课。而对于投资理财，树立正确的投资理念，养成良好的投资习惯，也是我们投资理财课堂中不可或缺的一部分。

树立正确投资理念

思想是行动的指南，投资之前，要审视一下自己的理念是否正确。

投资有风险

我们常听到“投资有风险”，其实这不仅是一个口号。当一批又一批的新股民在羊群效应下冲入如火如荼的股市时，“2.27 黑色星期二”和“6.4 黑色星期一”让我们深刻地理解了风险的含义。拿 2007 年 2 月 27 日为例，当日沪深股市大幅下跌，各指数跌幅均超过 8%，其中上证综指和深成指创出当时市场近 10 年的最大单日跌幅，两市共 800 余个个股跌停。许多新股民终于明白，股市不是像挖金矿一样一直都赚钱的。不过这个“明白”也让很多人付出了沉重的代价。就像看到一大群羊往一片肥沃的土地上狂奔，就盲目地跟随，而不警惕察看具体情况，饥饿的豺狼虎豹可能就潜伏在四周，杀机重重。无论做什么投资，都必须谨记风险二字。

没有最好，只有最合适

有些人因经过市场的大跌后，大有“一朝被蛇咬，十年怕井绳”的战战兢兢，有风险的一律点滴不沾，这总算安全了吧。但 CPI 的持续创新高，也让不投资变成了不安全，怎么办？投资什么最好？我们的答案是没有最好，只有最合适。正确的心态是既要有风险意识，又不一味地惧怕，应该正确地评估自己的风险承受能力，选择适合自己风险偏好的投资品种。证监会要求各基金产品应按

风险等级适销对人，就是为了保护投资者的利益，而投资者也要学会自我保护。比如追求高风险高收益的可以选择投资股票、股票型基金等，喜欢稳妥、低风险的投资者，混合型、债券型基金都是不错的选择。而最近刚结束发行的首只创新封基国投瑞银瑞福分级基金，在一只基金里给两种不同投资需求的人提供了一个平台，拓宽了现有基金的产品线，对投资者来说是个十足的利好，因为“更多选择更多欢笑”。

养成良好的投资习惯

思想决定行为，行为决定习惯。养成良好的投资习惯至关重要。

了解自己，做好规划

首先必须知道自己的财务状况是怎样，比如每月的收入、支出情况，需要预留多少现金，来应付日常开支和意外花销，每月有多少钱可以用于投资。然后自己的目标是什么，比如存一笔钱出国旅游、买辆 15 万左右的车，或是存一笔小孩读大学的学费等等，再根据自己的财务状况做好切实可行的理财计划。做好了理财规划，离成功就更进一步。

知己还需知彼

所谓知己知彼，百战不殆。投资之前我们除了需要知道自己的风险承受能力外，还需要对感兴趣的品种有个大概的了解，比如买一只基金，首先需要知道基金的类型、基金管理公司、基金的历史业绩、基金经理的介绍等，对这些有了大概的了解，才能有利于做出适合自己的选择。

当然良好的习惯还有许多，聪明的你，也一定能做到举一反三、见微知著。应用于实际生活中，再反思总结，这才是我们学习的真谛。

热点聚焦

近期热钱对股市上涨过快的担忧情绪也在加剧

广东省社会科学院《境外热钱研究》课题组通过对地下钱庄等渠道监测得出，7 月热钱流入速度相比 6 月加快，来源主要为港澳投资机构资金及其居民和企业储蓄，且更多流入股市。该课题组长黎友焕表示，近期热钱对股市上涨过快的担忧情绪也在加剧。

黎友焕表示，其课题组通过地下钱庄等渠道了解到，因前几个月楼价上涨过快，热钱主体倾向于认为未来两个月楼市会有所调整，因此新流入的热钱以及 2007 年投资楼市被套而近期解套的热钱均更多弃楼市进股市。

但近期股市的快速上涨，又使得热钱对楼市的担忧转而为对股市的担忧。黎友焕说，热钱之所以更多弃楼市奔股市就是因为楼价涨得过快，因此，股市上涨过快，不稳定性因素增加，同样会引起热钱的恐慌，并有可能引发中期调整。

或因对股市的担忧，该课题组监测到，虽然目前热钱主要仍在股市，但近期已有部分热钱转向投资大宗商品等领域。因此，黎友焕判断，股市一旦调整，热钱很有可能再度转移投资标的。

不过，瑞银证券中国首席经济学家汪涛近期在媒体见面会上则表示，与国内信贷扩张规模相比，热钱流动并不重要，并估算今年二季度“其他”资本净流入约为 500 亿美元，且不能全看为热钱。

7 月下旬，同样致力于热钱研究的中国社科院世界经济与政治研究所国际金融室副主任张明曾估算，今年二季度每个月均有显著短期国际资本流入，3 个月合计为 879 亿美元。

黎友焕判断，受中国经济复苏，以及汇率、利率等综合因素影响，下半年热钱可能呈现加速度的流入趋势。（开利综合报道）

机构观点

招商证券：两大催化剂推动医药板块配置和投资的时机来临

催化剂之一：今年 8 月，新医改一批配套方案将有望公布，两类企业受益显著：1、主导产品进入国家基本药物目录和地区增补目录的生产企业，尤其是中药独家品种，对应公司有：东阿阿胶、云南白药、天士力、千金药业、恒瑞医药、一致药业、独一味、中恒集团等。2、区域性商业龙头将受益于基本药物集中招标和统一配送。对应公司有：一致药业、国药股份、上海医药、华东医药和南京医药。

催化剂之二：今年 11 月底之前，人保部将公布调整后的 09 版医保目录，新的医保目录将覆盖全民，将扩大医保付费的药品范围，对医药行业是整体利好。我们看好一些中高端新药和新增适应症将借助付费谈判机制进入医保目录，将为相关上市公司带来历史性的增长机遇，我们也看好政策加大放开和支持力度的中药饮片子行业的增长，对应重点公司有：恒瑞医药和康美药业。

投资建议：鉴于两大催化剂发生在即，我们重点推荐 10 只个股的投资组合：东阿阿胶、一致药业、云南白药、康美药业、恒瑞医药、华兰生物、天坛生物、华北制药、天药股份及现代制药。

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。