

今日关注

- 苏宁：引导信贷适度增长，巩固经济企稳回升势头

财经要闻

- 多家银行定下半年信贷目标 预计总规模超3万亿
- 证监会：上市公司并购重组审核正常推进
- 国家统计局发文回应 拟收权统一核算各省GDP

东吴动态

- 东吴基金增加长江证券为代销机构并推出定期定额投资业务及转换业务

理财花絮

- 走好第一步 大学生理财也须有道

热点聚焦

- 下半年经济政策重点在培育新的经济增长点

机构观点

- 国泰君安：8月份行业配置策略

旗下基金净值表

2009-08-12

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.7404	2.4604	-3.29%
东吴动力	1.1306	1.6506	-1.90%
东吴轮动	0.9820	0.9820	-5.01%
东吴策略	1.0115	1.0115	-0.89%
东吴优信A	1.0139	1.0259	-0.62%
东吴优信C	1.0132	1.0252	-0.62%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	3112.72	-4.66%
深圳成指	12591.66	-4.15%
沪深300	3397.40	-4.47%
香港恒生指数	20435.24	-3.03%
标普500指数	1005.81	1.15%
道琼斯指数	9361.61	1.30%
纳斯达克指数	1998.72	1.47%

今日关注**苏宁：引导信贷适度增长，巩固经济企稳回升势头**

央行副行长苏宁近日在上海市金融形势分析会上再次强调，央行将坚定不移地继续执行适度宽松的货币政策。在引导货币信贷适度增长的过程中，要注重运用市场化手段，而非规模控制的方法。同时重申要把握好政策的重点、力度和节奏，全面落实和充实完善刺激经济的一揽子计划和相关政策措施，不断提高政策的针对性、有效性和可持续性。

在结构调整方面，要着力优化信贷结构，加大对重大基础设施、企业技术改造和自主创新、节能减排、中小企业等的支持力度。继续严格控制对高耗能、高污染和产能过剩行业扩大产能的贷款及劣质企业的贷款。

财经要闻**多家银行定下半年信贷目标 预计总规模超 3 万亿**

近期，随着商业银行年中工作会议落幕，下半年的信贷策略是否出现调整成为市场瞩目热点。昨日，记者从多家商业银行了解到，信贷总体将成收缩趋势，中小银行将成为下半年放贷生力军已成定局。此外，多家银行表示，下半年将更注重发展个贷业务。（证券时报）

证监会：上市公司并购重组审核正常推进

针对日前有个别媒体关于“为遏制炒作垃圾股之风，管理层将停止审批上市公司并购重组”的报道，证监会有关部门负责人表示，上市公司并购重组审核是证监会的一项行政许可工作，该工作一直在按正常程序进行。（上海证券报）

国家统计局发文回应 拟收权统一核算各省 GDP

在上半年国内生产总值（GDP）“数据虚高 1.4 万亿元”的指责声中，国家统计局国民经济核算司司长彭志龙昨日在《人民日报》上刊发题为《地区 GDP 之和为何高出全国 9.9%》的文章，首度作出公开回应。（东方早报）

东吴动态**东吴基金增加长江证券为代销机构并推出定期定额投资业务及转换业务**

长江证券自 2009 年 8 月 17 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投资业务及转换业务，详细公告内容请见公司网站：

www.scfund.com.cn

理财花絮**走好第一步 大学生理财也须有道**

9月份，又一批学子迈入大学校门，开始自己崭新的人生。然而，大学生活并非完全没有烦恼，不少同学反映，如今校园里“负翁负婆”大有人在，还没真正进入社会，越来越多的大学生已经提前感受到了“月光族”的烦恼。

针对这种情况，理财专家指出，大学生应该有意识地培养自己的理财能力，争取在真正踏入社会之前修足“理财学分”。

学会和银行打交道

理财专家认为，大学生最基本的理财 ABC 首先应从如何同银行打交道学起，不要以为去银行仅仅是取钱和存钱那么简单，即便是简单的存款，也能从中学到不少理财知识。中学期间，学生们虽然都在银行设有独立户头，但大多数是由父母直接掌控的，对存钱、取钱、银行利息计算等没有什么感性认识。通过和银行打交道，大学生可以了解最基本的金融常识、ATM机和信用卡的一些服务功能，学习如何独立理财。

大学生小李每个学期的生活费都是一次性带足的，原先小李每次都把这笔钱存活期，后来她改变了存款方式，用通知存款代替活期存款，每个月规划好支出费用后定期去银行取现。一个学期下来，小李发现自己的账户比原来多出了不少利息，大呼自己“找到了理财的感觉”。而学习和银行打交道不仅仅是存取钱那么简单，据万事达卡国际组织今年4月份在北京、上海、广州三地针对1500名大学生所作的调查显示，现金仍然是大学生目前最主要的付款方式。随着信用卡的日益普及，理财专家建议大学生可以尝试一下用信用卡来替代现金进行一些支付活动。其实，使用信用卡不仅仅只是体验“用明天的钱”进行消费，信用卡一般都有50天的免息期，如何用足这50天的时间，力争资金利用最大化，也是一门不小的学问，其中的窍门和经验必须在实际操作后才能有所体会。目前招商银行、建设银行、工商银行等都推出了针对大学生群体的信用卡，其中的一些特色服务如优惠取现、免费异地存款等服务是普通信用卡所没有的。如果能够好好利用这些功能，无疑能节省不少交易费用。

专家提醒，大学生使用信用卡应该量入为出，适可而止，过度消费不仅会加重自身和父母的经济负担，还会对自己将来的消费习惯和经济状况带来不良的影响。香港、台湾地区就有不少大学生过度用卡，只支付最低还款额，到毕业后才发现，自己的大部分薪水都要用来偿还信用卡借款，成了不折不扣的“卡奴”。

开源节流很重要

在理财师的规划书中经常可以看到要开源节流的建议，对于大学生来说，做好自己的理财规划，开源和节流同样重要。如今很多大学生都觉得“钱不够花”，最积极的解决办法是设法增加收入以弥

补资金不足的尴尬。

勤工俭学是目前最常见的大学生“开源”方式，协助老师做研究、做家教、到一些公司或企业兼职打工……这些都是能够帮助大学生增加收入的办法。但理财专家指出，光是开源还不够，关键是要学会如何打理和规划自己的钱财，要学会节流才行。银行理财师建议大学生节流不妨从记账开始。不少大学生兼职后，觉得自己有了收入，花钱开始大手大脚，请客吃饭、娱乐消费等支出直线上升，到了月末或期末，手头依然很紧甚至需借钱“过渡”。理财师表示，不少大学生不是没钱花，而是不会花钱，要每天记下自己的支出，过一段时间后看看哪些是不必要的支出，可以尝试节省那些可花可不花的支出。如果把这些钱存进银行，还能得到一笔不小的利息。

尝试做一些小投资

除了勤工俭学之外，大学生其实还可尝试进行其他投资。招商银行上海分行零售银行部副主任张娴建议，有一定经济基础的大学生可以适当尝试进行一些真正的“投资”——如股票、基金定投等。

涉足这些投资领域，并不完全是为了挣钱，更多意义上是一种“演习”。大学生小赵就曾经尝试过在建设银行投资“纸黄金”，小赵学习了一些黄金投资知识后，将自己的积攒下来的压岁钱投入“纸黄金”，由于恰好遇上国际市场上金价不断上涨，4000多元的投资在不到半年的时间里就赚到了2000多元的收益。这次经历让小赵对投资产生了浓厚的兴趣，他开始更多地关注投资理财这一领域。

张娴指出，尽管这些投资相对存款而言带有一定的风险性质，但只有通过“实战”才能更好地了解投资市场，为将来步入社会后进行投资积累经验和教训。但投资也要量力而行，不要一开始就投入过多的资金，以免投资失败遭受较大的损失。

热点聚焦

下半年经济政策重点在培育新的经济增长点

7月份的宏观经济数据反映，在经历了上半年的“非常时期、非常之举”全力保经济增长后，进入下半年，经济政策在行动上已针对形势变化作出微调。

专家指出，在宏观经济政策基调不变的同时，如果美国经济向好迹象持续，中国的经济政策力度可能逐步回归正常，并可能在第四季出现调整。

专家指出，由于下半年经济运行中的主要风险依然是经济增长不稳定和不均衡，而非通胀问题，因此，适度宽松的货币政策基调不变，但同时通过公开市场操作和窗口指导，来进行操作上的微调货币政策。

兴业银行资深经济学家鲁政委指出，面对经济回升的经济形势，宏观当局已在开始尝试控制新开工项目的节奏、加大对货币和信贷的调控力度，逐步让投资和信贷平稳回归到一个可持续的水平。同时，政府将加大刺激民间投资的力度，希望未来民间能接力政府投资。

鲁政委认为，如果这种趋势在未能够延续，这将意味着未来风险正在逐步平稳释放，未来经济运行的稳健程度提高。国家信息中心经济预测部宏观经济室副主任牛犁预期，下半年的政府投资的新开工项目和新增信贷增长，将会适度放慢。

从目前的趋势看，“保增长”依然是首要任务，但着力点也将强调“调结构”，以及培育新的经济增长点。（开利综合观察）

机构观点

国泰君安：8 月份行业配置策略

为了加深对 A 股市场行业轮动规律的认识，逐步建立起可以持续跟踪和检验的行业配置分析框架，我们费时数月准备，推出新版行业配置月报。在月报中，围绕着行业如何获得超额收益这一核心问题，我们通过宏观面、行业面、行业研究员预期、市场面四个维度，一百多个相关指标（我们在未来还会持续检验、修正和添加各类指标），构建了 A 股行业投资吸引力评价体系。我们希望通过努力，

这份行业配置月度报告可以为 A 股配置型基金经理们提供观点鲜明的洞察力。我们的行业配置策略产品包括根据 A 股投资时钟设计的年度和半年度报告，以及行业配置月报，每月通过多维度对行业投资吸引力进行评定并提供当月的行业配置比例和增减持建议，并从策略角度为每个行业筛选出 6 幅最新图表，及时提示行业基本面与估值的最新变化和投资建议。我们另外的行业投资产品是对话行业研究员系列，与行业研究员一起探讨行业投资“真规则”。

配置环境：中国经济正逐步从复苏转向扩张阶段：近两个月的房地产投资增速，虽然仍在历史低位，但反弹强劲，下半年房地产投资起来是大概率事件。美国经济见底复苏已经逐步得到确认，从而带动下半年中国出口形势回暖。消费品价格的滞后反应，决定了年内通胀的压力很小，因此市场担心的货币政策转向在年内并不成立。我们在行业配置中坚持超配投资时钟左侧的周期性行业。近期市场的调整和部分前期涨幅较大行业的回调，并不会从根本上干扰我们的配置逻辑和主线。8 月份配置组合建议：强烈建议超配钢铁、建筑施工、建筑材料、机械设备行业。

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。