

今日关注

- 国土部拟收紧土地批后监管

财经要闻

- 加快创业板开户进度
- 期货公司分类监管试行规定发布
- 崇泉：重点引导外资投向节能环保等领域
- 一汽集团旗下四上市公司辟谣整体上市传闻

东吴动态

- 东吴基金增加天相投资顾问有限公司为代销机构并开通转换业务

理财花絮

- 切莫让理财变成守财

热点聚焦

- 中国政府没理由放纵股市一路下滑

机构观点

- 联合证券：行业配置追寻房地产投资主线

旗下基金净值表

2009-08-19

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.6707	2.3907	-3.39%
东吴动力	1.0132	1.5332	-4.37%
东吴轮动	0.8769	0.8769	-3.84%
东吴策略	0.9709	0.9709	-1.04%
东吴优信 A	1.0074	1.0194	0.01%
东吴优信 C	1.0066	1.0186	0.01%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2785.58	-4.30%
深圳成指	11209.92	-4.79%
沪深 300	3014.57	-4.96%
香港恒生指数	19954.23	-1.73%
标普 500 指数	996.46	0.69%
道琼斯指数	9279.16	0.66%
纳斯达克指数	1969.24	0.68%

今日关注

国土部拟收紧土地批后监管

据《21 世纪经济报道》报道：国土部主导的土地市场监测与监管系统已经开始工作。据称，目前该系统已经收集了 20 个城市信息，另有 10 多个城市信息收集工作也将于近日完成。在国土系统，这一由土地利用司和调控检测司负责系统的加快运行，被认为是新一轮土地批后监管措施启动的前奏。

在此前的三个月中，中国各大城市“地王”频频出现，令房地产泡沫化重新成为议论焦点，市场也一直传言，政府将会出台针对“地王”的措施。

在中央政府是否对房地产实施系列调控措施还在争议时，国土部首先启动的，是有利于监管土地利用全过程的土地市场动态监测和监管系统，涵盖了土地“批、用、供、补、查”全过程。

不同于正在运行的地价监测系统的是，这个系统强调将各地主要城市的房屋开发项目全程数据收集，而且能实现直接提取数据进行调控分析。

国土资源部部长徐绍史曾经就此批示：“加快推进系统运行，争取上半年实现监测监管系统提取数据与纸质数据的统一，最迟在三季度实现通过系统提取全国建设用地供应情况数据直接用于国土资源形势分析。”

财经要闻

加快创业板开户进度

中国证券业协会和深圳证券交易所 19 日联合发文要求，证券公司在继续做好投资者教育与风险提示工作的同时，合理安排、有序引导符合适当性管理要求且有意愿参与创业板市场的客户尽早开通交易。（中国证券报）

期货公司分类监管试行规定发布

9 月 1 日起实施 中国证监会 7 月 30 日发布《期货公司分类监管规定(试行)(征求意见稿)》，并于 7 月 30 日至 8 月 13 日向社会公开征求意见。据介绍，在征求意见期间，市场各方反应积极，《试行规定》正式稿最终对部分意见给予了采纳。（上海证券报）

崇泉：重点引导外资投向节能环保等领域

“商务部将支持宁夏扩大利用外资，重点引导外资投向生态农业、节能环保、新能源等领域。”在昨日召开的“2009 中国(宁夏)国际投资贸易洽谈会‘经济与金融发展高峰论坛’”上，国家商务部部长助理崇泉表示。（证券日报）

一汽集团旗下四上市公司辟谣整体上市传闻

目前为止，一汽集团不仅没有确定整体上市的具体方案和确定具体的时间表，也没有就整体上

市事宜聘请过中介机构进行方案分析或咨询。(证券日报)

东吴动态

东吴基金增加天相投资顾问有限公司为代销机构并开通转换业务

根据东吴基金管理有限公司与天相投资顾问有限公司签署的开放式基金代销协议，天相投顾自2009年8月21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基金转换业务。

理财花絮

切莫让理财变成守财

理财的目的是为了用财，为了消费，而不是看着账面上数字的增长就觉得满足。因此，别把理财当成守财，而应该合理计划、合理消费。

把钱交给专业人士

什么是理财？不少人的回答是“你不理财，财不理你”。这说的其实就是“主动”二字。

过去持家的目的就是省钱，工资除了存银行也没有太多的去处。可现在，股票、基金、外汇、期货、房地产、保险，还有各式各样的理财产品，多得让你挑花了眼。没有投资渠道的时候人会发愁，渠道多了也照样发愁。

要想寻求风险低、收益高的好事是没有的。买股市风险太大，谁都怕赶个晚集，成为被套牢的一群。可要是老老实实在地买些理财产品，不到10%的收益跟去年基金动辄翻番的增值速度比起来，又太不成比例，把钱交给专业人士和机构打理，依旧是多数人仅有的选择。

理财是为了用财

其实，很多人理财的目的也并不是为了发财，而是想补偿物价上涨带来的损失。

去年，一向只增不降的储蓄居然少了下来。在资本市场高歌猛进的背后，依旧是内需的长期不振。在几个烧钱的“老大难”问题解决之前，百姓们就算理财得了好处也不会轻易消费。他们只会重新投入到资本市场中，获得更多的好处来补偿所预期的通胀风险。

说到底，理财的目的是为了用财和为了消费，而不是看着账面上数字的增长。美国人买房子不是留给子孙，而是再抵押出去贷款消费。国内或许还做不到这样，可也别把理财当成守财。合理计划、合理消费，不仅是在满足自己的欲望，也是在给中国经济的长期繁荣添薪出力。

热点聚焦

中国政府没理由放纵股市一路下滑

中国政府正在为建国 60 周年庆典进行紧张筹备，他们不希望股市大幅下挫影响到庆典活动。这是股市交易员间新近流传的想法，他们试图为中国股市结束下挫找到一个合理理由。这折射出了中国股市的一个重要特征：若要成功投资中国股市，就必须把握来自北京的风吹草动。

市场将目前这波跌势归咎于投资者担心中国政府会开始放缓银行巨额放贷增长步伐。市场并不是担心中国政府此举对经济造成的影响。在股市下跌的同时，很多经济学家上调了对中国经济增长的预期。

市场担心的是放缓信贷增长举措会对资产价格上涨造成什么影响。今年上半年中国银行业新增贷款 1.1 万亿美元，据估计其中 20% 的资金都流入了股市和房市。中国政府有诸多政策选择可以来扭转股市人气。举例来说，加快推出新的共同基金，给中国散户投资者带来更多渠道，将他们的积蓄投资到股市当中。此外，中国政府还可以下调印花税，这是另外一个决策者寻求扭转局面的明确信号。

这并不只是为了保全面子。中国还有大量等待发行的首次公开募股 (IPO) 交易，很多都来自于国有公司，这需要一个稳定健康的股市。中国政府还希望推出一个创业板市场。近期还出现了引进汇丰控股 (HSBC) 等主要跨国公司到中国股市上市的计划。中国政府还有着推出股指期货以及融资融券交易的较长期计划，这需要吸引更多投资者的兴趣。

不过，如果股市持续下跌导致中国政府介入干预的话，最主要的动机可能还是确保稳定以迎接建国 60 周年庆典。这不一定会获得成功。去年奥运会之前中国股市也曾有过类似的预期。但等奥运会开幕的时候，上证综合指数已经较年初时下滑了 58%。

不过，奥运会毕竟只是场赛事。中国的建国庆典可能具有更为重要的意义。而且现在所处的环境与 08 奥运会时的环境不同，首先是现在经济复苏的不确定性，政府不会让好不容易树立的信心就这样倒下去；其次现在和 08 奥运会时相比市场的大趋势完全不同，现在救市是属于顺水推舟，怎么会不乐意为之呢？（开利综合报道）

机构观点

联合证券：行业配置追寻房地产投资主线

我们基于对市场资金供求关系和主要投资者仓位分析，认为短期风险增加，因此策略周报提出要开始注重防御，但在市场超预期的迅速地大幅下跌之后，一些曾经显得贵的进攻性行业又重新变得便宜起来，我们认为接下来应当开始重新寻找可能在未来上涨中具有超额收益的行业。不过，中报公布后市场会将注意力更多地放在盈利更加确定性的行业上。市场目前已经回到了我们中期策



略报告的点位，我们认为今年接下来的时间的投资主线同中期策略一样，依然是围绕固定资产投资特别是房地产投资展开，出口和消费更多的是锦上添花。房地产行业是本次市场调整中率先调整的，很可能也成为下次上涨中的领头羊。房地产行业销量下滑的状况，会因开发商推盘量的增加，使得供应紧张的状况缓解，销量恢复会使得预期改善，进而带动其他周期性板块上升。当前我们推荐超配的行业是：工程机械、汽车、化工、金融、地产。

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。