

今日关注

- 创业板首次发审会定于 9 月 17 日召开

财经要闻

- 中国股权基金协会将成立 筹备方案已上报国务院
- 8 月经济数据显示经济稳步复苏 A 股僵持局面未变
- 新版汽车产业政策正在修订 重点规划新能源汽车

东吴动态

- 东吴基金携手华夏银行昆明分行举办的大型投资报告会

理财花絮

- 红酒投资回报仅次于石油

热点聚焦

- 8 月新增贷款超预期 居民存款继续加速向股市、楼市搬家

机构观点

- 机构观点：9 月份各大券商投资策略主要观点

旗下基金净值表

2009-09-11

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.6952	2.4152	1.05%
东吴动力	1.0787	1.5987	1.33%
东吴轮动	0.9368	0.9368	0.69%
东吴策略	0.9955	0.9955	1.05%
东吴优信 A	1.0097	1.0217	0.01%
东吴优信 C	1.0087	1.0207	0.01%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2989.79	2.22%
深圳成指	12096.26	1.76%
沪深 300	3238.13	2.38%
香港恒生指数	21161.42	0.44%
标普 500 指数	1042.73	-0.14%
道琼斯指数	9605.41	-0.23%
纳斯达克指数	2080.90	-0.15%

今日关注

创业板首次发审会定于 9 月 17 日召开

证监会有关部门负责人 13 日透露,创业板首次发审会将于 9 月 17 日召开,首批 7 家企业过会。神州泰岳软件等 7 家公司 17 日创业板上会。证监会网站 13 日披露了首批 7 家上创业板发审会的公司。这七家企业分别是北京立思辰科技股份有限公司、北京神州泰岳软件股份有限公司、乐普(北京)医疗器械股份有限公司、青岛特锐德电气股份有限公司、上海佳豪船舶工程设计股份有限公司、南方风机股份有限公司和重庆莱美药业股份有限公司。

经过前期的集中培训和组织调研,创业板首届发审委委员已经熟悉了创业板发行审核的标准、流程等,具备了召开发审会的条件。至于是否采取批量审核,这位负责人表示,要看初审会的情况来决定首批上市企业的家数。这位负责人说,虽然时间紧,但创业板的审核程序不会省略,标准不会放松,要做到严格把关。创业板与主板之间要做到同样的问题,同样的处理标准,使试图利用两个市场的区别而进行套利的行为没有任何空间。

财经要闻

中国股权基金协会将成立 筹备方案已上报国务院

私募股权投资基金的全国性行业自律组织——中国股权基金协会不久将成立。该协会筹备组秘书处主任邱子凡 11 日透露,协会的筹备已经进入最后阶段,筹备方案已上报国务院。(上海证券报)

8 月经济数据显示经济稳步复苏 A 股僵持局面未变

8 月份宏观经济数据表明我国实体经济继续稳步复苏,货币及信贷供应增速保持稳健态势,通货紧缩的预期明显消退,经济二次探底的可能性很小。分析人士认为,从市场量能等方面考察,短期投资者谨慎情绪没有明显改观。在大盘已经自底部反弹了 12%以后,主力机构走一步看一步的心态或将制约行情进一步上行的空间。(上海证券报)

新版汽车产业政策正在修订 重点规划新能源汽车

作为国内指导汽车产业发展最重要的政策纲领,2004 年版《汽车产业发展政策》即将完成历史使命,新版产业政策正在加紧修订中。日前,工信部产业司司长辛国斌在参加“2009 汽车产业国际论坛”时透露了这一消息。(第一财经日报)

东吴动态

东吴基金携手华夏银行昆明分行举办的大型投资报告会

2009 年 9 月 6 日下午 3:00-6:00 我司与华夏银行昆明分行在昆明美丽的翠湖宾馆金色大厅举办了浪漫金秋情侣理财投资报告会,主题是基金定投及 09 年第四季度市场分析。

理 财 花 絮

红酒投资回报仅次于石油

红酒常常被誉为“液体黄金”，正是由其独特的收藏价值所决定的。每年，那些著名酒庄精心酿制的顶级红酒，一直都是“饮君子”们争相追捧的对象。红酒收藏，不仅是时尚与品位的象征，还会得到意想不到的投资收益。特别是在这个通胀年代，红酒投资或将成为一种新兴的投资方式而受到热捧。2007 年国际上红酒投资的回报仅次于石油。

然而，有关专家指出，国内投资者对于红酒的收藏也开始处于起步阶段，红酒投资存在着一定的风险。如同任何投资性商品一样，投资级红酒的价格也会发生波动；投资者必须了解红酒的相关知识；其次，红酒流动性比较低，很难找到买卖对象；更为重要的是，红酒的储藏条件比较严格，对温度、湿度和安全性的要求很高，一般的投资人很难找到地方来储藏。

私人银行力推红酒基金

近日，国内的外资私人银行纷纷在设计推出投资与生活相结合的新型理财产品，首个尝鲜的是法国兴业银行的“极致葡萄酒基金”。与其他外资私人银行多推出挂钩大宗商品等理财产品不同，法国兴业银行成立的极致葡萄酒基金是第一个允许客户参与投资鉴赏过程的产品。

据介绍，“极致葡萄酒基金”至少在每年的 1、2 月份葡萄收获季前发行一次，每次募集的基本资金为 300 万美元，每份最小投资额为 30 万美元，上不封顶。这款基金的独特之处是将投资和收藏结合在一起，客户可以按喜好选择出售获利或是收藏享用。客户在投资“极致葡萄酒基金”后，第一年将面临投资封闭期，在这期间，法国兴业银行将与其专业的葡萄酒管理伙伴 FICOFI 一起挑选适合投资的葡萄酒。

法国兴业银行挑选的标准一般是产于波尔多、勃艮等著名产酒地区，在著名红酒评论家 Robert Parker 创办的一份名为《Wine Advocate》（《葡萄酒爱好者》）的杂志上、打分在 95 分至 100 分之间的优质红酒。

在经过一年封闭期后，投资者在每个季度都会有一次选择抛售的机会。如果客户认为已经获得适当收益，可以通过法国兴业银行委托拍卖行将名下的葡萄酒进行拍卖，当然客户也可以选择继续持有收藏，由法国兴业银行委托酒庄和专业葡萄酒机构收藏保管。除了能够选择葡萄酒抛售时机外，投资者还能够选择是否享用所投资的葡萄酒。无论投资者需要在何种场合下与家人、朋友或事业伙伴一同分享名下的葡萄酒，都可以通过提前预约的方式由法国兴业银行运达并安排品尝。

在投资者眼中，红酒体现的是一种生活品质，而不仅仅是为了追求投资回报。红酒、艺术品等奢侈品是财富一定积累后的体现，一瓶价值 25 万元的上好葡萄酒，一定不仅是一件投资品，同时标榜着一种高品质的生活方式，而法国兴业银行做的将是红酒商业化。

一般的红酒，都要在推出市场后两三年内饮用，只有少数顶级红酒才有陈年潜力，可在湿度和

温度调节恰当的环境中摆放 10 年或 10 年以上。具有陈年价值而被列入投资级的红酒，实际上占生产量的 0.1%，但此等红酒都来自世界上知名的一级酒庄。论到著名的红酒生产地，便不能不提法国的波尔多及美国加州的那帕谷。

法国兴业银行中国区总裁李晓芸表示，中国富豪人群在不断的增多，相信葡萄酒等奢侈品基金都会帮助法国兴业银行开拓中国的私人银行市场。

20 年前，波尔多内只有一间被亚洲酒商收购的酒庄，红酒还未在亚洲地区流行。随着经济高速发展，亚洲人对红酒的需求日益增大，韩国、越南等的红酒进口量近年有明显上升趋势，中国的红酒进口量更以倍数增长。业内人士称，5 年前只有 5% 的顶级葡萄酒出口亚洲，现时此数字已上升至 20%，此增长很大程度由中国带动。中国于 2005 年跻身十大葡萄酒消费国之一，而 2006 年，中国的葡萄酒消费量占全亚洲的 62.7%，而亚洲又占全球总消费量的 47%，可说是全球红酒饮用量增长的火车头。

热点聚焦

8 月新增贷款超预期 居民存款继续加速向股市、楼市搬家

中国 8 月人民币新增贷款超过预期，同期广义货币供应量(M2)也保持高速增长。分析师们表示，数据显示银行放贷的动力依然强劲，且由于 9 月份为银行季末考核的关键时点，料新增贷款强劲势头依然存在。但由于政府已提出要关注通货膨胀，M2 增速在年内见顶料是不争事实。

他们还指出，考虑到 8 月居民存款延续了 7 月份的下降趋势，且降幅加大，显示存款向股市、楼市搬家的行动还在继续加速。

“太强劲了。”国泰君安宏观经济分析师林朝晖指出，“考虑到票据融资在 8 月份还减少 2,764 亿元，相当于实际新增贷款高达近 7,000 亿元，相当强劲。”

他并指出，与楼市及股市息息相关的居民户存款及中长期贷款都引人注目。8 月居民户的中长期贷款增加了 1,806 亿元，居民户存款减少 800 亿元，较 7 月的减少 192 亿元大增逾三倍。

货币政策很宽松

国海证券固定收益部段吉华则指出，8 月新增信贷量有点超出预期，看来货币政策大的方向确实没有变。但从票据融资等下降明显来看，结构上在发生调整。根据历年经验，预计 9 月份新增贷款还会有一定持续性，明显下降的可能性不大，但四季度预计会回落。

林朝晖也表示，如此强劲的新增贷款增量，说明银行的放贷冲动依然强劲，鉴于中国政府已明确提出要防止通货膨胀，调整产业结构以防止产能过剩，未来央行和银监会将采取什么样的措施进行调控，还需要拭目以待。

温家宝总理在达沃斯论坛上表示，中国经济已经遏制住增速下滑趋势，政府将以调整经济结构为主攻方向，更注重以内需、特别是最终消费拉动经济增长。

他并称,中国“不能也不会”在不适当的情况下调整政策方向。将坚定不移地继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策。同时,警惕和防范包括通胀在内的各种潜在风险。

兴业银行资深经济学家鲁政委也指出,现在政府已经在关注通货膨胀了,年内的M2有可能已经见顶。9月还有定向央票需要缴款,预计未来几个月信贷的投放将呈放缓的趋势。(开利综合报道)

机构观点

机构观点：9月份各大券商投资策略主要观点

8月,A股市场风云突变,单月下跌幅度逾20%,其下跌速度之快,跌幅之深超过绝大部分券商与市场人士的预期。货币政策动态微调、银监会严查违规信贷资金入市、7月信贷超预期减少、IPO融资加速、7月股改限售股减持加速和再融资加速等综合的流动性影响因素被认为是市场调整的主导力量。巨幅调整后何去何从?绝大部分机构依然认为,流动性因素并未发生方向性的转变,后期市场流动性仍将维持相对充裕;宏观经济数据显示我国经济正在企稳回升,A股公司的业绩正步入上升通道,预计2009A股公司净利润增幅在17%以上;全球经济复苏步入上升通道有助于周边市场的企稳上涨,助推A股市场估值重心的提升。目前市场观望气氛浓厚,各大券商于此时纷纷发布9月投资策略,总体而言,观点分歧较大。其中,对后市持乐观态度的有:安信证券、国信证券、宏源证券;持谨慎乐观态度的有中金公司、中信证券、长江证券和国金证券等;持悲观态度的有申银万国。各大券商普遍看好的行业是中游行业;

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。