

今日关注

- 李毅中 预计四季度规模以上工业增加值可达 15%-16%

财经要闻

- 金融药业发威股指强劲收阳
- 招商证券拟发行不超过 3.6 亿股 A 股
- 前三季度我国工业利润降幅继续收窄
- 发改委：将发文促进可再生能源 出台天然气价改

东吴动态

- 东吴新经济股票型基金获准发行

理财花絮

- 四大最被看好的赚钱领域

热点聚焦

- 全球经济尚未企稳 商务部建议刺激政策暂不退出

机构观点

- 申银万国：2009 年 11 月月度重点品种推荐

旗下基金净值表

2009-11-02

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.7357	2.4557	2.94%
东吴动力	1.1204	1.6404	3.20%
东吴轮动	0.9932	0.9932	2.94%
东吴策略	1.0242	1.0242	2.57%
东吴优信 A	1.0148	1.0268	0.72%
东吴优信 C	1.0131	1.0251	0.73%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	3076.65	2.70%
深圳成指	12715.65	3.40%
沪深 300	3392.80	3.43%
香港恒生指数	21620.19	-0.61%
标普 500 指数	1042.88	0.65%
道琼斯指数	9789.44	0.79%
纳斯达克指数	2049.20	0.20%

今日关注

李毅中 预计四季度规模以上工业增加值可达 15%-16%

工业和信息化部部长李毅中 11 月 2 日表示，我国工业经济已经度过了最艰难的时期，企稳向好的局面逐渐得到了确立。预计第四季度规模以上工业增加值可达到 15%至 16%，全年可以达到 10%到 11%。

李毅中指出，我国政府出台的全面应对金融危机的一揽子计划和各项措施已经取得了明显成效，从工业领域来看生产增长总体加快，企业盈利状况有所改变，工业投资持续增长，工业的用电量、铁路的运输量也逐月回升。国际金融危机造成实体经济下跌已经有触底的迹象，但全球的消费需求仍然十分脆弱，就业形势未见好转。

当前我国工业经济正处在企稳回升的关键时期，要更加注重推进结构调整和优化结构，更加注重优化创新和技术改造、节能降耗减排治污、推进信息化和工业化的融合，提高生产的质量和效应，促进工业经济平稳较快发展。

财经要闻

金融药业发威股指强劲收阳

2 日 A 股市场低开高走，盘中单边上涨。两市股指收盘涨幅均超过了 2.5%，日 K 线收出光头长阳线，并一举收复了 5 日、10 日、30 日等多条均线。两市合计成交 2523 亿元，比上周五放大三成多。11 月开门红，一举扭转了 10 月下旬以来的弱势格局。（证券时报）

招商证券拟发行不超过 3.6 亿股 A 股

经中国证监会核准，招商证券 3 日刊登首次公开发行股票招股意向书，将发行不超过 3.6 亿股 A 股。这意味着，招商证券将成为 5 年来第二家通过 IPO 上市的证券公司。招商证券现持有博时基金 49%的股权。（中国证券报）

前三季度我国工业利润降幅继续收窄

据国家统计局统计，前三季度，全国 22 个地区规模以上工业实现利润 15543 亿元，同比下降 9.1%，降幅比上半年收窄 12.1 个百分点；其中，三季度实现利润 6601 亿元，同比增长 14.8（上海证券报）

发改委：将发文促进可再生能源 出台天然气价改

在昨天召开的“中国清洁能源国际峰会”上，国家发改委能源研究所副所长李俊峰透露，明年基本能实现“可再生能源在一次能源中占比达 10%”的目标，而目前中国可再生能源占比为 9%。李俊峰同时向记者证实，发改委在拟定《可再生能源发展指导意见》。（上海证券报）

东吴动态

东吴新经济股票型基金获准发行

证监会在国庆前再吹暖风，昨日（9月28日），东吴基金旗下第六只产品——东吴新经济股票基金已获得证监会批准，将于近期正式发行。

据悉，东吴新经济基金股票投资范围为60%-95%，债券投资范围为0-35%。该基金股票投资部分将投资引领未来经济发展方向的新兴产业的上市公司，并重点投资其中具备成长优势和竞争优势的上市公司的股票，为投资者获取超额收益。

在具体的选股策略上，东吴新经济基金将采用自上而下与自下而上相结合的策略，首先通过对代表新经济的创新技术进行识别，推导出代表新经济的典型产业，然后自下而上的寻找与典型产业相关的上市公司，精选其中具有成长优势和竞争优势的上市公司股票作为投资对象。

东吴基金介绍，目前中国正处于经济复苏阶段，技术和制度创新将导致经济发展模式的重大变革，而近期创业板的开闸，将极大地促进新经济相关产业的发展，从而促进新经济基金的良好运作。基于此，东吴基金在设计该产品时，就明确规定东吴新经济基金将致力于把握经济发展的大趋势，投资于符合未来经济发展方向的产业，推动新经济的发展，以分享新经济发展带来的高成长和高收益。

理财花絮

四大最被看好的赚钱领域

一、日用小商品产销领域

浙江义乌小商品市场，上海的襄阳路小商品市场、福佑路小商品市场等，为什么都远近闻名生意兴隆？就是因为日用小商品和人们的生活息息相关，可以说是永不没落的朝阳产业，而且这一领域多为劳动密集型产品，非常适合于小企业生产。

这一领域中，除了人们基本生活需要的吃、穿、用、住、行外，还有文、教、体和娱乐产品等。日用小商品产销投资小，经营灵活，特别适合于民营经济，个人创业。

二、服务领域

人民生活水平的不断提高，对物质精神需求的不断增加，再加上市场的逐渐细分，都预示着服务领域的良好前景。诸如西点咖啡、中西快餐、服饰鞋帽、居家装饰、视听娱乐产品租售、美容护肤、花卉租售、便利连锁等，都是人们生活离不开的。上述行业，一般都以开店面经营为主，可分为独立开店与加盟两种，本版每期介绍的“4050”项目，大多就是特许加盟形式。上海目前已经进入老龄社会，独生子女家庭又让年轻的爸爸妈妈在孩子教育上舍得投资，于是，为儿童提供教育和为老人提供看护，包括家教、幼儿园、居家护理、家政服务等，也成了热门行业。

三、专业配套领域

从我国的经济态势看，今后国有资本将集中投向基础性领域、支柱性产业和尖端科技；另一方面，入世后，外国大型企业在中国的投资也会增加，目前世界 500 强跨国企业就有一半以上在上海开设机构。就总体而言，大企业和中小企业相辅相成。仅通用汽车在浦东投资，就吸引了 80 多家配套外资企业在浦东落户。因此，像家电、机械、食品等行业的发展，都会带动一大批中小企业发展起来。即使是国外进入中国的大企业，也离不开当地中小企业的配套。

四、进出口领域

入世以后，我国和世界经济的依存度肯定越来越高，目前我国进出口总值已进入世界 7 大国行列，仅上海今年的出口总额预计将达到 300 亿美元。民营经济将在外贸中扮演重要角色。目前，上海的私营外贸企业就有 1200 家左右。上海迪赛诺维生素有限公司和上海双凤骨明胶有限公司，首次亮相国际市场就不同凡响，1~8 月出口分别达到 371 万美元和 270 万美元。

热点聚焦

全球经济尚未企稳 商务部建议刺激政策暂不退出

日本央行上周五宣布，将如期在今年底结束为应对金融危机而采取的部分非常规措施。此举引发了全球关于何时启动“退出策略”的关注。据了解，国家商务部部长陈德铭近日在上海表示，经济形势最坏时期或许已经过去，但经济复苏不确定因素仍然很多，倘这个时候取消经济纾困策略，恐引发经济再次下探。另一方面，美国财长盖特纳认为，复苏之路会有起伏。诺贝尔奖得主斯蒂格利茨更指“现在退出经济刺激政策为时尚早”。

陈德铭认为，当前各国宏观经济的激励措施使经济出现了一些变化，市场的信心有所恢复，主要股票市场从底部开始了反弹。世界经济增长企稳并有了很好的复苏迹象，如各国工业生产开始加快，主要经济体的指数连续攀升，全球主要贸易国家出口已有所缓解，广州秋交会比春交会交易量升了 10% 以上。这都表明，经济积极的上升趋势已经很明显。

然而他指出，从各种数据来看，也许表明经济形势最坏的时期已经过去，但经济复苏的绿芽不确定的因素仍然很多，比如说全球就业形势依然严峻，美国、欧洲、日本的失业率都处在高位。如果各国这个时候把宏观经济（刺激政策）撤销，经济肯定有一个大幅的下降。

陈德铭巡视广交会时也重申，秋交会客商比年初的春交会增长 10.8%，比去年秋交会多 6%；成交额也比今年的春交会多了 18.5%，但比去年秋交会仍下降 3.6%。这说明国际的形势还存在很多不稳定、不确定的因素，虽然下降幅度在收窄，但西方国家实体经济的恢复还有一个过程，所以我们要做好长期的准备。他并提醒说，目前美国的储蓄率还在上升，但是随着波动的发生会经常忽高忽低。这里有美元大幅贬值造成的、还有其他的原因造成的。但是最终的价格没有上升，所以实体经济在恢复当中仍面临很大困难。

陈德铭不赞成轻易退出宽松政策，同时强调贸易保护主义也拯救不了经济，而消费作为推动经济增长最稳定的因素，想要恢复到危机前的水平非常困难，世界经济走出低谷将是漫长的过程。他预计，危机将使今年世界贸易总量下滑，今年中国的贸易顺差可能达到 1800 亿至 1900 亿美元，较去年的 2990 亿美元减少 1000 亿美元。

诺贝尔奖得主、哥伦比亚大学教授斯蒂格利茨赞同陈德铭的观点，称“现在退出经济刺激政策为时尚早”。虽然美国三季度 GDP 同比增速达到了令世界鼓舞的 3.5%，斯蒂格利茨认为，这是美国政府补贴和刺激政策促成了经济数据向好。据他观察，美国经济状况仍不稳定，这种增长恐难持续。

斯蒂格利茨认为，经济刺激提供了部分就业岗位，也透支了未来部分消费。目前美国经济基础不稳、增长的可持续性较差，就业人群中仍有 1/6 找不到全职工作。因此经济增速并不是经济复苏的标志，也不是退出策略应考虑的标准，而应以失业率是否降到正常水平为准。

机构观点

申银万国：2009 年 11 月月度重点品种推荐

对四季度而言，投资和出口可能再次超预期。投资超预期的原因一是，政府投资的加快。二是房地产投资的加快。出口超预期的主要原因在于世界经济的实质性向好。

我们预计短期市场依然维持相对平衡格局，在操作策略上，我们建议投资者重点关注确定性增长行业，内需与外需复苏交集的低估值行业以及低碳经济相关行业。

我们选择的 11 月份重点品种组合为：民生银行(600016)，格力电器(000651)，海正药业(600267)，莱宝高科(002106)，杉杉股份(600884)，中国太保(601601)，上海汽车(600104)。

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。