

今日关注

- 国务院正式批复图们江区域开发规划纲要

财经要闻

- 发改委:新兴产业将获6措施支持 健全投融资体系
- 财政部证监会:取消双重审计 降H股企业上市成本
- 10月大小非减持8.32亿股 607.24亿股限售股解禁
- 中国电信控股中卫国脉 并拟注入价值17亿元资产

东吴动态

- 东吴新经济股票型基金于2009年11月12日正式发行

理财花絮

- 管好现金 避开借钱尴尬

热点聚焦

- 中央经济工作会议提前至月底召开 拟平息众多争议

机构观点

- 国泰君安:低碳时代——当主题投资蜕变为趋势投资

旗下基金净值表

2009-11-16

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.7841	2.5041	2.52%
东吴动力	1.1901	1.7101	3.16%
东吴轮动	1.0598	1.0598	2.14%
东吴策略	1.0787	1.0787	2.15%
东吴新经济	1.0000	1.0000	0.00%
东吴优信 A	1.0248	1.0368	0.50%
东吴优信 C	1.0230	1.0350	0.50%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	3175.05	2.74%
深圳成指	13699.68	3.28%
沪深300	3625.80	3.04%
香港恒生指数	22943.98	1.73%
标普500指数	1109.30	1.45%
道琼斯指数	10406.96	1.33%
纳斯达克指数	2197.85	1.38%

今日关注

国务院正式批复图们江区域开发规划纲要

记者从吉林省政府了解到，国务院已正式批复《中国图们江区域合作开发规划纲要——以长吉图为开发开放先导区》，标志着长吉图开发开放先导区建设已上升为国家战略，成为迄今唯一一个国家批准实施的沿边开发开放区域。

图们江区域是我国参与东北亚地区合作的重要平台。国务院在批复中指出，以吉林省为主体的图们江区域在我国沿边开放格局中具有重要战略地位，加快图们江区域合作开发，是新时期我国提升沿边开放水平、促进边疆繁荣稳定的重大举措。

按照国务院的批复，吉林省长春市、吉林市部分区域和延边州(简称长吉图)是中国图们江区域的核心地区，要加快建设长吉图开发开放先导区，将其发展成为我国沿边开发开放的重要区域、我国面向东北亚开放的重要门户和东北亚经济技术合作的重要平台，培育形成东北地区新的重要增长极。

批复还提出，要以长吉图开发开放为先导，立足图们江，面向东北亚，服务大东北，全面推进图们江区域合作开发。要坚持调整和优化产业布局，坚持保护与开发并举，坚持大胆创新和率先示范，坚持统筹国内与国际合作，努力建设我国沿边开发开放的先行区和示范区。

有关专家认为，长吉图开发开放先导区的建设，将对进一步振兴东北老工业基地，促进区域发展发挥重要作用，并将增强我国与东北亚各国的全方位合作，在已有基础上开创图们江区域国际合作开发新局面，成为辐射和带动东北亚区域加快发展的重要引擎。

财经要闻

发改委:新兴产业将获6措施支持 健全投融资体系

为期6天的第十一届中国国际高新技术成果交易会16日在深圳会展中心开幕。国家发改委副主任张晓强在高交会部长论坛上指出,发改委等有关部门将努力实施六大举措促进新兴产业的发展,以进一步加快推动新兴战略性产业发展,提升自主创新能力。(上海证券报)

财政部证监会:取消双重审计 降H股企业上市成本

财政部会计司、证监会会计部9日联合印发了《会计师事务所从事H股企业审计业务试点工作方案》,财政部会计司、证监会会计部负责人16日就《试点方案》有关问题回答了记者的提问,表示力争从2010年1月1日起由内地会计师事务所从事H股审计,有效降低内地企业赴港上市的成本,使更多更好的内地企业赴港上市。(上海证券报)

10月大小非减持8.32亿股 607.24亿股限售股解禁

根据中登公司最新公布的10月份业务统计月报显示,10月两市合计有607.24亿股限售股解禁,

当月减持 8.32 亿股。至此,累计解禁股份数量已达到 3166.13 亿股,占因股改产生的限售股总量的 66.46%。另外,10 月 QFII 新增两账户。(证券日报)

中国电信控股中卫国脉 并拟注入价值 17 亿元资产

中国电信集团公司 2009 年 11 月 13 日已收到国资委有关批复文件:同意将中国卫星通信集团公司所持中卫国脉 20076.4934 万股股份(占公司总股本的 50.02%)无偿划转给中国电信;此次无偿划转后,中国电信将成为中卫国脉控股股东。(证券日报)

东吴动态

东吴新经济股票型基金于 2009 年 11 月 12 日正式发行

东吴新经济股票型证券投资基金的募集已获中国证券监督管理委员会证监许可【2009】1024 号文核准,于 2009 年 11 月 12 日正式发行,具体内容请登录东吴基金网站:www.scfund.com.cn,查询《东吴新经济股票型证券投资基金基金份额发售公告》。

理财花絮

管好现金 避开借钱尴尬

陷阱一：夸大收益率

各家银行内的宣传广告上都是收益率颇为吸引人的理财产品。而据权威机构统计,过半理财产品的预期收益率有夸大嫌疑。有一些银行理财产品,其实际收益率低于预期收益率。还有的银行因为看到同行同类产品提高了预期收益率,也不得不内部修改了原定的预期收益率,以争抢客户。

陷阱二：风险提示被忽视

部分银行理财顾问和产品销售人员为推销产品,常常忽视风险提示。此外,有的银行理财产品说明书使用专业难懂词句,投资者无法完全理解。例如,“三年之后,如果该公司不破产,将归还本金并按实际情况支付收益。”事实上,一旦公司破产,投资者可能会血本无归。投资者在购买银行理财产品时,一定要主动询问该产品是否保本,以及投资风险。

陷阱三：汇率风险

对外汇理财产品来说,陷阱可能更不容易为投资者认识到。

比如,某银行的一款理财产品收益率是与某种外汇波动的范围挂钩的,每个季度的第一天,如果欧元/美元的汇率在 1.2—1.225 范围内,就有 1.5% 的利润派给投资者;如果不在这个范围内,本季度利润为零。投资者在选择与汇率波动挂钩的产品时,应尽量选取区间取值大的产品。

此外,投资者还应该意识到,当产品到期时,一般都会兑换成人民币。人民币升值因素,使得投资者面临的损失会越来越大。而且,理财产品期限越长,可能遭受的损失就越大。

陷阱四：普通客户勿成利益牺牲品

有些银行理财产品，在设计时会分优先级和普通级客户。一定情况下，普通投资者并不能平等分享收益。投资者如果不分清楚该产品有没有分优先和普通级别，很可能就成了优先级客户和银行的利益牺牲品。

热点聚焦

中央经济工作会议提前至月底召开 拟平息众多争议

北京方面的消息称，一年一度的中央经济工作会议，可能较预期的稍稍提前，由原来的12月初，略前移至本月底。而中央经济工作会议会期的初定，显示来年经济和社会发展的主要任务、宏观调控的基本方针，经一轮争议，已基本敲定。

中央经济工作会议在12月初召开，似成惯例。如提前约一周至本月底举行，除了中共领导层的政事排期因素外，最大的可能，还是主要领导人想早点把大政方针敲定下来，平息相关的争议，释放出稳定发展的讯号，激发各方面的信心。

中央经济工作会议讨论到定会期的地步，说明有关的筹备工作，已基本就绪。按京城经济界传出的信息，领导层有关来年经济工作的大框架，实际已经定出。

肯定一揽子计划 强调政策连续

按透露出的信息，这一大框架有3个基本点，一是高度肯定中央“应对国际金融危机的一揽子计划”。“一揽子计划”实施一周年，正面效果、负面效应均已浮现，经济界对之也有不同的评价。中共领导层的共识，是要全面肯定“一揽子计划”，对保持经济走出低谷，保持增长的作用，对社会的不同评价，要组织说明和澄清。

与“一揽子计划”紧密相连的，是过去一年来实行“积极的财政政策”和“适度宽松的货币政策”，所以第二个基本点，是要保持政策的连续性，财政政策和货币政策，将分别继续“积极”和“适度宽松”。由此引申，也影响到一系列与此两项相关的政策，都要保持连续性。

第三个基本点，是来年的宏观调控，以何为纲。过去一年来，经济之纲，具体动作是“保八”，政策性表述是“保增长”。虽说要保持政策连续性，经济要继续增长，但来年显然已不用“保”。于是经济工作的头号任务，已转为“扩内需”。而要“扩”出名堂来，就得动手“调”，也就是说调结构将成主要调控内容。

还有个广为关心的基本点，也是内外争议最大的问题，是要不要“防通胀”。由于主流派认定通胀的威胁不大，中央经济工作会议已不大可能提出“防通胀”的表述，至于要不要写入“管理通胀预期”的说法，虽然争议不大，但还是有不同意见。

机构观点

国泰君安：低碳时代——当主题投资蜕变为趋势投资

低碳经济发展方向基本明确，短期板块行情可以延续，我们更看好龙头股的长期价值。

投资要点：

1、低碳时代愈来愈近。中科院科技政策与管理科学研究所副所长王毅 11 月 13 日称，发改委正在起草低碳经济指导意见，将对低碳经济概念进行界定，规划我国低碳经济的发展。在过去的三周中，“温总理讲话 + 哥本哈根主题 + 奥巴马概念”= 低碳板块行情。随着事件催化剂的不断推助，年末时节低碳行情仍将愈演愈烈，全球低碳时代离我们越来越近。近期事件看点主要有：（1）奥巴马访华推升中美能源合作预期。美国总统奥巴马本周开始为期 4 天的访问，作为对全球气候政策影响最大的两大国，中美在气候谈判与能源合作方面的磋商可能成为此次对话主要议题。（2）“调结构、防通胀”提升新兴产业空间。中央经济工作会议即将于 12 月份召开，新能源、节能环保等新兴产业有可能成为此次“调结构、防通胀”主题最大的受益方面。（3）巴西承诺减排，谈判前夕气氛高涨。巴西政府 13 日宣布计划到 2020 年在预期基础上减排 36.1%至 38.9%，相当于在 05 年基础上减少 20%。作为首先承诺量化减排的发展中大国，巴西此举短期国际反响值得关注。（4）中国表明减排诚意，“歌会”谈判值得期待。胡锦涛主席在国际官方场合已表明中国对推动解决气候问题的积极立场，我们认为中国在气候谈判中的诚意和努力将是巨大的，2020 年量化减排规划、新能源规划等重磅筹码亮相“歌会”的几率很大。哥本哈根大会达成协议的可能性在提升。

2、“哥本哈根”不是终结，而是起点。虽然哥本哈根全球气候大会的结果仍然难于判断，但我们认为不管谈判具体结果如何，解决气候问题已经引发了世界范围内的共鸣，全球发展低碳产业，倡导低碳经济的整体趋势已经确立。“哥本哈根”作为时间点的意义也将会逐渐淡去，相信“低碳经济”由“主题投资”向“趋势投资”的转变也已经不远。

3、估值体系重构预期下的长期价值。在全球低碳经济趋势逐步明朗之下，“碳”将成为影响产业估值的重要因素，在碳税、资源税等政策预期下，低碳产业的长期投资价值将更加夺目。

4、提前布局迎接低碳时代。我们认为不论应对主题投资还是趋势投资，布局低碳白马股都将是最佳策略。继续推荐白马龙头，或有充分业绩支撑的概念股票：智能电网（特变电工、国电南瑞、思源电气、长城开发、科陆电子）；清洁煤及环保（东方电气、华光股份、龙净环保、广汇股份）；新能源汽车及电池（江苏国泰、中国宝安、杉杉股份）；风电（东方电气、金风科技）；光伏（天威保变、金晶科技）。

本页无正文

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。