

### 今日关注

- 成品油调价又到窗口期 中石化称油价还会涨

### 财经要闻

- 税务总局：企业年金明确纳入工薪征个税
- 沪深交易所调整系列指数样本股 将于明年生效
- 经济复苏变数丛生 全球延续宽松政策
- 小额贷款公司金融机构身份存疑 需银监部门放行

### 东吴动态

- 东吴行业轮动基金荣获“金算盘奖”
- 东吴新经济股票型基金正在发行中
- 东吴基金参加建行网上银行等电子渠道基金申购费率优惠活动的公告

### 理财花絮

- 男人攒私房钱十大绝招 轻松攒出小金柜

### 热点聚焦

- 主权债务危机引发资金避险行为 中国或成备份“避风港”

### 机构观点

- 中金公司：近期投资策略报告

### 旗下基金净值表

2009-12-11

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.7795	2.4995	0.08%
东吴动力	1.2204	1.7404	0.07%
东吴轮动	1.0625	1.0625	0.29%
东吴策略	1.0879	1.0879	0.16%
东吴新经济	1.0000	1.0000	0.00%
东吴优信 A	1.0141	1.0261	0.01%
东吴优信 C	1.0120	1.0240	0.01%

### 主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	3247.32	-0.21%
深圳成指	13875.87	0.05%
沪深 300	3575.02	-0.06%
香港恒生指数	21902.11	0.93%
标普 500 指数	1106.41	0.37%
道琼斯指数	10471.50	0.63%
纳斯达克指数	2190.31	-0.03%

## 今日关注

**成品油调价又到窗口期 中石化称油价还会涨**

距离 11 月 10 日发改委上调油价已有 22 个工作日，国内成品油又走到了调价的敏感窗口期附近。受美元强劲、迪拜债务危机、希腊主权信用评级下调等多种因素影响，继油价在每桶 75 美元上方保持近两个月后，近期国际油价已连续多个交易日收于每桶 75 美元之下。原油期货现回到 2009 年夏季大部分时间所在区间 67-73 美元的上段。

中国石化在回应近期国内油价会否调整时表示，是否近期调价由发改委决定，但“严格意义上油价还会涨”，因为此前发改委表示，上次调价时国内油价相当于 67 美元/桶的水平，而国际油价已达 77 美元/桶，仍有 10 美元的空间未到位。

## 财经要闻

**税务总局：企业年金明确纳入工薪征个税**

加强税收征管仍然是税务部门的工作重点。国家税务总局日前下发《关于企业年金个人所得税征收管理有关问题的通知》，明确企业年金的个人和企业缴费部分均应缴纳个税。（上海证券报）

**沪深交易所调整系列指数样本股 将于明年生效**

上海证券交易所、深圳证券交易所、中证指数有限公司日前发布系列指数样本定期调整公告。根据指数编制规则，分别对上证 180、上证 50、上证红利等指数的样本股；深证成份指数、深证 100 指数、中小板指数等深证系列指数样本以及沪深 300、中证 100、中证 500、中证红利、中证香港 100、中证华股系列等指数样本股进行调整。（证券日报）

**外汇贷款增量连续 7 月超百亿美元 后劲受制存贷比**

在人民币升值预期、人民币信贷额度收缩及外贸回暖的合力下，金融机构新增外汇贷款连续 7 个月超过 100 亿美元，但因外汇存款原地踏步而显后劲不足。（第一财经日报）

**小额贷款公司金融机构身份存疑 需银监部门放行**

央行近日发布的《金融机构编码规范》将小额贷款公司纳入金融机构范围，这表明其金融机构的身份已经获得央行认可。不过，其是否能够最终获得金融机构的地位，从而享受相关的税收等优惠措施，还需要银监部门的放行。对此，业内人士并不乐观。（证券时报）

## 东吴动态

**东吴行业轮动基金荣获“金算盘奖”**

11 月 29 日，第五届中国证券市场年会揭晓了“2009 年金算盘奖”基金，共有 12 只基金获此殊荣，其中成立时间仅一年半的东吴行业轮动基金成为“最年轻”的获奖基金之一。据 WIND 数据显示，

截至 11 月 27 日，东吴行业轮动基金最近一周排名前 8，最近一月、三月排名均进入同类前 1/10，今年以来排名居前 1/2，基金业绩上升趋势非常明显。值得一提的是，国内首只明确以新经济为投资目标的股票型基金同时由本次“金算盘奖”基金经理任壮博士管理的东吴新经济基金，目前正在发行并受到市场的热捧。

### 东吴新经济股票型基金正在发行中

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，发行期 2009 年 11 月 25 日起，至 2009 年 12 月 25 日结束发行，投资者可在发行期内至各大银行券商网点，及东吴基金网上直销进行认购。

### 东吴基金参加建行网上银行等电子渠道基金申购费率优惠活动的公告

为答谢广大投资者长期以来的信任与支持，东吴基金管理有限公司经与中国建设银行股份有限公司协商一致，决定自 2009 年 12 月 8 日起旗下东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金（基金代码：580001）、东吴价值成长双动力股票型证券投资基金前端收费（基金代码：580002）、东吴行业轮动股票型证券投资基金（基金代码：580003）、东吴优信稳健债券型证券投资基金 A（基金代码：582001）、东吴进取策略灵活配置混合型证券投资基金（基金代码：580005）参加中国建设银行网上银行、电话银行及手机银行等电子渠道的基金申购费率优惠活动。具体公告内容请见公司网站：

[www.scfund.com.cn](http://www.scfund.com.cn)

## 理财花絮

### 男人攒私房钱十大绝招 轻松攒出小金柜

#### 1. 养成经常替老婆洗衣服的习惯

当然了，劳动不是第一位的，醉翁之意不在酒。如能在洗衣服前将老婆所有可能放钱的地方仔细搜查几遍，通常都会有所收获，少则一两元，多则三五十。不过要是收获超过一百，为了防止竭泽而渔的现象发生，建议以交还老婆为妙。

#### 2. 养成经常打扫房间的习惯

通常在清扫床下及其他隐蔽的地方时，作为劳动的回报，会有几枚硬币伴着清脆的“当啷啷”响声出现在你面前。如果运气好，出现一元以上面额钞票的机会也是常有的事。

#### 3. 养成经常收拾废品的习惯

其中经常会有一些家人乱扔的纸箱、酒瓶、报纸、铁丝、胶鞋、塑料袋，如果碰上合适的收废品人士，再加上一定的讨价还价技巧，通常的收获还是比较可观的。注意：对小食品袋、瓶盖、易拉罐拉环卖前应仔细检查，万一碰上中奖标志，收获会更大！

#### 4. 养成腿脚勤快的习惯

如果老婆让买东西，时间又允许，货比三家是必要的。比如买三斤黄瓜，就可以在走过十家菜

市场的二十家卖黄瓜摊后，对市场的黄瓜价格有个充分了解，用最低的价位买入，用最高的价位向老婆报价，中间的差价不就到手了吗？不要小瞧这个，积少成多，一个月下来，几十几百都是它！

#### 5. 养成分账理财的习惯

工资卡上交，那是咱控制不了的，但哪个单位都会有不入工资卡而直接发到手的钱。这部分钱可就凭自己的良心和多年的夫妻感情了，不可不交，也不可全交。一点不交，一旦东窗事发，后果不堪设想。要是全交，心里怎么说也有点屈得慌，再说了，也对不起单位给的好政策！

#### 6. 养成长跑健身的习惯

这样，每天就可以不坐公交车或打车上班了，每天老婆给的交通费就可以直接纳入自己的财政收入。

#### 7. 养成在家多吃的习惯

这样，在单位就可以少买二两米饭，积少成多，一年下来就是 50 多斤，一百来块呀，够出去小撮一顿了。其他以此类推，聚沙成塔，集腋成裘。

#### 8. 养成爱学习的习惯

特别是数学和经济学知识，比如数学里最简单的四舍五入，就值得一试。举个例子，一斤酱油八毛四，你一两一两地买，买一斤酱油不就有四毛钱的收入了？你说啥？四毛太少，这四毛、那四毛，就不少啦，多少是多呀？

#### 9. 养成与孩子经常交甲型 H1N1 流感情的习惯

孩子通常是不太缺钱的，身上经常叮叮当当的有些散碎银两。大钱咱就别和孩子耍心眼儿了，不过小钱，你完全可以以替孩子暂时保管为名，占为己有。不过这事毕竟不太光彩，如果不是特别的渴，还是不用为好。

#### 10. 养成经常到老爸老妈家串门的习惯

嘘寒问暖时，如果看到老爷子老太太高兴，你哭点穷，老人家爱子心切，百八十的总还是有的。

### 热点聚焦

## 主权债务危机引发资金避险行为 中国或成备份“避风港”

继迪拜世界债务危机浮出水面之后，日前，惠誉将希腊主权评级由之前的 A- 下调至 BBB+。随后，标准普尔又将西班牙主权债务前景由“稳定”下调至“负面”，表示未来 2 年内西班牙主权债务评级可能遭到下调。中国 A 股市场似乎也受到了这种情绪的干扰，上证指数近来一直震荡不前。

### 主权债务危机引发资金避险行为

主权债务危机可以说是次级债危机风险转移和历史遗留的产物。对于一些经济相对较弱的国家来说(比如东欧和南欧诸国)，在金融危机中存在大量资金流出的情况，遗留下来的却是巨额债务。在这种高举债的情况下，经济难以快速回暖，引发目前的主权债务危机似乎顺理成章。

如果说希腊和西班牙的主权债务危机影响不大，那么另一家评级机构穆迪日前认为在最坏的情况下，美国和英国都有可能失去“AAA”评级，这就可能加重市场的担忧情绪。

信用评级机构对主权债务的担忧的逐渐升温，可能引发新一轮的资金避险行为。尽管目前在信用评级上，欧元区的一些国家和英美两国都存在隐忧，但相比较而言，美国的情况看起来要好于欧元区和英国。在恐慌情绪蔓延的情况下，交易行为的逻辑是考虑更安全的资产。虽然美元近期走强还受到资金结算需求和美国公布增加就业计划等短期因素影响，但市场风险偏好的转变也是推升美元的重要原因。

### A股市场面临三个短期风险

随着主权债务危机的出现，市场风险偏好发生转变，美元指数迎来反弹，A股市场当前面临着三个短期风险。

第一，估值风险。无论是迪拜世界的债务危机，还是希腊信用评级的降低，这都可能引发投资者对新兴市场资产的风险重估，从而使得市场估值降低。中国经济虽然目前比较稳定，但并不能排除这种风险。

第二，流动性风险。如果避险资金推升美元指数形成趋势性反弹，则中国的热钱流入情况可能出现变化，一方面是短期内人民币兑美元升值的预期逐渐转淡，另一方面是出于跟风避险。如果现在开始热钱减少流入或转而流出，A股市场的流动性将会面临一定的压力。

第三，情绪风险。金融危机尚未彻底远去，主权债务又暴露出风险，难免会让全球市场心有余悸。目前A股市场已经因为股票供给压力出现了情绪上的波动，如果主权债务危机进一步升级，市场情绪很可能更加不稳定。

当然，以上三种风险仅为短期风险，如果主权债务危机没有进一步蔓延，则全球市场有望重新恢复秩序，A股市场所受到的影响也会有限。

但是，如果主权债务危机开始逐渐蔓延，也不排除人民币资产会成为继美元资产后的第二个避风港的可能，A股市场的吸引力也就水涨船高了。目前中国经济增速在全球独领风骚，大量的外汇储备又提供了一定的保障，因此人民币资产面临的风险相对较小。

而且，明年可能将是危机后中国经济调结构的元年，如果未来几年中国能够减少对于外贸的依赖度，顺利调整经济结构扩大内需，那么外部环境对中国经济的影响将减弱，同时经济内生性的可持续增长也会让人民币资产更具吸引力。

当然，以上假设的首要前提是主权债务危机最终没有演变成全球性的经济危机，否则就另当别论了。

## 机构观点

### 中金公司：近期投资策略报告

流动性压力使得市场震荡趋势将在短期持续。近期基本面难以大幅超预期、新股发行的持续带来流动性层面的压力、海外市场波动加大，等等因素使得市场震荡走势有可能在短期持续。

在风险偏好不强的背景下，有实际利好支持、行业基本面好转趋势相对明确的行业将是近期市场关注的重点，短期来看，包括钢铁、建材、机械、农业及受年底节假日消费支持的零售、食品饮料等板块有望跑赢市场。重点推荐个股，宝钢股份、海螺水泥、三一重工、广州友谊、五粮液。

11 月份宏观数据显示基本面在未来 3-6 个月内进一步改善的可预见性进一步提高，基于当前市场的估值，我们依然看好市场中期的走势。

**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](http://www.scfund.com.cn)，客服电话：021-50509666。