

今日关注

- 2010 年中国经济增长目标为 8%, 工业增速 11%

财经要闻

- 证监会：支持和促进资本市场并购重组
- 明年重点培育先进制造业等六大领域
- 工信部明年力促五大行业兼并重组
- 全国社保基金将提高境外投资比例

东吴动态

- 东吴新经济股票型基金正在发行中
- 东吴优信基金及东吴进取策略基金更新招募说明书于 12 月 18 日见报

理财花絮

- 成功者，没有时间表

热点聚焦

- 美元被动走强 国际市场多变影响国内政策变化

机构观点

- 国泰君安：2010 年投资策略——强有效市场下的攻守平衡

旗下基金净值表

2009-12-21

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.7409	2.4609	0.45%
东吴动力	1.1636	1.6836	0.49%
东吴轮动	0.9992	0.9992	1.06%
东吴策略	1.0290	1.0290	0.34%
东吴新经济	1.0000	1.0000	0.00%
东吴优信 A	1.0058	1.0178	0.01%
东吴优信 C	1.0036	1.0156	0.02%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	3122.97	0.29%
深圳成指	13011.15	0.74%
沪深 300	3396.62	0.14%
香港恒生指数	20948.10	-1.08%
标普 500 指数	1114.05	1.05%
道琼斯指数	10414.14	0.83%
纳斯达克指数	2237.66	1.17%

今日关注

2010 年中国经济增长目标为 8%,工业增速 11%

中国工业和信息化部部长李毅中 12 月 21 日表示,2010 年中国经济增长预期目标为 8%左右,工业增速定为 11%左右,但进一步扩大需求则存在制约。

李毅中在全国工业和信息化工作会议上称,希望在保持工业平稳较快发展的同时,引导地方、行业和企业把工作重点放到转变发展方式、调整结构、提高工业增长的质量和效益上。

李毅中并称,预计 2009 年外贸出口同比下降 17%;进一步扩大需求存在制约,扩大消费的难度加大。目前工业回升主要靠投资拉动和政策支撑,投资主要靠政府投入和银行信贷,民间投资尚未有效启动。

财经要闻

证监会：支持和促进资本市场并购重组

中国证监会上市公司监管部副主任蔡建春日前在上海表示,今后证监会将进一步完善制度,加强监管,创新手段,进一步有效发挥资本市场功能,支持和促进资本市场并购重组,更好地服务于宏观经济目标。(中国证券报)

明年重点培育先进制造业等六大领域

工信部部长李毅中 21 日在 2010 年全国工业和信息化工作会议上指出,明年工业增长的主要目标为:规模以上工业增加值同比增长 11%左右。同时结合“十二五”规划编制,初步考虑把信息网络、先进制造业、生产性服务业、新能源、新材料和生物医药等领域作为培育重点,制定专项规划和产业政策,加强研发支持。(中国证券报)

工信部明年力促五大行业兼并重组

工业和信息化部将尽快制定推进企业兼并重组的指导意见,出台钢铁、有色、建材、汽车、船舶等行业兼并重组的实施意见。(上海证券报)

全国社保基金将提高境外投资比例

从全国社会保障基金理事会获悉,今后几年,全国社保基金会将按相关法规规定,对各大类产品的投资最高比例进行适当调整,其中包括逐步提高对境外的投资比例。(上海证券报)

东吴动态

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,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。

东吴优信基金及东吴进取策略基金更新招募说明书于 12 月 18 日见报

东吴优信债券型基金及东吴进取策略灵活配置混合型证券投资基金更新招募说明书，已于 2009 年 12 月 18 日见报。阅读详细招募说明书内容，请登陆东吴基金公司网站：www.scfund.com.cn

理财花絮

成功者，没有时间表

俗话说：人过四十，天过午。如果一个人年过半百，还会迎来事业、爱情的第二次辉煌吗？在常人眼里，这几乎是不敢想像的事。但有一个人却做到了，而且，她还是一个女人。

这是一名德国人，出生在一个商人家庭，自小喜欢上演员这个职业。20 岁那年，因为天生丽质加杰出的演技，她被当时的纳粹头目相中，“钦点”成战争专用宣传工具。几年之后，德国战败，她因此受到牵连，被判入狱 4 年。刑满释放之后，她想重回自己喜爱和熟悉的演艺圈。然而，尽管她才华横溢、演技出众，由于历史上的污点，主流电影媒介处处对她小心提防、敬而远之，大好的金色年华就这样付之东流水。一晃十几年过去，她的身份，仍然走不出刑满释放囚犯的影子，没人敢起用她，没人敢收容她，甚至，没人敢娶她，年近半百，她依然独来独往、形单影只。

她的 50 岁生日就这样悄然而凄然地来到了。那一天，她大醉了一场，醒来之后，突然作出了一个谁也想不到的决定：只身深入非洲原始部落，采写、拍摄独家新闻。这之后的两年，她克服重重困难，顶住心理、生理上的巨大压力，拍摄了大量努巴人生活的影集，这些照片，一举奠定了她在国内摄影界的地位。

她的奋斗精神和曲折经历深深吸引了一位 30 岁的小伙子，他和她是同行。共同的兴趣和爱好让他们超越了年龄隔阂，抛开外界舆论走到了一起。在接下来的近半个世纪的时光里，他们远离人间的一切是是非非，用理解和真爱，出入战火和内乱交困的非洲部落，深入大西洋海底世界探险，书写了一段浪漫而美丽的爱情。

为了使自己的拍摄才华与神秘的海底世界融为一体，在 68 岁那年，她开始学潜水。随后，她的作品集中增添了瑰丽多彩的海洋记录，这段海底拍摄生涯一直延伸到她百岁高龄。最后，她以一部长 45 分钟的精美短片《水下世界》写下了纪录电影的一个里程碑，也为自己的艺术生命画上了一个圆满的结尾。

这位充满传奇色彩的女性，就是被美国《时代周刊》评为 20 世纪最有影响力的 100 位艺术家中唯一的女性。她的名字叫莱妮丽劳斯塔尔。她以前半生失足、后半生瑰丽的传奇经历告诉人们：成功没有时间表。只要时刻保持自信和奋斗的雄心，生命的硕果就会永远如影相随。

热点聚焦

美元被动走强 国际市场多变影响国内政策变化

市场似乎倾向相信，只要美国经济复苏不出现较大变数，美元中期反弹浪大势已成。美元一路贬值以来，并不是一泻如注地走低的，当市场对美元悲观，萌生放弃美元的情绪时，总有些事件促成美元重新成为资金的避风港，凸显美元升贬值可控和有序的特点。

助美元转势的事件，一是迪拜债务危机，二是希腊启端的欧元区债务风险。迪拜债务危机因为有“富兄弟”援手，迅将风险化小，使事件当时造成欧元大跌后很快收复失地。但这终究是一轮警钟，随后欧元十二国除希腊外，爱尔兰、西班牙、葡萄牙等国也隐患处处。欧洲大银行不仅深度卷入迪拜贷款，也在中欧、东欧、波罗的海等小国插足甚深，欧元区债务阴霾未消，构成资金为躲避“计时炸弹”出逃，重返美元怀抱，欧元跌势遂成。

市场现实证明，金融海啸虽然使美元霸权地位受到挑战，但现今世上没有其他替代货币，一旦全球某一地区出现震荡，资金总会寻求美元资产避风。目前就到了这样的时期，尽管这一轮美元回升未必是长期转强，但当欧元区的风险未见底，美元都会有升势。当然美元如果一路走强，会对美国复苏构成威胁，偏离美国政策选择，加上全球流动性仍相当充裕。作为平衡，国际货币体系将进入大幅波动，而不会偏于明显的单一走势。

国际投行对美元的看法也已经有很大转变，进而激发了套息交易拆仓，以及承受较高风险的投资逐步套利回捧美元。很明显，国际货币汇价的震荡，是牵动整个资产市场的。面对这一中期趋势，岂能不令人关注到美元、欧元以外市场的风险？除了资金流转变外，为应对美元中期转势的波动，政策取向也促成资产市场的调整。

迪拜或欧洲债务危机的“蝴蝶效应”虽然未直接波及中国，但我国自生的因素已形成风险隐患。《福布斯》点评全球金融泡沫，我国房地产位列第二，这仅仅是其一。位列第三的“新兴市场”泡沫风险，我国也在其中。未来一方面流动性仍然维持非常充裕，另一方面资产市场的波动加剧，这两大因素会集中冲击包括中国在内的新兴市场。

我国市场形势的严峻在于，整个经济在前段涨势中加深了扭曲，能源、资源、土地，资产价格都存在扭曲现象，而当局希望进入理顺这一切的“调结构”时，国际市场的波动冲击不时发生，势必妨碍这种努力。此外，应对我国的市场调整，市场化的政策手段将受到国际市场波动的干扰，而靠行政手段调整又可能加深扭曲现象。我国09年的牛市好景，来年如何演变尚无定数，政策风险却不容小觑。（开利综合分析）

机构观点**国泰君安：2010 年投资策略——强有效市场下的攻守平衡**

2010 年 A 股市场会走出震荡行情，股票市场整体泡沫化的可能性较小。

明年的震荡主要受制于内因，关键因素有信贷投放、股票市场供求、估值与业绩增长，而外部因素对 A 股市场影响不大，如美元走势、大宗商品价格、新兴市场泡沫和债务问题。

明年市场的运行展望：年初周期性行业回暖，经济景气上升，市场演绎跨年度行情，之后 3-6 月份可能出现政策调控。下半年的经济看消费，但目前尚看不清楚经济因刺激消费政策效力下降所引起的中短期波动幅度。

明年在市场风格上，最重要的风险收益在于质差中小盘股价值回归的同时低估值大盘股的阶段性表现。

投资主题上，消费和服务类内需、制造业的行业并购与整合是 2010 调结构年的重要主题。行业配置上，钢铁、化工、建筑、建材、机械、有色等中上游行业正进入景气扩张阶段，是上半年，特别是跨年度的投资重点，下半年应该加大防御性资产配置。

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。