

今日关注

- 国务院：发布关于促进房地产市场平稳健康发展的通知

财经要闻

- 金融崛起需要双轮驱动
- 股指期货资金门槛或为 50 万元
- 中信海通等有望拔得融资融券头筹
- 发改委：部署保障市场供应和稳定物价工作

东吴动态

- 东吴新经济股票型证券投资基金基金合同生效的公告

理财花絮

- 贷款装修渐成理财新渠道

热点聚焦

- 国务院批准推出股指期货 留 3 个月时间以观后效

机构观点

- 国信证券：建筑工程行业 2010 年年度策略

旗下基金净值表

2009-01-08

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.7595	2.4795	0.18%
东吴动力	1.1995	1.7195	0.76%
东吴轮动	1.0382	1.0382	0.95%
东吴策略	1.0594	1.0594	0.53%
东吴新经济	0.9960	0.9960	0.00%
东吴优信 A	1.0137	1.0257	0.02%
东吴优信 C	1.0111	1.0231	0.02%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	3196.00	0.10%
深圳成指	13267.44	0.24%
沪深 300	3480.13	0.25%
香港恒生指数	22269.45	-0.66%
标普 500 指数	1141.69	0.40%
道琼斯指数	10606.86	0.31%
纳斯达克指数	2300.05	-0.05%

今日关注

国务院：发布关于促进房地产市场平稳健康发展的通知

- 一、增加保障性住房和普通商品住房有效供给。
 - (一) 加快中低价位、中小套型普通商品住房建设。
 - (二) 增加住房建设用地有效供应，提高土地供应和开发利用效率。
- 二、合理引导住房消费抑制投资投机性购房需求。
 - (三) 加大差别化信贷政策执行力度。
 - (四) 继续实施差别化的住房税收政策。
- 三、加强风险防范和市场监管。
 - (五) 加强房地产信贷风险管理。
 - (六) 继续整顿房地产市场秩序。
 - (七) 进一步加强土地供应管理和商品房销售管理。
 - (八) 加强市场监测。
- 四、加快推进保障性安居工程建设。
 - (九) 力争到 2012 年末，基本解决 1540 万户低收入住房困难家庭的住房问题。
 - (十) 中央将加大对保障性安居工程建设的支持力度，适当提高对中西部地区廉租住房建设的补助标准，改进和完善中央补助资金的下达方式，调动地方积极性，确保资金使用效果。
- 五、落实地方各级人民政府责任。
 - (十一) 进一步健全和落实稳定房地产市场、解决低收入家庭住房困难问题由省级人民政府负总责，市、县人民政府抓落实的工作责任制。

财经要闻

金融崛起需要双轮驱动

经历了 2009 年“保八”艰苦战役，我国经济大国地位进一步确立。在 1 月 9 日召开的“第十四届(2010 年度)中国资本市场论坛”上，与会专家普遍认为，我国要逐步建立与大国经济相适应的金融体系，人民币国际化和金融市场化将是牵引我国金融崛起的两大要素。(中国证券报)

股指期货资金门槛或为 50 万元

证监会有关部门负责人日前透露，融资融券首批试点券商将在中信证券、海通证券等 11 家 2008 年参与联网测试的券商中产生，股指期货个人投资者的资金门槛或设为 50 万。(中国证券报)

中信海通等有望拔得融资融券头筹

融资融券业务试水在即，首批试点券商花落谁家也将于不久后明朗。证监会有关部门负责人透



露，首批试点券商将从此前参与全网测试的 11 家券商中产生，由于近两年市场情况、行业状况发生改变，对试点公司的净资本规模和合规状况可能有新的要求。（中国证券报）

发改委：部署保障市场供应和稳定物价工作

国家发改委 10 日发布通知，部署各地发展改革、价格主管部门做好保障市场供应和稳定物价工作。（证券日报）

东吴动态

东吴新经济股票型证券投资基金基金合同生效的公告

东吴新经济股票型证券投资基金经中国证监会（证监许可[2009]1024 号文）批准，于 2009 年 11 月 12 日起向社会公开募集。截止到 2009 年 12 月 25 日，基金募集工作已顺利结束。

经江苏公证天业会计师事务所有限公司验资，本次募集的净认购金额为 800,643,534.52 元人民币，认购资金在募集期间产生的银行利息共计 211,594.64 元人民币。上述资金已于 2009 年 12 月 29 日划入本基金在基金托管人中国建设银行股份有限公司开立的基金托管专户。

本次募集有效认购户数为 8,445 户，按照每份基金份额初始发售面值 1.00 元人民币计算，本息合计募集基金份额总额为 800,855,129.16 份基金份额，已全部计入投资者账户，归投资者所有。其中，东吴基金管理有限公司基金从业人员认购的基金份额总额为 5,630,530.65 份（含募集期利息结转的份额），占本基金总份额的比例为 0.70%。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套法规和《东吴新经济股票型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的募集情况已符合基金合同生效的条件。本基金于 2009 年 12 月 30 日得到中国证监会书面确认，基金备案手续办理完毕，基金合同自该日起正式生效。自基金合同生效之日起，本基金管理人正式开始管理本基金。具体公告内容请登录公司网站查询：www.scfund.com.cn

理财花絮

贷款装修渐成理财新渠道

贷款装修成新潮

目前，西安推行贷款装修的装饰企业逐渐在增多。百安居、东方家园建材超市的装潢中心都推出了装修贷款业务。“贷款装修作为一种新的消费理念、新的理财方法，越来越受到西安市民的关注和欢迎。我周围也有很多朋友在采纳这种方式进行装修。”招商银行钟楼支行的个人部经理高洁在接受记者采访时说道。

据记者了解，目前百安居、东方家园都和招商银行推出了“家装易”分期付款业务。“今年装修，明年付款”，使消费者可以马上装修，但半年后才开始付款。使消费者在投入巨额房款之后还可以轻松安家。据百安居装潢中心负责人田毅斌介绍，自从推出“家装易”零首付分期付款业务之后，

即使在烈日炎炎的装修淡季，家装部每周接到的贷款装修业务也超过十几户，受股市的影响，今年以来装修贷款的家庭越来越多，比上年同期增长 70-80%，随着金秋装修旺季的到来，提出装修贷款申请的客户越来越多。我们与招商银行结成合作盟约，给每户提供的贷款最高限额为 10 万元，银行按照客户贷款的数额和时间收取手续费，一般来说，贷款客户选择 12 月期、24 月期的较多。

谁是贷款主力军

今年装修，明年付款，选择这种装修方式的大都是哪些市民？据介绍，选择贷款装修的市民基本上可以分为两种情况，最多的一种就是会经营、善理财的人，这些客户清楚地知道“钱生钱”的道理，他们更愿意付装修贷款手续费，是因为他们可以利用现金赚更多的钱；还有一种就是刚参加工作不久的年轻人，经济实力有限，手头的现金都投到刚购置的房子上去了，而他们又赶着入住房子，或者就等着装修房子结婚，于是选择了贷款装修。

利用金融便利的营销策略，将成为建材超市终端大额消费的一次突破。“这种分期付款的好处是消费者可以现在马上装修，但半年后才开始付款。真正做到装修不花一分钱。”招商银行的人士告诉记者。这项名为“家装易”的分期付款业务由百安居和招商银行联合推出，专门用于服务准备进行装修的消费者。只要有招商银行信用卡在手，消费者到百安居装潢中心进行房屋装修时，付款不用马上掏腰包，可延期半年再“买单”；还可享受最长 24 个月的分期还款便利。“对自购房的消费者来说，6 个月免付款、最长 24 个月分期还款是一个理想的‘财务计划’，不但极大地降低了一次性支付的压力，而且可以增加装修预算，把新房的装修提升一个层次。”这一营销策略还可以用于投资型的消费者，即消费者可以在分文不付的情况下装好新房，尽早用于出租或用作其他商业目的，从而尽早拿到投资回报。

“家装易”与传统家装有何不同

业内人士认为，百安居此举无疑能为消费者省钱。对大多数消费者来说，购房都是一项巨额开支。因此，我们经常可以看到很多购房者在买房之后，由于资金紧张，迟迟无法开始装修，必须积攒一定时间的资金，因而推迟入住。空关新房对消费者来说，是一种遗憾。现在百安居推出“今年装修，明年付款”，真正做到让消费者装修不花一分钱。

以前传统的家装付款方式分三期，签完了合同付首期 55-60%，工程一半时付中期 35-30%，验收合格后付尾期 5%。但现在百安居推出的“家装易”这个业务相比较于传统的家装付款最大的不同是“延期半年付款”，并且还款期限最长为 24 个月。相比其他种类的贷款，“家装易”银行手续费也不是很高，因此“只要持有招商银行信用卡，就可以马上装修，半年后开始付款”。

招商银行负责人介绍，非招行信用卡客户在百安居也可以办理分期付款业务，并可申请 1 万-10 万的消费额度，手续费 2.5%，15 天内即可办理。而现有的招行客户已经在招行拥有自己的信用体系，具体的审核认证比较方便，申请这个业务会更快一些，大概需要 1 至 3 天。

热点聚焦

国务院批准推出股指期货 留 3 个月时间以观后效

中国国务院已原则上同意推出股指期货，并同意开设融资融券业务试点，这为中国资本市场发展树立起一座新的里程碑。此举结束了投资者多年以来的猜测与期待，并表明中国政府终于有了足够信心，将在对政治高度敏感的国内股市中推出这些高风险金融衍生与投资工具。

中国证监会在一份公告中证实了国务院的上述决定，并表示完成股指期货推出前的各项准备工作预计还需要 3 个月左右时间。中国证监会并未透露融资融券业务试点将于何时启动，但表示，试点范围将逐步扩大。证监会还表示，将选择优质证券公司进行融资融券业务的首批试点。

中国此次批准股指期货是一次突破。中国监管机构高层官员过去几年中每过一段时间就会表示推出股指期货的时机已经成熟，从而一次次燃起了股指期货即将推出的希望。但中国政府长期以来却一直在回避此类风险交易工具，20 世纪 90 年代中期的一次大规模国债期货事件导致金融期货被禁后尤其如此。这次事件几乎致使刚诞生不久的中国金融体系崩溃。此外，中资公司在衍生品市场中屡遭损失也是政策制定者们不愿批准股市金融期货的原因之一。

据了解，推出股指期货和融资融券业务的说法已经提了许多年，中国政府这次终于痛下决心了。分析认为，中国股市目前正缺乏上行动能，国务院的上述决定可能将对股市起到提振作用。

但其他分析师称，此事的相关细节还很粗略，过早庆祝也许并非明智之举。分析认为，虽然国务院原则上同意推出股指期货，但证监会公告指出，准备工作的完成需要大约 3 个月时间，在此期间可能发生任何事情，如果市场在这三月的表现超出了高层的预期，将会导致股指期货的推出再次被延期。

自九五年轰动一时的“国债期货事件”后，中国的金融期货就停止了前进的步伐。尽管我国证券市场总市值已经突破 20 万亿元人民币，亟需一个回避系统性风险的工具，但证监会也担心本该发挥“稳定器”作用的股指期货，到头来却变成市场炒家大兴炒作之道，甚至用于操纵股市的工具。

分析认为，实际上证监会所指的预计尚需三个月时间统筹上市前的各项工作都已基本完备，只因股指期货涉及各方不同的利益，证监会对推出后的影响“心里没底”，所以需要一些时间缓冲，而这三个月恰好是个缓冲期。

机构观点

国信证券：建筑工程行业 2010 年年度策略

行业整体仍显受投资导向驱动、内需为主的分化演绎格局，但除港口建设等少数细分行业外，需求全面回暖、高弹性细分行业剧烈波动的震荡复苏图谱已显露大半。虽然统计数据表明行业已进入复苏轨道，但考虑到目前市场估值水平已基本体现行业复苏预期，如无超预期因素，行业公司收



益率尚难大幅超越平均水准，我们仍维持 行业“谨慎推荐”的评级。建议重点关注目前已具备或即将具备高端优势的公司，因需求提速而有实质性受益 的公司，以及存在重组预期和主题交易机会的公司。

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。