

### 今日关注

- 央行 18 日起上调存款准备金率 0.5 个百分点

### 财经要闻

- 上交所成交额居亚洲第一全球第三
- 李克强：继续实施积极财政政策 立足扩大内需
- 证监会批准中金所开展股指期货交易

### 东吴动态

- 东吴基金关于旗下基金参加交通银行网上银行申购费率优惠的公告

### 理财花絮

- 基金定投：让“蜗居”变“安居”

### 热点聚焦

- 美国政府拟征收救市税

### 机构观点

- 国泰君安：从区域看钢铁股的投资机会

### 旗下基金净值表

2009-01-12

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.7674	2.4874	1.19%
东吴动力	1.2097	1.7297	1.38%
东吴轮动	1.0522	1.0522	0.93%
东吴策略	1.0672	1.0672	1.06%
东吴优信 A	1.0154	1.0274	0.29%
东吴优信 C	1.0127	1.0247	0.29%

### 主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	3273.97	1.91%
深圳成指	13381.25	1.67%
沪深 300	3534.92	1.52%
香港恒生指数	22326.64	-0.38%
标普 500 指数	1136.22	-0.94%
道琼斯指数	10627.26	-0.34%
纳斯达克指数	2282.31	-1.30%

## 今日关注

### 央行 18 日起上调存款准备金率 0.5 个百分点

中国人民银行周二晚间发布通知，决定从 2010 年 1 月 18 日起，上调存款类金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点。为增强支农资金实力，支持春耕备耕，农村信用社等小型金融机构暂不上调。

此次上调后，大型金融机构存款准备金率由 14.5% 上升至 15%。此次调整为 19 个月来首次上调存款准备金率，此前，央行曾于 2008 年 6 月 7 日宣布，上调存款类金融机构人民币存款准备金率 1 个百分点，于 2008 年 6 月 15 日和 25 日分别按 0.5 个百分点缴款。其后，自 2008 年 9 月 25 日以来，央行已连续四次下调存款准备金率。

## 财经要闻

### 上交所成交额居亚洲第一全球第三

沪深交易所数据显示，2009 年 1 至 12 月沪市总成交金额为 346511.91 亿元人民币，创上交所成立以来的最高纪录，是 2008 年成交金额的 1.88 倍；深市全年总成交金额为 189474.86 亿元。（中国证券报）

### 李克强：继续实施积极财政政策 立足扩大内需

11 日，国务院副总理李克强出席全国财政工作座谈会。他强调，要认真贯彻落实党中央、国务院的决策部署，继续实施好积极的财政政策，立足扩大内需，突出民生保障，加快经济发展方式转变，形成有利于科学发展的财税制度，实现经济平稳较快发展与社会和谐稳定。（经济参考报）

### 证监会批准中金所开展股指期货交易

根据《期货交易管理条例》和《期货交易所管理办法》的有关规定，证监会 12 日批复中国金融期货交易所《关于申请上市股指期货的请示》，同意中国金融期货交易所组织股指期货交易。（上海证券报）

## 东吴动态

### 东吴基金关于旗下基金参加交通银行网上银行申购费率优惠的公告

为进一步答谢投资者，方便投资者申购东吴基金管理有限公司旗下开放式基金，经与交通银行股份有限公司协商，现决定在 2009 年 12 月 31 日 15:00 至 2010 年 6 月 30 日 15:00 期间，网上银行基金申购按申购费率的 8 折执行，且优惠后的申购费率不低于 0.6%，原申购费率低于 0.6% 的，则按原费率执行。

## 理财花絮

## 基金定投：让“蜗居”变“安居”

近期，一部叫《蜗居》的电视剧红遍了大江南北，“蜗居一族”也成了时下的热门词汇之一。有人说《蜗居》太现实，看了让人揪心：我们所有的努力，所有的期盼都仅仅是一处房子，这样的人是不是太悲哀了？

理财专家指出，《蜗居》的台词确实在很大程度上道出了都市男女生活的无奈和心声，事实上，随着在我国城市化进程的不断加快，在都市努力打拼的年轻人日益增多，“蜗居一族”已经形成了非常庞大的队伍，只要我们不抛弃，不放弃，相信一定有足够的智慧解决现实中的问题，通过合理的理财规划，最终实现财富自由。

中国有句老话：安居乐业，只有安居才能乐业。“有恒产者有恒心”，专业研究机构发现，现代社会中，一个人的幸福感，跟是否拥有自己的房产关系最密切。为了让幸福长久，必须有一栋属于自己的房子。对于终日奔波忙于生计的“蜗居族”来说，面对高企的房价，如何才能早日实现“安居”梦呢？理财专家指出，通往梦想的路很多，做基金定投也是追求梦想可以考虑的途径之一，而且有强制性和纪律性，比较行之有效。

对于上班一族来说，薪资所得扣除日常生活开销后，每月所结余的资金往往不多，如有不时之需，更是捉襟见肘，基本上处于“无财可理”的尴尬境地。再加上许多人喜欢“跟着感觉走”，等到了真正需要用钱的时候，才发现自己囊中羞涩。基金定投能“强迫”人们去理财，摒弃不良的消费习惯，避免沦为“月光族”。

与其他理财产品相比，基金定投门槛较低，具有大众化理财的特点，部分基金起点限额低至每月100元，通过分散投资、积少成多的方法，利用长期复利效应获取稳定投资收益，让小钱变大钱，在不知不觉中积攒一笔不小的财富。

## 热点聚焦

## 美国政府拟征收救市税

据香港《文汇报》消息，美国面对失业率高企和经济复苏速度缓慢的困局下，银行业却似乎已淡忘金融危机的教训，再次准备向员工大派奖金，引起公众不满。由于国会民主党议员要求对银行采取惩罚性措施的压力不断加大，奥巴马政府计划向银行征税，以弥补政府为救市而蒙受的损失，并息众怒。

华府官员匿名透露，此项税收的具体细节还未确定，华府正考虑诸如谁应该付费、何时执行等问题。征费据报将成为下月公布白宫预算的一部分，预计大行将为此掏出数十亿美元现金，若银行将成本转嫁，客户将受影响。

向债务或利润落手

知情者透露，方案之一是向银行债务收费，银行的债务规模理论上代表它所承担的风险，此举还有助控制银行冒险，对监管部门来说可谓一箭双雕；向银行利润收税也在考虑之列。知情人士说，当前不可能向仍身处困境的汽车公司或美国国际集团(AIG)收费。

华府官员相信向银行征税或收费合情合理，因它们在整体金融救助方案中得到最大好处，应率先承担责任，帮助政府回本，也可回应一些国会民主党自由派人士要求惩罚银行的呼声。后者正担心自己能否在 11 月的中期选举中保住席位。

但财政部周一曾表示，无意仿效英国，向银行家去年的花红征收一次过的花红税。

## 9 千亿救助金料难收回

2008 年由前布什政府启动的 7000 亿美元问题资产贷款计划(TARP)，截至上周三共批出 5,450 亿美元，其中 3720 亿美元已动用，收回 1651.8 亿美元。华府预计救市计划将损失约 1200 亿美元，当中大部分来自救助汽车业和 AIG。

另外，纽约州总检察长科莫周一要求曾接受公帑救助的 8 大银行，于 2 月 8 日前提交花红详情。

## 机构观点

### 国泰君安：从区域看钢铁股的投资机会

我们考察全国各地钢价、库存、市场等方面情况，华南目前是全国钢铁企业生存环境最佳的地区。

华南价格从去年四季度以来一直处于全国高位，目前广州三级螺纹比上海高 300 元左右。而华东、华北地区相对较低，原因：1) 华南地区建筑需求淡季影响较小，2) 基建项目新开工较多，以及 3) 本土钢材资源较少，外购钢材运费攀升。

钢价高、矿价高、库存高“三高”在年前还将持续，但是进入开春后，库存将开始逐步去化，而钢价和矿价将继续上行。即使贸易商去库存化过量，出现短暂调整，也无改全年上涨趋势。目前总体库存高企并且处于历史高位，但实际上各地库存情况各有不同。在高钢价的情况下，华南是近期全国螺纹钢库存唯一下降的地区。根据我们调研的情况来看，目前大贸易商出货量较好，而大部分南方的贸易商还处于建仓过程之中。

华东地区运用金融信贷的比例较高，而华南地区贸易商相对保守，自由资金占比较高，运营风险较小，价格抗跌能力也较强。

从我们调研的情况来看，华东及华南地区钢材需求在 2010 年还能够维持，其中基建工程还能够持续，且还有较大增量。在需求和成本同时推动下，钢价在二季度将有可能出现较大幅度的上涨，钢厂盈利状况将得到明显改善。

而钢铁股票目前相对估值还低于历史平均水平，钢铁行业还是处于行业景气底部，盈利状况有望在 2010 年出现明显改善，我们维持行业“增持”评级，如果近期调整将是较好买入时机。重点推

荐宝钢股份、武钢股份、鞍钢股份等产品优势公司及柳钢股份、三钢闽光、韶钢松山等华南地区长材类公司。

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