

今日关注

- A 股有效帐户首破 1.2 亿 持仓帐户数再创新高

财经要闻

- 1 月用电量增速将超过 30%
- 多种因素重压 亚太股市全线大跌
- 累计耗资逾 13 亿 三峡集团逆市增持长江电力
- 短期加息与否 投行与政府智囊意见相左

东吴动态

- 东吴旗下基金业绩新年突起

理财花絮

- 果断放弃你人生的 7%

热点聚焦

- 实施差别准备金率的银行缴款传闻再起

机构观点

- 华泰证券：近期市场观点及投资主线

旗下基金净值表

2009-01-26

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.7155	2.4355	-2.16%
东吴动力	1.1722	1.6922	-2.43%
东吴轮动	0.9738	0.9738	-3.51%
东吴策略	1.0050	1.0050	-2.71%
东吴优信 A	0.9920	1.0040	-0.49%
东吴优信 C	0.9892	1.0012	-0.49%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	3019.39	-2.42%
深圳成指	12162.56	-2.47%
沪深 300	3242.80	-2.49%
香港恒生指数	20109.33	-2.38%
标普 500 指数	1092.17	-0.42%
道琼斯指数	10194.29	-0.03%
纳斯达克指数	2203.73	-0.32%

今日关注

A 股有效帐户首破 1.2 亿 持仓帐户数再创新高

全景网讯 尽管中国股市上周再度遭受重创，但市场的人气并未消散。A 股新增开户数连续两周回升，单周开户重上 30 万并创近五周新高，A 股的有效帐户首度突破 1.2 亿户。

同时持仓帐户数亦出现大幅增长，突破 5200 万户再创新高。

据中登公司最新披露的数据显示，2010 年 1 月 18 日-1 月 22 日当周，新增 A 股开户数为 32.44 万户，较前一周增长 14%；新增 B 股开户数为 1179 户，环比增长 7.47%。截至 1 月 22 日，沪深两市共有 A 股账户 1.386 亿户，B 股账户 246.6 万户；有效账户 1.2 亿户。

持仓帐户数突破 5200 万户再创新高，此前高点为 2009 年 12 月 25 日创造的 5166 万户。截止上周末，A 股持仓账户数为 5219.52 万户，较前一周增加 58.19 万户。A 股帐户的持仓比例为 37.66%。

此外，随着市场震荡加剧，A 股账户的活跃度再度攀升，上周参与交易的 A 股账户数达到 2104.74 万户，较前一周增加 46.7 万户。

财经要闻

1 月用电量增速将超过 30%

国家电网有关专家 26 日接受中国证券报记者独家采访时表示，今年 1 月上旬和中旬的用电量增速都在 30%以上，预计 1 月份用电增速也将超过 30%，增速再创同期新高。自 2009 年 6 月份用电量增速转正以来，用电量已连续 8 个月保持加速攀升的势头。（中国证券报）

多种因素重压 亚太股市全线大跌

受美国加强限制银行业以及美联储主席伯南克连任投票在即等多种因素影响，昨日亚太股市全线大跌，不少市场跌幅超过 2%。沪深股市昨日也大幅下挫，全天股指一路走低，上证综指下跌 2.42%，险守 3000 点。（上海证券报）

累计耗资逾 13 亿 三峡集团逆市增持长江电力

长江电力今日披露，公司控股股东中国长江三峡集团公司自 2009 年 8 月 19 日至 2010 年 1 月 26 日累计增持 11013.7043 万股，占公司总股本的 1%，以期间均价测算，增持金额逾 13 亿元。在绝大多数公司实施象征性增持的情况下，三峡集团如此大手笔无疑值得关注。（上海证券报）

短期加息与否 投行与政府智囊意见相左

2009 年经济运行数据出炉之后，以投行分析师为主体的市场人士普遍预期央行将会提前加息，而具有政府背景的专家学者却对加息政策有所保留，一个月前观点基本一致的两个群体如今在政策预期上出现了明显分歧。（证券时报）

东吴动态

东吴旗下基金业绩新年突起

年初至今两周，上证综指跌连续两周阴跌，下跌幅度达 1.42%，2/3 基金今年以来收益率仍为负。而东吴旗下偏股型基金今年以来净值增长率抢眼，排名均居前 1/10。据 WIND 截至 1 月 15 日统计数据显示，东吴双动力基金今年以来净值增长率 3.71%，在 286 只股票型基金中排名第九，东吴行业轮动今年以来净值增长率 3.33%，位列第十二；东吴策略基金今年以来净值增长率 1.47%，在混合型基金中位列第 20。

理财花絮

果断放弃你人生的 7%

美国保险巨头法兰克·毕吉尔刚从事保险业的时候，事业曾经一帆风顺。出色的推销能力，让他在这个行业里如鱼得水。

当他充满激情、对未来充满抱负、渴望在保险业里大展身手的时候，他却遭遇了自己从业以来的第一个工作“瓶颈”问题，并被它牢牢困住。

他想让自己的业绩得到迅速的提升，于是他开始起早贪黑地出去跑业务，并使出浑身解数说服客户购买他推荐的保险。为了争取到每一个可能成交的业务，他经常要几次三番登门拜访。可令他沮丧的是，一切的努力却收效甚微——虽然他付出了比往常多几倍的汗水，可他的业绩并没有比原来有多大的提高。

那段时间，他异常沮丧，整天郁郁寡欢，对前途丧失了希望，甚至想要放弃这个充满挑战的职业。

一个周末的早晨，他使自己平静下来并开始认真思考解决问题的办法。

他在内心不断问自己：为什么最近自己会那么忧郁？问题到底出在什么地方？他在飞快地思考着。

他开始随手翻阅自己一年来的工作笔记，并进行细致深入的研究——希望从中能够找到答案。很快，他就发现了问题的症结所在。一个大胆的念头在他脑海里闪现，令他自己都有些震惊。

之后的日子里，他一改往日的工作方法，开始采用新的推销策略进行工作。结果令他大吃一惊，他创造了一个奇迹——在很短的时间内，他把平均每次赚 2.70 元钱的成绩，迅速提高到了 4.27 元。当年，他新接进的保险业务，第一次突破百万美元大关，引起业界的轰动。

凭着自己出色的智慧和独特的推销策略，法兰克·毕吉尔迅速成长为保险业内的巨头。

后来，法兰克·毕吉尔向世人公开了自己成功的秘诀。原来，当年他在自己的工作日志中发现了这样一组奇特的数据，从而改变他对工作的认识：在他一年所卖的保险业绩中，有 70% 是第一次见面成交的，有 23% 是第二次见面成交的，只有 7%，是在第三次见面以后才成交的。而他实际上花费在那 7% 业务上的时间，几乎占用了他所有工作时间的一半以上。

于是,他采取的新推销策略是,果断放弃那 7%的利益,不再为它的诱惑所动。这样,他就可以腾出大量时间用于新业务的拓展。于是,他成功了。成功有时候就这么简单——果断放弃你人生的那 7%!

热点聚焦

实施差别准备金率的银行缴款传闻再起

两位来自银行的消息人士稍早透露,由于被额外征收存款准备金率的银行包括工商银行--这个市场上拆出资金的巨无霸,因而导致市场上的流动性明显紧张,银行借钱的难度明显增加。

“实施差别存款准备金率的银行 26 日缴款,市场上的流动性一下就紧张了,七天期回购利率飙升。”西南某银行的高级交易员表示。

此前有消息人士表示,工商银行被确认将被额外征收 0.5 个百分点的存款准备金率。此外还包括中信银行等。另有南方某银行的交易员称,这几天市场上借钱很困难。此前央行统一上调存款准备金率的缴款日是 18 日,日前又有被额外征收存款准备金率的银行要缴款,市场的资金压力很大。

对此传闻,央行新闻处处长白力表示:对于央行向部分银行征收差别存款准备金一事并不知情,更无从谈起银行向央行缴款的事情。

分析认为央行对于这一传闻只是表示不知情,而没否决,看来市场对这条新闻的传言并非空穴来风,实际上现在近来从银行借贷越来越难是不争的事实,看来市场的流动性在近段时间很难有好的改善。

体恤民情,央行仅发 100 亿地量央票

央行周二仅在公开市场上发行了 100 亿元的央票,市场人士表示,估计是央行考虑到实施差别存款准备金率的银行将在近日缴款,因此有意将发行量降低。

业内人士透露,中国人民银行稍早发行的 100 亿元人民币一年期央行票据,中标收益率意外持平于 1.9264%,市场原先预期上升约 4 个基点(BP)。

业内人士并表示,随着公开市场一年央票发行收益率的意外持平,现券市场收益率和 IRS 利率亦应声下行。市场认为央行应是为了抚平近期日渐强劲的加息预期而有意为之。在此情况下,公开市场央票发行收益率短期内或有望持稳。

中国央行货币政策司近期召开会议指出,中国未来价格上涨压力很大,对利率政策造成很大压力。有关官员在此次会议上称,中国未来价格上涨压力很大,一旦 CPI 超过 2%,实际可能会形成负利率,对利率政策造成很大压力。

上述银行人士对此解读称,短期内的确没有加息的可能性。“至少要到实际负利率时,才有加息的可能。”



机构观点

华泰证券：近期市场观点及投资主线

由谨慎转为中性

市场风险逐步释放，随着市场的下跌，我们对市场的看法由谨慎转向中性，如果下周出现底部符合的三个条件，我们便开始偏向于谨慎乐观了。底部的确立可能需要三种情况之一：（1）通胀担忧情绪逐步强化，但调控政策仍若隐若现，那么市场大概率是通过大幅下跌来消化对货币政策收缩的担忧，底部区域落在 2800-3000；3000 点以下可以逐步加仓；（2）加息预期兑现，未来两到三月内货币政策进入稳定期，利空出尽，加息之日便是底部之时；（3）通胀没有市场预期高，货币政策收缩担忧减弱，市场仍震荡，用时间换空间。

投资主线：关注出口好转和通胀回升

对于市场经历大幅调整之后，风格应该有所转变，虽然资金面仍制约大盘股的启动，但是中等规模的中游行业仍是我们关注的重点。在流动性回落和经济回升的背景下，关注出口好转和产能利用率上升带动的通胀回升受益行业。

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。