

今日关注

- 国土部:去年土地出让总收入 1.59 万亿 同比增 63%

财经要闻

- 主板 IPO 上限定价惯例打破 中国一重发行价低于上限
- 基金公司高管变动频繁 两月内 6 公司高层变动
- 中国股市今年平稳向上亮点不断
- 成品油批发价连续下跌 节前零售价或将维持稳定

东吴动态

- 东吴基金关于旗下基金在深发展、安信证券推出
定期定额投资业务的公告

理财花絮

- 百姓对退休理财的三种误区

热点聚焦

- 温总理座谈会定调：货币政策将渐次调整

机构观点

- 东方证券：2010 年 2 月 A 股投资策略——全面认识区域振兴的战略意义

旗下基金净值表

2009-02-02

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.7021	2.4221	-0.69%
东吴动力	1.1827	1.7027	-0.34%
东吴轮动	0.9750	0.9750	-0.71%
东吴策略	0.9946	0.9946	-0.54%
东吴优信 A	0.9902	1.0022	-0.13%
东吴优信 C	0.9873	0.9993	-0.13%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2934.71	-0.23%
深圳成指	11912.93	-0.64%
沪深 300	3146.19	-0.21%
香港恒生指数	20272.18	0.14%
标普 500 指数	1103.32	1.30%
道琼斯指数	10296.85	1.09%
纳斯达克指数	2190.06	0.87%

今日关注

国土部:去年土地出让总收入 1.59 万亿 同比增 63%

国土资源部公布土地市场动态监测与监管系统运行情况和 2009 年监测结果。数据显示,2009 年土地出让总价款大幅增加。土地出让总价款为 15910.2 亿元,同比增加 63.4%。其中,招拍挂出让价款 15098.5 亿元,同比增加 66.5%。其中,房地产用地出让价款 13391.8 亿元,占出让总价款的 84.2%。

此外,2009 年房地产用地供应量增幅较大,中低价位、中小套型普通商品住宅用地减少。房地产用地供应 10.3 万公顷,同比增加 36.7%。住宅用地供应 7.6 万公顷,同比增加 38.8%。在住宅用地中,普通商品住宅用地供应 6.4 万公顷,同比增加 36.9%。

国土部公布的数据还显示,因扩大内需政策的实施,铁路、公路等基础设施和民生工程、城市公共服务设施用地供应比例提高,划拨用地比重提升明显。划拨供应土地 11 万公顷,同比增加 69.5%,占土地供应总量的 34.4%,同比提高 5.1 个百分点。

财 经 要 闻

主板 IPO 上限定价惯例打破 中国一重发行价低于上限

中国一重今日披露发行定价、网下发行结果及网上中签率。据公告,公司本次发行价确定为 5.7 元/股,低于发行价区间上限 5.8 元/股,打破了以往主板公司 IPO 均以区间上限定价的惯例。(上海证券报)

基金公司高管变动频繁 两月内 6 公司高层变动

人员流动频繁的基金业,近期悄悄上演高管位移大戏。据天相数据统计,在过去的两个月内,有 6 家基金公司相继发布高管变更公告。(证券时报)

中国股市今年平稳向上亮点不断

信贷政策和资金面对今年股市走向影响较大,对此,中国银监会主席刘明康明确表示:"预计中国 2010 年新增信贷大约 75 万亿元,仍处于历史较高水平。"这意味着今年经济与股市运行中的流动性大体上保持宽松,这为股市的良好运行奠定了基础。(人民日报)

成品油批发价连续下跌 节前零售价或将维持稳定

随着国际油价的一路走低,福州成品油批发价近十天出现了连续下跌的局面,部分型号油品甚至比 1 月初便宜了 350 元/吨。不过业内人士表示,由于近期油价大跌,节前恐难以达到成品油调价的条件,加上近期为用油淡季,未来几周,福州成品油价格很可能保持目前的水平。(东南快报)

东吴动态

东吴基金关于旗下基金在深发展、安信证券推出定期定额投资业务的公告

为满足广大投资者的理财需求，东吴基金管理有限公司自 2010 年 2 月 1 日起在深圳发展银行股份有限公司、安信证券股份有限公司推出基金的定期定额投资业务。公告详细内容请登录东吴基金网站查询：www.scfund.com.cn

理财花絮

百姓对退休理财的三种误区

一．现在规划养老太早

误区：第一种，有很多年轻人认为退休是以后的事，还早着呢，到时候再说。

第二种，知养老很重要，但是现阶段为买房买车、孩子的教育等重要开支，让自己忙于奔命，所以根本没有闲钱，所以也就放到一边，不去考虑退休的问题。

正确认识：退休计划好比登山，规划得越早，为养老投资的时间就越长，投入的成本就越低，积累的养老金越多，养老生活越富裕美满，所以未雨绸缪，尽早开始规划。

建议做法：养老的储备是一种低风险的长期投资，它和家庭其他需求支出储备不同，养老金的储备带有强制性，不能因家庭临时用钱而中止储蓄，因此，在进行养老领储备时一定要预先规划好家庭经济，留够备至用金这样才不致轻易中断。

二．银行存款最可靠

误区：许多消费者在养老的储备至上偏于保守，用最传统的办法就是把余钱放在银行的定期存款里，而不会用资本市场最科学的投资工具，也不敢尝试。

正确认识：不同的时期有不同的投资组合，养老的钱需放在安全稳定，保值增值的投资渠道。

建议做法：消费者在对投资市场有所了解的基础上，可适当投资一些国债，基金，股票，尤其是保险型，如意外伤害，重大疾病，住院补贴和养老险等。不同的年龄对投资组合的选择，可以用“投资 100 法则”来计算即“投资组合中风险资产比例 100 - 年龄”，以 30 岁的年轻人，可用于风险投资的比例约为 70% 左右。

三．放在一个篮子就好

误区：不少人认为只要有银行存款，养老就不成问题了；有的人认为依靠股票，基金投资收益维持养老生活；有的人拥有两套以上房子，靠房租维持养老。这是仅仅靠单一的理财渠道来完成自己的养老计划。

正确认识：退休规划关系到未来数十年生活，它必然是一个长远而细致的计划，不可能只靠单一的理财渠道来完成。

建议做法：通过组合多种金融产品根据不同的需要采取不同的方案，建立一个科学完整的养老计划，主要四个方面：社会养老保险，商业保险，银行储蓄和个人投资。打社保基础，商保添砖加瓦，银行存款与基金股票保证。更健康，多元化的理财规划让退休生活品质更好。

热点聚焦

温总理座谈会定调：货币政策将渐次调整

1月22日至2月1日，国务院总理温家宝在中南海主持召开五次座谈会，征求对即将提请十一届全国人大三次会议审议的《政府工作报告》的意见。座谈会上透露的宏观调控风向指向“增强政策的灵活性和针对性”。

同时，还要把握好宏观调控的重点、节奏和力度，核心是处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构和管理好通胀预期的关系，加快转变经济发展方式，着力提高经济增长质量和效益。

多位专家判断，预计今年积极的财政政策变化的可能性不太大，主要是该政策对结构调整的意义重大；但是，适度宽松的货币政策有望逐渐转为稳健。

“逐渐调整是肯定的。”一位分析人士说。

复杂的一年

国家统计局总经济师姚景源2月2日在中国经济新春论坛指出，如果说2009年是中国经济最困难的一年，那么2010年我们应当把它看作一个十分复杂的一年。

姚景源判断，2010年经济复杂性在于，“一方面中国经济现在处在企稳回升状态，另外一方面外部需求仍然带有不确定性，自身不少深层次的问题和矛盾，并没有得到根本性的解决”。

今年1月份的制造业先行指数显示，1月份相对于上个月出现了增速下降，但是通胀压力上升的情况，这似乎正佐证了姚景源的“复杂的一年”的判断。

国家发改委价格监测中心高级经济师刘满平亦撰文指出，从2009年3季度起国家就开始以谨慎和渐进的办法对适度宽松的货币政策进行了微调，以求得促进经济增长和控制通货膨胀之间的微妙平衡，今年以来，有关货币紧缩的信号更是频繁。

不过，刘满平认为，鉴于经济回升过程中还存在不稳定因素，目前要讨论宏观经济政策转向问题，也只能停留在货币政策转向问题，应该“先货币再财政”。当前的财政政策仍然要“积极”、只有这样才能保持对经济整体的扩张效应。

转向“积极+稳健”组合？

温家宝在征求对《政府工作报告》的意见时指出，要深刻认识当前国内外经济形势仍然极其复杂，外部环境不稳定、不确定因素增多，国内发展不平衡、不协调、不可持续问题依然突出，必须保持清醒头脑，周密做好应对各种复杂困难局面的挑战。

一些研究部门的人士指出，从长期看，国家调整调控政策是可能的，但是最好以渐进的方式，

如果变化太激进对经济影响太大。央行货币政策委员会委员樊纲以日本为例指出，该国过去 10 年就是因为经济稍微有些复苏就放弃刺激政策，进而引发了 10 年的负增长。（开利综合分析）

机构观点

东方证券：2010 年 2 月 A 股投资策略——全面认识区域振兴的战略意义

2010 年政策导向将呈现出三个转变和一个坚持，即从全方位的经济刺激计划转变为以区域为重点的经济刺激计划；从发展传统产业转变为加快培育和发展新兴战略产业；从大幅波动的季度信贷投放转变为更加平稳的信贷投放。与此同时，继续延续对于消费和对农业的刺激政策。在新的经济形势下，区域振兴被赋予了更加重要的历史使命，我们有必要对区域振兴政策的重要意义进行再认识。

核心结论

区域振兴打造经济增长重要新引擎。目前我国正处在现代化进程的一个新起点上，从外需过渡到内外需经济相结合，并逐步转变为以内需为主体的经济，而区域经济目前正承担着这个历史使命。继去年多个行业振兴计划出台后，国家区域经济区振兴计划正以前所未有的密集度，跃升至国家战略层面，助力中国从过度依赖外贸的外延式发展转走内涵式发展道路。区域振兴可能会成为今年促进中国经济继续回升向好的新的重要引擎。

出口增速高低可能将决定未来通胀的严重程度。短期内政府可能仍需观察出口的恢复情况以及通货膨胀在春节后的可持续性，在人民币升值压力和就业压力的影响下，通过上调利率的“价格型”手段来控制通胀的可能性仍然较小。政府在选择“加息”这一调控手段时可能会更加注重对通胀及升值两方面影响的权衡，而出口是否得到确定性的恢复将成为政策力度大小的关键。

消费板块有望获取持续估值溢价。在当前经济环境下，政府对房地产和货币的紧缩政策仍将在未来一段时期内持续，与流动性与投资相关度高的行业在前期大幅下跌。上游资源品行业面临较多不确定性，短期内仍将面临较大压力；中游投资品行业走势可能出现分化，部分具有估值优势且景气较好的重卡、客车、工程机械等行业后期可能会有阶段性机会，但时点较难把握。我们坚持看好消费板块的中期投资价值，在大多消费品板块机构持仓占流通股比重已超过 40%背景下，其估值水平有望持续获取超额溢价。此外，低估值、大市值的银行板块仍将是机构难以或缺的配置选择。

行业配置：我们坚持看好医药、商业、旅游、食品饮料行业的中期配置价值，建议规避上游资源品。主题投资方面，重点关注新疆、上海及安徽板块的蕴含的中期投资机会，我们将进一步深入挖掘；同时，继续看好在通胀超预期背景下可能获得超预期政策支持的农业板块在 2 月份市场表现；此外，我们继续看好战略性新兴产业的中长期投资价值，请关注我们将于近期推出的《战略性新兴产业专题策略系列投资报告》。

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。