



今日关注

- 国家统计局：2月70大中城市房价同比涨10.7%

财经要闻

- 欧阳泽华：正在制订创业板再融资办法
- 不谋求控股浦发 继续探索电信业并购目标
- 2月进出口同比增长均逾四成
- 国土部出台“19条” 房地产用地整治风暴将起

东吴动态

- 东吴基金宋毓莲：女性理财要把好三道关

理财花絮

- 基金投资的刺猬时代

热点聚焦

- 中国将成立 CTR 处理贸易摩擦人民币升值短期内渺茫

机构观点

- 中金公司：市场关注点将由政策转向基本面

旗下基金净值表

2009-03-10

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.7325	2.4525	-0.92%
东吴动力	1.1904	1.7104	-0.61%
东吴轮动	1.0167	1.0167	-0.89%
东吴策略	1.0194	1.0194	-1.14%
东吴优信 A	0.9905	1.0025	-0.11%
东吴优信 C	0.9872	0.9992	-0.12%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	3048.93	-0.66%
深圳成指	12391.65	-0.93%
沪深 300	3279.69	-0.79%
香港恒生指数	21208.29	0.00%
标普 500 指数	1145.61	0.45%
道琼斯指数	10567.33	0.03%
纳斯达克指数	2358.95	0.78%

今日关注

国家统计局：2 月 70 大中城市房价同比涨 10.7%

国家统计局发布统计数据显示，2 月全国 70 大中城市房价同比上涨 10.7%。其中新建住宅售价上涨 13.0%，二手住宅售价涨 8.5%。

2010 年 2 月份，全国 70 个大中城市房屋销售价格同比上涨 10.7%，涨幅比 1 月份扩大 1.2 个百分点；环比上涨 0.9%，涨幅比 1 月份缩小 0.4 个百分点。二手住宅销售价格同比上涨 8.5%，涨幅比 1 月份扩大 0.5 个百分点；环比上涨 0.4%，涨幅比 1 月份缩小 0.5 个百分点。

销售方面，1-2 月，全国商品房销售面积 7155 万平方米，同比增长 38.2%，增幅比去年全年回落 3.9 个百分点。1-2 月，商品房销售额 4116 亿元，同比增长 70.2%，增幅比去年全年回落 5.3 个百分点。其中，商品住宅销售额增长 70.8%，办公楼和商业营业用房销售额分别增长 73.8%和 63.3%。

财经要闻

欧阳泽华：正在制订创业板再融资办法

全国人大代表、中国证监会上市公司监管部副主任欧阳泽华 10 日在新闻发布会上表示，创业板再融资相关办法正在制订，上市部已成立上市公司监管五处专门监管创业板公司。他表示，将进一步规范借壳行为，严厉打击内幕交易，同时，进一步完善退市制度。（中国证券报）

不谋求控股浦发 继续探索电信业并购目标

中国移动董事长兼 CEO 王建宙 10 日在接受中国证券报记者专访时表示，中国移动参与浦发银行定向增发，主要是为了大力发展移动支付业务，中国移动会向浦发董事会派驻两名非独立董事，但不会参与浦发银行日常经营管理，并且今后也不会寻求增持浦发银行股份或者谋求控股权。（中国证券报）

2 月进出口同比增长均逾四成

海关总署 10 日发布的数据显示，2 月当月我国出口 945.2 亿美元，同比增长 45.7%；进口 869.1 亿美元，增长 44.7%。据中国证券报记者测算，2 月月度贸易顺差达 76.1 亿美元。（中国证券报）

国土部出台“19 条” 房地产用地整治风暴将起

3 月 10 日，国土资源部出台整治房地产用地的专项文件——《关于加强房地产用地供应和监管有关问题的通知》，自本月起掀起一场“房地产土地调控风暴”。（上海证券报）

东吴动态

东吴基金宋毓莲：女性理财要把好三道关

三八妇女节来临之际，如今女性不仅具有独立的经济地位，而且女性由于自身细腻周到等天性，在许多家庭中扮演着掌管家庭财务大权的财务官角色。但如何不让资产贬值的同时，实现适当增值，为幸福快乐的家庭做好保障，是许多女性朋友在享受“三八”妇女节的同时，应该慎重考虑的。近日，东吴基金市场营销部总经理宋毓莲女士在接受记者采访时表示，要做好家庭财务官的角色，女性理财还需把好三道关，即节流开源、借助专业机构、不断的审视自己。

理财花絮

基金投资的刺猬时代

古希腊有一则寓言：狐狸油腔滑调，诡计多端，绞尽无数脑汁，伺机偷袭毫不起眼的刺猬。每当刺猬出外觅食，总是一摇一摆，对于狐狸也没特意防范，只想着自己的事情。要是遇到狐狸袭击，它就立刻蜷缩成一个长满尖刺的小球，最后狐狸无可奈何地撤回森林。刺猬和狐狸之间的这种战斗每天都以某种形式发生，尽管狐狸比刺猬聪明，刺猬总是屡战屡胜。英国哲学家伯林从这个故事中总结出一句名言：“狐狸知道很多事，但刺猬只知道一件大事。”

1982年，债券天王格罗斯在太平洋投资管理公司的《投资展望》上引用了“刺猬与狐狸”的寓言，以表达自己的投资风格。他把市场比作狐狸，不断追踪进入视野的最新东西，而将自己比作刺猬，紧盯着长远的大事。当时，市场还未认清保罗·沃尔克指出的新的反通胀现实，还困惑于债券市场前十年的熊市；格罗斯则从债市中发现全新的投资契机，预测20世纪80年代将出现新一轮牛市。他的预测之所以正确，是因为他专注于长远的宏观情势，在掌握了某些法则，也即所谓的“大事”之后，就会全神贯注地投入所有力量于其中，并坚持到底。

其实，狐狸和刺猬正好代表了两类风格迥异的投资人：狐狸型的人总是不满足于现状，忙于追逐市场热点，到处打听消息，频繁波段操作，投资情绪不断波动，一心N用，从来不将自己的想法整合成理财规划或投资远景；而刺猬型的人总是大道至简，严格遵守投资纪律，着眼于投资的长期表现，不管外面的市场跌宕起伏，在诱惑和恐惧面前坚守着简单而持久的信念。

当今这个急剧变化的时代，黑天鹅事件频繁发生，股市从6000点暴风骤雨般下跌到1600点，而后再次绝地反弹回到3000点以上。这样折腾的行情，浮躁异动的狐狸又岂能经得住。而刺猬们懂得审视整体经济环境的变化，理性分析历史（每一次复苏的过程中都蕴藏着大量投资机会，从美国过去12次危机来看，在危机过后一年，平均收益率为45%，危机后的三年平均收益率为103%），才能无惧市场的跌宕起伏。

在资本市场这只最大的诡计多端的狐狸面前，请保持刺猬精神！

热点聚焦

中国将成立 CTR 处理贸易摩擦人民币升值短期内渺茫

随着中国面临越来越多的贸易摩擦争端，我国正准备成立新的机构，未来与贸易磋商相关的各项事宜均由该单位统整处理。

三位部级消息人士表示，新单位——中国贸易代表办公室 (CTR) 将会把目前分散在不同单位的贸易磋商业务收拢归一，其功能将与美国贸易代表 (USTR) 类似。不过 CTR 将隶属于商务部。

一名消息人士表示，国务院已经批准成立 CTR，商务部长陈德铭已在着手进行此事。“政府很希望提高处理贸易争端等事件的效率，这也是 CTR 获准成立的原因，”该消息人士称。

消息人士表示，CTR 将与驻日内瓦的中国常驻世界贸易组织 (WTO) 使团密切合作。

随着人民币升值的压力越来越大，我国面临的贸易摩擦争端也将越来越多，中国政府很显然还不想通过人民币升值这个途径来解决贸易摩擦，而成立 CTR 说明中国政府已经预料到我国贸易摩擦争端将越来越多，显然这种判断的前提是在——人民币汇率保持稳定的前提下的。

而近日央行行长周小川在谈到人民币汇率时说：“尽管当前经济出现了复苏的迹象，但是，危机的影响还是很深重的。复苏的基础并不巩固，仍然有很多的不确定性，时不时还有许多意料之外的事件发生。如果说我们要从非常规的政策中退出回归到常规型的经济政策，那么对于这个时机的选择需要非常慎重。这里也包括人民币汇率政策。”分析认为，人民币汇率政策变化的时机可能更晚，而不是更早。（开利综合观察）

机构观点

中金公司：市场关注点将由政策转向基本面

市场已经部分反映政策紧缩预期，但在近期缺乏大幅上扬的催化剂的情况下，短期市场整体仍将维持震荡格局。外围股市近期走势可能对 A 股短期表现形成支持。

局部的板块可能将继续保持活跃，包括新能源与低碳（节能环保与智能电网）、农林牧渔、区域开发、创新及产业升级、内需包括休闲文化娱乐产业的发展、世博会、人民币升值相关等板块。宏观数据中出口可能明显回暖将支持出口板块特别是航运板块的短期表现。

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。