

今日关注

- 温家宝：中国已成各国出口市场 人民币币值没有低估

财经要闻

- 周小川：加息与否取决于今后物价走势
- 李毅中：今年工业增加值预计达 11%
- 发改委拟进行收入分配调整 规范政府卖地收入
- 苏宁回应奥巴马：不应将汇率问题政治化

东吴动态

- 东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金
更新招募说明书摘要
- 东吴基金虎年迎来开门红

理财花絮

- 投资不能怀旧

热点聚焦

- 温家宝：外界施压人民币不利于汇改

机构观点

- 国联证券：继续把握交易机会，四月面临调整风险

旗下基金净值表

2009-03-12

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.7199	2.4399	-1.25%
东吴动力	1.1670	1.6870	-1.08%
东吴轮动	0.9988	0.9988	-1.00%
东吴策略	0.9996	0.9996	-0.71%
东吴优信 A	0.9877	0.9997	-0.13%
东吴优信 C	0.9844	0.9964	-0.13%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	3013.41	-1.24%
深圳成指	12169.11	-1.61%
沪深 300	3233.13	-1.33%
香港恒生指数	21209.74	-0.09%
标普 500 指数	1149.99	-0.02%
道琼斯指数	10624.70	0.12%
纳斯达克指数	2367.66	-0.03%

今日关注

温家宝：中国已成各国出口市场 人民币币值没有低估

昨天上午十一届全国人大三次会议闭幕会后，国务院总理温家宝在人民大会堂三楼金色大厅与采访十一届全国人大三次会议的中外记者见面，并回答记者提问。温家宝表示人民币的币值没有低估，中国将保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。他表示世界大多数国家对中国的出口是增长的，并且在国际金融危机爆发和蔓延期间，人民币汇率保持基本稳定对世界经济复苏作出了重要贡献。一国的汇率是由一国的经济决定的，汇率的变动也是由经济的综合情况来决定的。人民币将继续坚持以市场供求为基础、有管理的浮动汇率制度，他说：“我们将进一步推进人民币汇率形成机制的改革，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。”

财经要闻

周小川：加息与否取决于今后物价走势

周小川：加息与否取决于今后物价走势，当前物价略高于央行预估 货币政策还将按原计划进行（中证报，上证报，证券时报）

李毅中：今年工业增加值预计达 11%

李毅中：今年工业增加值预计达 11%；今年信贷实际投放不会减弱（中证报，上证报，证券时报）

发改委拟进行收入分配调整 规范政府卖地收入

据悉，国家发改委正在代拟一份关于“我国国民收入分配格局调整对策”方面的建议文件，不久之后将上报国务院。

苏宁回应奥巴马：不应将汇率问题政治化

苏宁回应奥巴马：不应将汇率问题政治化；预计上半年物价上涨会快于下半年（中证报，上证报）

东吴动态

东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金更新招募说明书摘要

本基金根据 2004 年 11 月 25 日中国证券监督管理委员会《关于同意东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金募集的批复》（证监基金字[2004]201 号）的核准，进行募集。本基金的基金合同于 2005 年 2 月 1 日正式生效。基金管理人保证《东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金招募说明书》（以下简称“《招募说明书》”或“本《招募说明书》”）的内容真实、准确、完整。本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写，并经中国证监会核准。本招募说明书(更新)所载内容截止日为 2009 年 2 月 1 日，有关财务数据和净值表现截止日为 2009 年 12 月 31 日(财务数据未经审计)。详情请见公司网站首页：www.scfund.com.cn

东吴基金虎年迎来开门红 证券时报 2010 年 03 月 15 日

本报讯 在遭遇黑色 1 月的洗礼后，股指在 2 月份震荡调整，部分基金凭借优异的投资管理能力脱颖而出，在虎年迎来开门红。

东吴基金旗下东吴双动力、东吴行业轮动、东吴新经济 3 只基金今年以来表现不俗。其中，东吴行业轮动表现尤为抢眼，该基金近 1 个月总回报率达 5.36%。

东吴基金投资总监王炯表示，今年股市可能在合理的估值区间内温和震荡，较看好一季度和四季度的行情。在此判断下，基金投资在做好选股的同时，更应该注重合理的资产配置。比如，今年可关注节能减排、资产整合、区域板块、居民消费以及新技术和新产业等所孕育的成长股带来的投资机会。

理财花絮

投资不能怀旧

生活中怀旧是一种时尚。不少人喜欢闲暇时听听老歌，看看老照片，再逛逛那老城的深巷。面对生活的现实，怀旧更多的是一种心理需求。但进入投资的迷宫后，怀旧却潜伏着危机。

有不少朋友，牢记自己每只基金或股票的投资成本，每天计算着涨跌。亏损多少都绝不割肉，非要等涨回至成本价以后才肯卖出。眼看着市场上涨，手中的投资品种还在成本价以下徘徊，更是心急如焚，但是心里仍然想着，绝不能亏着卖出，还是再等等看吧。其实，抛却对过去价格的迷恋，才能更理性地进行投资选择。

我们不能让过去的投资价格影响我们对当前价格的判断和投资决策。一只股票半年前市价为 50 元，并不意味着今天它卖 30 元或 20 元就算便宜；股市中流传的对亏损的笑谈，就感叹本以为价格跌到了地板价，没想到地板下还有地下室，地下室下还有地狱，到了地狱才发现，地狱还有十八层。

在投资遇到亏损，需要决定到底是继续持有还是立即卖出时，我们应该抛却过去的历史价格，认真考虑：对这只股票前景和上市公司的判断如何，现在是否急需用钱，是否有更好的投资机会。如果判断前景仍然看好，目前不需用钱，也没有更好的投资机会，那就继续持有；如果发现有更好的投资机会，不妨卖出，将资金投入到的更好的投资机会中，这样才能增加总的投资收益。在投资中，千万不要过分怀旧，过去的价格就应该让它成为过去。

热点聚焦

温家宝：外界施压人民币不利于汇改

【开利综合观察】中国总理温家宝周日警告其他国家不要在人民币汇率政策问题上向中国施压，并强烈反驳说，人民币没有被低估。

在全国人代会闭幕后举行的年度记者会上，温家宝很谨慎地没有排除人民币再次升值的可能性，并重申中国政府以前的表态，说中国打算继续推进汇率制度的改革。

温家宝在记者招待会上回答问题不过他也花了数分钟的时间，系统地反驳了要求人民币升值的主张。他指出，尽管去年人民币兑美元汇率没有变化，但欧美对华出口比它们对其他国家的出口都更加旺盛。

温家宝说：“第一，我认为人民币的币值没有低估。”他说：“我们反对各国之间相互指责，甚至用强制的办法来迫使一国的汇率升值，因为这样做反而不利于人民币汇率（制度）的改革。”

自2008年年中中国暂停人民币的渐进升值以来，人民币实际上一一直是盯住美元的。美国和其他国家的官员和经济学家认为，中国政府的政策让人民币汇率被严重低估。他们还抱怨，这使得中国出口产品被人为降价，从而获得了一种不公平的优势。

在回答《华尔街日报》有关近期中国的外商投资环境出现恶化而引起担忧的问题时，温家宝指出，仍有大量的外商直接投资进入中国。他承诺将“坚定不移”地实行对外开放的方针，并表示欢迎外国企业在中国运营，特别是设立研发机构。

他没有谈及《华尔街日报》提问中特别提到的谷歌和力拓。谷歌因内容审查问题和所称的网络攻击威胁退出中国；去年，英澳矿业巨头力拓公司的四位管理人员被中国方面拘留，涉嫌罪名是窃取商业秘密和收受贿赂。

但温家宝承诺将更多地和外国投资者们接触。

温家宝说：“如果说有什么缺点的话，那就是我同外商的接触还不够紧密。今后在我这三年的工作当中，（我将）力求能多增加一些同外商接触的机会，……听取你们对中国吸引外资的意见。”

温家宝还表示，中美关系已经达到一个新的阶段，超越了平常的关系，并可能达到新的高度。但他对奥巴马政府会见达赖喇嘛和向台湾出售武器进行了谴责。温家宝说，美国的这些举动触犯了中国的主权，使中美关系受到严重干扰，这个责任在美方。他说（两国）和则两利，斗则俱伤。

温家宝还说，对于去年年底未能就应对气候变化问题达成约束性协议的哥本哈根峰会，他感到“心无疵兮”；并说中国为峰会取得良好成果发挥了自身作用。

温家宝说，中国在过去两年遇到了巨大挑战，而且未来还将面对许多困难；政府必须在未来几年中对这些难题保持警惕。

温家宝在谈到其他国家的问题时说，许多国家失业率居高不下，金融系统还存在风险，因此经济复苏形势可能出现反复，甚至二次探底。

温家宝还对自由贸易表示了大力支持。他说，我是自由贸易的坚定支持者，自由贸易不仅会促进世界经济的发展，而且会促进世界的和谐。

但他指出，一些国家现在正运用贸易保护主义手段来促进出口；所有国家都应该对这一动向保持充分警惕。

温家宝说，我不能理解有的国家为了提高本国的出口而贬低本国的币值，反过来又企图用施压的办法来强迫别国的货币升值，我以为这种做法是一种贸易保护主义的做法。温家宝在此可能暗指美国的货币政策。

美元汇价在去年大多数时间里走软，但在近几个月中美元兑主要货币已经重拾升势。

温家宝还对中国第一贸易大国的地位予以淡化处理。他说中国贸易总量虽然很大，但 50%是加工贸易，60%是外企或与外企合作企业的出口贸易。如果对中国采取限制措施，无异于打击了外国企业。

温家宝说希望推进多哈回合谈判取得成功；他还呼吁欧洲公司和美国能放开对中国的高科技产品出口、承认中国的市场经济地位。他说这两项措施有利于贸易的平衡。

温家宝还说，目前中国大陆与台湾正在商谈两岸经济合作框架协议(ECFA)，其中减免大陆进口台湾产品的关税将是让利于台湾的措施之一。

温家宝表示，在 ECFA 的谈判中两岸应基于平等互利的原则。他还重申协议商签应充分考虑到两岸经济规模的不同，特别要照顾台湾中小企业和农民的利益。

温家宝还重申自己希望有朝一日能够访问台湾，并将两岸形容为“兄弟”。

机构观点

国联证券：继续把握交易机会，四月面临调整风险

短期内宏观因素比较平淡，为交易性机会创造条件。2 月经济数据基本是符合预期的。在 “两会” 尚未结束之时，重大的货币政策暂时不会出台，超出预期外的调控政策可能性比较小，即使有，市场也有预期，构成市场冲击的可能性也就不大。宏观面的大格局是 “平淡”，不会给市场带来 “利空” 效应，重大的调控政策要看四月。虽然趋势性投资机会很难产生，但却给交易性投资机会留下空间。修正 1 月下跌带来的行情可以持续到两会后一周。自 2 月末开始的反弹就是一次对 10 年 1 月调控政策过度反应导致下跌的修复。在宏观面平淡格局中，这种修复是能继续维持的。从反弹的态势来看，延续到 “两会” 后一周的可能性较大。我们估计 18-22 日之后市场风险才会明显体现，而四月的下跌风险更大。从 “跌” 出机会的角度来看，五月才可能再度把握超跌反弹机会。把握交易机会，关注三个热点。现在是要在市场普遍的谨慎心态中，逆向思维捕捉交易性机会，特别是在当前全局性 “利好” 和 “利空” 都处真空期的时候，更是交易性机会活跃的时候。我们一直强调，要关注海外市场动态，以及新闻中体现的最新高层态度。因此我们认为，短期把握交易机会的方向有三个：一、区域投资建设的力度在加大，尤其是新疆，注意 “巨大投资” 的措辞；二、新产业、新商业模式的板块，如低碳、环保、三网融合还会有表现；三、铁矿石涨价预期比较确定，也会有相应的投资机会显现。

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。