

今日关注

- 2010 年一季度金融统计数据报告出炉 3 月新增贷款 5107 亿元

财经要闻

- 首季信贷新增 2.6 万亿占全年 35% 二季度或将放缓
- 社保基金去年四季度大调仓 46 家公司被完全减持
- 银监会主席刘明康：银行不能完全依赖资本市场融资
- 兴业证券信息部副总被曝“老鼠仓”

东吴动态

- 东吴系基金“四花齐放”业绩重返第一方阵

理财花絮

- 投基：耐心持有 长期投资

热点聚焦

- 三月贸易逆差揭示我国外贸发展将趋于平衡

机构观点

- 东方证券：“世博，科技推动力”专题系列策略报告

旗下基金净值表

2010-04-12

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.7964	2.5164	0.63%
东吴动力	1.3092	1.8292	1.81%
东吴轮动	1.1296	1.1296	0.96%
东吴优信 A	0.9981	1.0101	-0.01%
东吴优信 C	0.9945	1.0065	0.00%
东吴策略	1.1361	1.1361	1.76%
东吴新经济	1.0400	1.0400	0.68%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	3129.26	-0.51%
深圳成指	12399.20	-1.24%
沪深 300	3351.48	-0.82%
香港恒生指数	22138.17	-0.32%
标普 500 指数	1196.48	0.18%
道琼斯指数	11005.97	0.08%
纳斯达克指数	2457.87	0.16%

今日关注

2010 年一季度金融统计数据报告出炉 3 月新增贷款 5107 亿元

2010 年 3 月末，M2 同比增长 22.50%，M1 同比增长 29.94%。

一季度本外币贷款增加 2.80 万亿元，其中，人民币贷款增加 2.60 万亿元，外币贷款增加 292 亿美元。3 月份当月人民币各项贷款增加 5107 亿元，同比少增 1.38 万亿元。

一季度本外币存款增加 4.07 万亿元，其中，人民币存款增加 4.04 万亿元，外币存款增加 47 亿美元。3 月份当月人民币各项存款增加 1.57 万亿元，同比少增 8799 亿元。

3 月末，国家外汇储备余额为 24471 亿美元，同比增长 25.25%。一季度国家外汇储备增加 479 亿美元，同比多增 402 亿美元。3 月末人民币汇率为 1 美元兑 6.8263 元人民币。

财经要闻

首季信贷新增 2.6 万亿占全年 35% 二季度或将放缓

央行公布的今年一季度金融统计数据报告显示，信贷新增 2.6 万亿，占全年 7.5 万亿的 35%，其中 3 月份为 5107 亿元，同比少增 1.38 万亿元。此外，一季度人民币兑美元升值 2.78%。（证券日报）

社保基金去年四季度大调仓 46 家公司被完全减持

根据 WIND 数据统计，截至 4 月 12 日收盘，在已披露的逾千家上市公司年报中，社保基金位列 152 家上市公司前十大流通股股东行列，在其 63 只新建仓股票中已有 32 家跑赢同期上证指数，占比超过五成。分行业看，社保基金较为看好医药、商贸、化工、交运等板块。此外，有 46 家公司被完全减持。（上海证券报）

银监会主席刘明康：银行不能完全依赖资本市场融资

日前，银监会主席刘明康在“伦敦政治经济学院亚洲论坛”上表示，银行不能完全依赖资本市场进行融资。据刘明康介绍，在应对全球金融危机的过程中，银监会要求大型商业银行和中小型商业银行将资本充足率分别提高至 11% 和 10%。此外，要求一级资本中普通股和留存收益必须占 75% 以上，远远高出一些发达国家的要求。拨备覆盖率也从 2003 年的 19.7% 上升至目前的 166%。（证券时报）

兴业证券信息部副总被曝“老鼠仓”

在 IPO 提速的紧要时刻，兴业证券内部却传出公司信息技术部副总经理肖俊光涉嫌“老鼠仓”的“猛料”。一位自称兴业证券员工的人士致信媒体举报，称该公司肖俊光涉嫌“老鼠仓”，记者向该公司多位人士核实情况，但所有人士对此均三缄其口。（北京商报）

东吴动态

东吴系基金“四花齐放” 业绩重返第一方阵

银河证券统计数据显示，截至4月9日，今年以来标准股票型基金平均下跌1.37%，灵活配置型混合基金平均下跌0.76%，偏股型混合基金平均下跌1.29%。然而，在此环境下，东吴系基金“四花齐放”，旗下4只基金重返第一方阵纷纷跻身同类前10。其中，东吴行业轮动和东吴双动力基金今年以来一路高歌猛进，分别实现7.22%和6.67%的正收益，在同类型基金中排名第2、第3位；混合型的东吴进取策略与东吴嘉禾基金今年以来也均实现正收益，在同类型基金排名中并列第6位。

理财花絮

投基：耐心持有 长期投资

理财是现在最流行的词语，银行存款、国债、黄金、基金、股票，这些都是极为常见的理财产品。特别是去年以来，基金这一品种更是受到大家的高度关注。虽然今年市场不好，基金净值表现不佳，但我仍想在这里与大家分享一下关于基金理财的一些心得。

买之前需要有耐心，买之后更需要耐心。买之前需要有耐心，就是需要做功课，花大量时间研究基金公司的理念，基金经理的操作风格，基金产品的属性，选择基金的关键还是要看基金未来的成长性、基金管理人的管理能力、团队的专业素养、过往的业绩以及基金未来的增值潜力等因素。选择明星公司、明星经理和明星基金，品种不宜过多。选择之后，就更需要耐心，要相信自己之前的研究分析和判断，相信你选择的基金公司和基金经理。耐心持有，长期投资，不为短期市场波动所影响。

投资最大的敌人是人性的弱点，采取定期定额是克服人性的婪和恐惧的最好策略。定期定额的最佳品种是指数基金，因为定投的一个重要出发点就是将风险拉平、降低平均成本：当基金净值走高时，买进的份额数较少；而在基金净值走低时，买进的份额数较多，即自动形成了逢高减筹、逢低加码的投资方式。通过定投的方式可以将波动相对较大的投资变成安全性更高的投资，其次，指数基金的投资成本最低。因此，选择净值波动较大的指数型基金进行定投，最能突出定投的效果。

除了基金净值，基金公司还会定期不定期地发布一些公告，其中有些是和基金投资息息相关，有些则是和基金公司自身的管理、业务发展以及人员变动有关。投资人应该关注类似信息，多多把握基金产品的基金公司的动态。

热点聚焦

三月贸易逆差揭示我国外贸发展将趋于平衡

今年3月份，我国外贸进出口出现72.4亿美元的贸易逆差，终止了自2004年5月开始连续70个月贸易顺差的局面，此外，今年一季度我国外贸顺差也比去年同期减少近八成。

面对季度贸易顺差的急剧收窄，单月贸易逆差六年后首度重拾，分析人士认为，3月份的逆差并非衰退性的，也不可持续，同时我国贸易顺差规模将继续减少，对外贸易发展趋于基本平衡。

进口激增是3月贸易逆差的主因 “今年以来，我国进口增速一直快于出口增速，顺差不断收窄，3月当月贸易逆差的出现是这一趋势的延伸。” 商务部研究院李健博士说。

进口增长快是3月份逆差的主要原因，“是我们在国际金融危机期间作为负责任的大国努力扩大进口的结果，有利于全球经济复苏。” 海关在分析报告中指出。

海关数据显示，3月份，我国对美国和欧盟的贸易顺差分别为98.7亿和69.6亿美元，减少幅度分别为3.5%和13.1%，而对台湾以及日本、韩国和东盟等周边国家和地区贸易逆差则明显放大，对以上国家和地区合计净增加138.7亿美元，相当于当期贸易逆差的1.9倍。

李健说，去年以来我国扩大内需的经济刺激计划带动内部需求保持较快增长势头，对进口原材料、能源的需求旺盛，同时由于看好世界经济前景，国际市场的资源能源价格不断攀升，使得我国进口的大宗产品“量价齐升”。

数据显示，3月份，我国进口商品总价格同比上涨17.2%，进口数量增加41.7%，导致进口金额大增66%。仅价格因素使进口增加174.7亿美元，占进口额增量的36.8%。

商务部新闻发言人姚坚也表示，3月份进出口贸易出现逆差，主要是由于我国经济企稳回升态势进一步巩固，国内消费不断扩大和持续升级，带动了进口的快速增长。

根据海关数据，3月份，我国一般贸易出口增长仅为13.2%，而进口增速高于同期出口增速57个百分点，一般贸易项下出现202.2亿美元的贸易逆差。（资料来源：银河内参）

机构观点

东方证券：“世博，科技推动力”专题系列策略报告

世博运营需要依靠智能信息系统。据预测，2010年上海市出行总量将突破5000万人次/日，汽车保有量将达到150万辆。在世博会举办期间，还将叠加7000万人次的世博会客流所诱增的交通流量，形成日均客流为40万人次、极端高峰为80万人次的集中客流，因此，如此大规模的大型盛会对世博运营提出了极高的要求。高强度、高客流的集散引导，园区内外交通管理，门票及食品安全管理、智能机器人等一系列科技创新将得以应用。

智能信息就在我们身边。智能信息技术在本次世博会得到了广泛应用，频繁现身RFID、人脸



识别系统、电子围栏等安防设备及智能交通管理等世博会的诸多领域。实际上，从领到门票的那一刻起，智能信息就已经走到了我们的身边。从个人层面的手机支付、食品安全，到园区层面的运营监控、安全保障，再到城市层面的交通管理、全面协调，无不透射出智能信息给世博会所带来的效率提升。未来，随着城市系统的日渐复杂和居民需求的日益多样化，只有依靠智能信息系统，才能让城市生活更加美好。

我们建议重点关注的上市公司包括：

- 1) 从事人脸识别和安防领域的汉王科技、同方股份、大立科技；
- 2) 从事智能交通领域的川大智胜和银江股份；
- 3) 从事 RFID 及食品溯源信息系统研发的华东电脑；
- 4) 从事人机交互和智能语音技术的科大讯飞；

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。