

今日关注

- 国务院：加强对房地产开发企业购地和融资的监管

财经要闻

- 发改委称水电油气将继续涨价
- 机构抛售百亿地产股 万科A首当其冲
- QDII 基金发行势必加快 116 亿美元额度仅使用了 1.45%
- 上市公司“投基”份额倍增 50 亿投资浮盈 7000 万

东吴动态

- 活动预告：4月20日东吴基金开展基金经理接待日活动

理财花絮

- 人在基市“漂”，踏实最要紧

热点聚焦

- 融资融券渐成市场风向标 主题投资机会或来临

机构观点

- 华泰联合：房地产行业投资策略

旗下基金净值表

2010-04-16

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.7874	2.5074	-0.03%
东吴动力	1.2869	1.8069	-0.15%
东吴轮动	1.1110	1.1110	-0.30%
东吴优信 A	0.9969	1.0089	0.01%
东吴优信 C	0.9932	1.0052	0.02%
东吴策略	1.1189	1.1189	0.02%
东吴新经济	1.0290	1.0290	-0.77%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	3130.30	-1.10%
深圳成指	12416.86	-0.77%
沪深 300	3356.33	-1.13%
香港恒生指数	21865.26	-1.32%
标普 500 指数	1192.13	-1.61%
道琼斯指数	11018.66	-1.13%
纳斯达克指数	2481.26	-1.37%

今日关注

国务院：加强对房地产开发企业购地和融资的监管

国务院17日发出的通知要求，加强对房地产开发企业购地和融资的监管。通知指出，国土资源部门要加大专项整治和清理力度，严格依法查处土地闲置及炒地行为，并限制有违法违规行为的企业新购置土地。房地产开发企业在参与土地竞拍和开发建设过程中，其股东不得违规对其提供借款、转贷、担保或其他相关融资便利。

通知强调，严禁非房地产主业的国有及国有控股企业参与商业性土地开发和房地产经营业务。国有资产和金融监管部门要加大查处力度。

通知要求，商业银行要加强对房地产企业开发贷款的贷前审查和贷后管理。对存在土地闲置及炒地行为的房地产开发企业，商业银行不得发放新开发项目贷款，证监部门暂停批准其上市、再融资和重大资产重组。

通知还要求，各省（区、市）人民政府要对本地区房地产开发企业经营行为进行一次检查，及时纠正和严肃处理违法违规行为，检查处理结果要于2010年6月底之前报国务院。住房城乡建设部要会同有关部门组织抽查，确保检查工作取得实效

财经要闻

发改委称水电油气将继续涨价

发改委近日发布报告称，一季度我国价格运行总体平稳，二季度价格总水平将继续保持温和上涨态势，出现大幅上涨的可能性较小。对于二季度价格形势，发改委在报告中称，水、电、油、天然气等价格将一定幅度上涨，但在出台调价措施时政府将充分考虑社会各方面的承受能力，并采取阶梯价格等多种方式缓解价格上涨对居民生活的影响。（新京报）

机构抛售百亿地产股 万科A首当其冲

在大盘调整静待经济数据出炉的时期，来自房地产行业的宏观调控政策密集出台，导致机构资金闻风而动，大量抛售地产股，在最近四周撤出逾百亿元资金，该行业也因此成为近期机构净卖出金额最多的行业。（投资者报）

QDII 基金发行势必加快 116 亿美元额度仅使用了 1.45%

目前共有26家基金公司获得外汇管理局的QDII投资额度批准。截至4月16日，自去年10月QDII额度审批开闸以来，国家外汇管理局共审批了基金公司116亿美元的QDII投资额度。同期共成立了2只QDII基金，分别是易方达亚洲精选、招商全球资源，共计募集了11.45亿元人民币。如果按照1美元换6.83人民币计算，募集的11.45亿元人民币相当于1.68亿美元，仅占获批额度的1.45%。离116亿美元的额度相去甚远，差了114.32亿美元。（证券时报）

上市公司“投基”份额倍增 50亿投资浮盈7000万

市道好转,上市公司对基金投资的兴趣也随即变得浓厚起来。统计显示,截至4月16日,已公布2009年年报的上市公司去年末合计持有46.98亿份基金份额,投资金额为47.28亿元,去年末基金投资为这些上市公司带来将近7000万元浮盈收益。(证券日报)

东吴动态

活动预告:4月20日东吴基金开展基金经理接待日活动

东吴基金2010年第二季度“基金经理接待日”活动将于4月20日(周二)在东吴基金一楼会议室举行,近期业绩排名前列的东吴行业轮动基金经理任壮博士,届时亲临现场坐镇,接待投资者的来访,为投资者分析当前市场最新热点,并答疑解惑。

理财花絮

人在基市“漂”,踏实最要紧

能否赚钱是小事,赚多赚少也无妨,“吃得下、睡得着”比什么都要紧。这是“暴跌”之后基民更需要“清醒”的地方。

面对一样的暴跌,对于不同的投基者来说,感受和心境截然不同。在我们身边,笔者发现,有的基民,一遇暴跌,如临大敌,要不了几下,很快就被击垮打晕;有的食无味、寝难安,情绪日见低落,脾气越发暴躁,轻则影响工作生活,重则影响身心健康;还有的从此变得一蹶不振,家人亲友同事也因此受影响。也有另外一些基民,暴跌前后都表现得异常镇定。有的在暴跌前成功“逃顶”、毫发未损,有的虽有损失但影响不大,有的虽也是满仓暴跌、损失严重,但因为充分的心理准备,所受损失在承受范围之内,不会影响工作学习和生活。更有不少理性、成熟的基民变“危”为“机”,在暴跌时沉着坚定、大胆买入,等上涨后逢高卖出、收获颇丰。

暴跌是一贴“清醒剂”,它告诫基民:

1、基市不是“提款机”。既不要奢望在基市实现其它领域无法实现的“财富梦”,也不要试图要求自己成为两市众多基民中最聪明的一个。

2、投资基金要适度。在精力的投入上,不要过于执著,甚至把投基当成了生活的全部;在资金的投入上,不要倾其所有,错误地认为投入越多收获就越大。

3、基市是所大学校。涨过跌过之后,要好好总结,认真反思,不断提高自己的操作技法,学做一个睿智的基民——涨时卖出、跌时买入;“反常”的基民——人“抢”我舍、人弃我捡;淡泊的基民——盈不喜、亏不悲。

热点聚焦**融资融券渐成市场风向标 主题投资机会或来临**

与次前融资融券试探性的交易有所不同，上周机构开始了集中放量介入指标股的阶段。同时，值得注意的是，凡是机构大手笔融资买入的个股，尽管短线曾经被套，但随后往往都会出现较强走势，并成为市场热点，例如中国平安、中国太保等金融股尤其明显。

主题投资机会初显

随着融资融券交易日益活跃，机构融资买入的个股正越来越受到市场的关注。其实，上周机构重点买入的长江电力、中兴通讯和西山煤电等，都一度出现较强的走势。而在上周，这一特点更为明显，但凡被机构大手笔买入的个股，往往都出现较好的表现。分析人士认为，具备机构融资买入题材的个股，其主题投资机会已经来临。

那么，哪些个股在本周被机构看好，并融资大笔买入呢？很明显，都是 90 只标的证券中的权重指标股。为何机构大手笔融资买入的个股，往往随后会出现板块性的走强？分析人士认为，主要还是由于这类个股受到了市场的认同。

首先，作为能够率先参与融资融券的机构而言，肯定是券商中选优的客户，更是投资者群体中的佼佼者，因此他们的选择，往往会受到市场的高度关注。其次，这类个股往往都是大盘指标股，前期涨幅并不大，因此下跌的空间极为有限，也就是说相对风险较小。第三，在 A 股市场上，融资炒股一直都是操作上的大忌，在以往的混乱时期，很多损失惨重的投资者往往都是融资炒股的人。不过，到了现在的相对成熟市场，这类机构借钱都敢买的个股，显然是经过机构慎重的研究之后，才做出的决定，因此自然短线会受到市场的追捧。

分析人士认为，随着市场对融资融券关注度的日益提升，融资融券交易行为对市场的指导意义也明显加强。每当融资交易大幅放量时，如上周初期，表明市场短线看好后市，大盘反弹的概率也较高。而一旦融资买入量大幅萎缩，甚至开始集中偿还融资时，则意味着市场可能面临调整。（开利综合观察）

机构观点**华泰联合：房地产行业投资策略**

国务院总理温家宝 14 日主持召开国务院常务会议，研究部署遏制部分城市房价过快上涨的政策措施。措施包括：对贷款购买第二套住房的家庭，贷款首付款比例不得低于 50%，贷款利率不得低于基准利率的 1.1 倍。增加住房有效供给；增加居住用地供应总量；加快保障性安居工程建设以及加强市场监管。

本次新推出的二套房贷政策可谓史上最严厉的二套房贷政策。尽管由于当前的基准利率比 2007

年的基准利率要低 1.89 个百分点，但是由于目前的房价比 2007 年底的房价全国平均涨幅达 34%，致使本次政策调整后的月供将比 2007 年的二套房贷政策收紧后的月供还要再增加 18.34%。我们判断这样的月供增幅将对真实的改善性需求形成抑制。

根据我们的测算 2009 年商品住宅成交额中借助银行贷款来完成交易的比率达到 42%，比 2007 年激增 12 个百分点，比 2008 年更是猛增了 25 个百分点，显示出 2009 年宽松的信贷环境与较低的利率水平，尤其是二套房贷政策的放松导致购房人大量借助银行贷款来完成交易、投资性需求快速释放是推动 2009 年房地产市场火爆的重要原因。基于此分析框架，我们判断本次二套房贷的再度收紧，对投资性需求也将再度形成抑制效应。

与 2007 年略有不同的是，目前楼市中来自实体经济的资金越来越多。而要让这部分来自于实体经济的资金真正的退出房地产市场，我们认为一方面需要更好的投资渠道出现，另一方面可能是物业税或其代替税种的出现。

对于之前市场所广为流传的限制异地购房、某些城市将试点开征房地产保有税等政策并没有出现。我们认为其中的可能原因在于：房贷政策的操作相对容易，并且政策的力度调整起来也更为容易。该政策为后续调控政策的探路者，如没有起到预期的效果，传言中的其他政策出台的可能性仍在。在这一逻辑下，在房贷政策后的政策观察期，资本市场对政策的纠结还将继续。

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。