

### 今日关注

- 国务院：出台七项措施扶持农业生产

### 财经要闻

- 欧洲国家面临债务死亡陷阱 希腊危机只是冰山一角
- 应对极端异常气候,国务院出七大政策扶农
- 我国今年将把部分公立医院转为非公立
- 外汇局：勿给跨境资金流动贴“热钱”标签

### 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

- 基金投资离成熟还有多远？

### 热点聚焦

- 金融工作会议提前至今年召开 15项议题创历次之最

### 机构观点

- 华泰联合：2010，谁主沉浮——央企整合投资机会探寻

### 旗下基金净值表

2010-04-19

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.7602	2.4802	-3.45%
东吴动力	1.2644	1.7844	-1.75%
东吴轮动	1.0723	1.0723	-3.48%
东吴优信 A	0.9928	1.0048	-0.41%
东吴优信 C	0.9891	1.0011	-0.41%
东吴策略	1.0973	1.0973	-1.93%
东吴新经济	0.9920	0.9920	-3.60%

### 主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2980.30	-4.79%
深圳成指	11644.58	-6.22%
沪深 300	3176.42	-5.36%
香港恒生指数	21405.17	-2.10%
标普 500 指数	1197.52	0.45%
道琼斯指数	11092.05	0.60%
纳斯达克指数	2480.11	-0.05%

今日关注

## 国务院：出台七项措施扶持农业生产

国务院总理温家宝 19 日主持召开国务院常务会议，研究部署进一步扶持农业生产的政策措施。会议决定了进一步扶持农业生产的政策措施。

- 一、是实施冬小麦弱苗施肥、西南旱区覆膜种植和东北水稻大棚育秧补助。
- 二、是增加高产创建补助。
- 三、是继续实施油菜籽临时收储政策，上调收储价格。
- 四、是增加农机具购置补贴资金。重点支持西南和北方地区机耕机播，加快春播进度。
- 五、是实施新疆内蒙古冰雪灾区牲畜饲草料补助。
- 六、是落实冻猪肉收储计划，加快猪肉收储进度。适时启动对国家确定的生猪调出大县养殖户（场）能繁母猪的临时饲养补贴。
- 七、是充实和完善中央水利建设基金，加快建立各级政府投资稳定增长和保障机制，加强农田水利基本建设。加大农村金融扶持力度。

## 财经要闻

### 欧洲国家面临债务死亡陷阱 希腊危机只是冰山一角

希腊财政危机的剧情曲折跌宕,但它还只是冰山一角。水面下,许多发达经济体的公债岌岌可危,绝不仅限于所谓的“欧猪五国”。经济合作与发展组织(OECD)目前评估,发达经济体的公债 GDP 占比将普遍升高,平均达到 100%左右。国际货币基金组织(IMF)最近的评估也得出了相似的结论。(第一财经日报)

### 应对极端异常气候,国务院出七大政策扶农

昨日,国务院召开常务会议,部署了进一步扶持农业生产的七大政策措施,其中包括加快猪肉收储进度。这些政策的出台,在市场看来,有助于降低目前仍存的通胀预期。会议指出,当前气候条件极端异常、农业灾害多发重发,给农业生产造成极大困难。同时,生猪价格持续下跌,农民养猪生产积极性严重受挫。(第一财经日报)

### 我国今年将把部分公立医院转为非公立

据新华社北京 4 月 19 日电 国务院办公厅日前印发《医药卫生体制五项重点改革 2010 年度主要工作安排》。我国今年继续扩大基本药物制度实施范围,在不少于 60% 的政府办城市社区卫生服务机构和县(基层医疗卫生机构)实施国家基本药物制度;将调整公立医院布局和结构,推进公立医院改革试点,研究探索将部分公立医院转制为非公立医疗机构。(人民日报)

### 外汇局：勿给跨境资金流动贴“热钱”标签

昨日国家外汇管理局指出, 目前我国的异常跨境资金流动在特征表现上不同于新兴经济体的“热钱”。外汇局昨日发布《2009年国际收支报告》。其中指出, 近年来, 我国经济在世界范围内表现突出, 人民币汇率出现一定程度的升值预期, 国内外利率水平也存在差异, 为一些套利资金提供了运作的空间, 部分异常跨境资金流出入不可避免。(第一财经日报)

## 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

### 基金投资离成熟还有多远？

今年以来, 胶着的行情使基金销售与去年 6、7 月相比有如冰火两重天。不到一年历史重演, 即行情高涨——销售火爆——高位套牢——行情低迷——销售惨淡。之后呢? 等下一次行情, 等下一次套牢, 等下一次惨淡。发展近 10 年, 基金投资虽有进步, 但距离真正成熟, 好像还差很远。

#### 选产品

盲目投资并不适合自己的基金。很多风险承受力偏弱, 光看到指数基金的风光, 却忘记其孪生兄弟是高风险, 火爆时重仓投入, 深套其中。还有不少人忽视资产配置, 从不买债券基金、货币基金, 在熊市吃尽苦头。

#### 选时机

“低买高卖”是投资获利的至高原理, 听上去像废话, 但大多数人恰恰反着来。光背巴菲特的“恐惧和贪婪”名言是不够的, 重要的是别每一次都踏入同一泥沼。

#### 选方式

假设你最高点开始做“指数基金定投”, 从 6100 点跌到 1600 点, 第一次反弹回 3000 点时, 只要坚持每月投入, 就有正收益了。而如果是同期一次性投资, 亏损率依然在 30% 以上。对此不屑一顾者是固执的; 而在 6000 点参加“定投”、2000 点沉不住气销户的, 简直就是愚蠢了。“定投”应越跌越买, 摊低成本, 扩大份额, 等待反弹。

#### 选价格

与 2007 年回避 3 元的(价格贵)、追捧 1 元的(便宜)异曲同工, 如今一些人喜欢 1 元以上的(做得好), 害怕 1 元以下的(做得差)。基金不存在买贵或买便宜的问题。挑选基金, 看累计净值, 同时期成立同类基金, 累计净值越高说明做得越好。

## 选新旧

新基金不断诞生，但基金总规模不升反降，原因是投资人喜新厌旧，赎老买新。如果看好市场，就应持有老基金；如果不看好，还买什么基金呢？买有历史业绩的老基金尚有不不确定因素，买新基金则全是未知数啊！

## 热点聚焦

## 金融工作会议提前至今年召开 15 项议题创历次之最

2010 年，注定将在中国金融改革的历史上留下印记。一位接近决策层的消息人士表示，全国金融工作会议将在年内召开。虽然具体时间尚未最后敲定，但预测是下半年。

作为每 5 年一次的金融业改革盛会，全国金融工作会议已经成为中国金融改革的风向标，金融业未来 5 年的发展规划将在本次会上勾画出清晰的路线图。

与往次会议不同，本次会议在国际金融危机喘息甫定之际提前召开。其涉及的 15 项重大议题的广泛调研，亦创下历次之最。1997 年、2002 年和 2007 年，曾三度召开全国金融工作会议，对构建国内现代金融体制起到了至关重要的作用，三大会议由此成为中国金融改革的标志性时点。

## 20 部委紧急调研

为筹谋第四次全国金融工作会议，2010 年初，包括中央财办、中编办、国研室、发改委、财政部、人民银行、银监会、证监会、保监会、外汇局等在内的 20 个部委已经形成“总动员”，并各自领衔了由国务院直接部署的 15 个重大金融课题。迄今，这些课题已进入密集调研阶段。

15 个高度凝练的重大金融课题，触及了当前金融领域改革的诸多敏感地带。这些课题涵盖了监管体系、公司治理、政策性银行改革、金融国资管理、人员管理等领域，实为历次金融改革的再深化。

具体来说，15 大调研课题包括：系统性金融风险防范制度、加强金融监管干部队伍建设、完善金融监管协调机制、加强对金融机构综合经营和“大而不能倒”金融机构的监管、加强金融机构公司治理、明确商业银行资本金补充和约束机制、加强金融机构班子和高管人员管理、推进政策性金融改革、改进国有金融资产管理、加快债券市场改革发展、加快农村金融发展、提高农村金融服务水平、改进小企业金融服务、规范发展信用评级机构、建立巨灾保险制度、探索地方金融管理模式等。

据了解，在 2007 年会议召开前，金融监管决策部门也曾分别牵头对多项课题展开了调研，这些课题的内容包括金融监管协调机制、农村金融改革、外汇管理体制、国有金融资产管理体制、资本市场发展、金融业对外开放、国有银行改革、保险业发展、公司治理结构等。

其中，金融监管协调机制、农村金融改革、国有金融资产管理、加强金融机构公司治理、国有金融资产管理体制这几个课题，至今改革未果，成为改革的硬骨头，也成为本次继续深化改革的关

键点。

迄今，15 个课题研究小组已相应成立，并由相应部委领衔主导。人民银行、银监会、财政部要参加所有课题小组；证监会和保监会除推进政策性金融改革不参加外，另外 14 个课题均参与；外汇局参与 8 个课题小组；发改委参与 6 个。中投公司作为汇金公司母体，成为三大国有银行的大股东，亦参与了“加强金融机构公司治理”、“明确商业银行资本金补充和约束机制”、“推动政策性金融改革”、“改进国有金融资产管理”等 4 个课题。

会议提前召开，让各课题小组的时间甚为紧迫。银监会的一位官员指出，虽然全国金融工作会议召开的具体时间还未最后确定，但各大课题的调研报告要赶在年中完成。而由于所有报告都要跨多部门协调完成，更增加了操作和协调难度。

要完成每个课题报告，一条基本的程序是：各个课题小组除了开工作会之外，还要去外地调研，随后由牵头的部委完成课题报告的初稿，然后针对初稿征求各个部委意见，协调各方声音达成一致观点后形成报告并完成会签。“如果年中就要出成果，其实现在时间很紧张了。”人民银行相关人士说。

一位长期跟踪中国金融改革进程的经济学家表示，中国的金融改革走到今天，可以说比较容易的部分已经动了“大手术”，下一步的改革会涉及到更深层次的机制、体制的问题，继续走下去，会有更大的困难。（开利综合观察）

## 机构观点

### 华泰联合：2010，谁主沉浮——央企整合投资机会探寻

央企整合已迫在眉睫。目前央企单位已经整合至 126 家，按照国资委的要求，今年余下时间的硬指标是至少要整合掉 26 家，整合动作将超过之前任何一年。相关政策已日臻完善，无论从区域还是行业层面都正在加紧制定相关方案。央企整合方式目前以央企之间、央企内部及央企和地方国企为主，预计未来拆分上市也有望走入市场视线中。

科研院所及央企排名靠后单位大概率下被优先整合。不管这些“小”央企将如何整合，其旗下的上市公司都存在巨大的市场机会。综合来看，科研院所层面我们建议关注有研硅股、北矿磁材、烽火通信；从排名靠后央企单位层面我们建议关注路桥建设、新兴铸管、彩虹股份。

重点行业的并购重组已经拉开帷幕，重组机会有望此起彼伏。所有行业中仍以军工行业的重组确定性最高，建议关注哈飞股份、航空动力、银河动力、中核科技、晋西车轴、贵航股份、北方创业等。此外煤炭行业的整合今年也有望加速，建议关注天地科技、恒源煤电、西山煤电等。

EVA 考核新政有望促进央企主辅分离。2010 年开始国资委将实行 EVA 考核新政，重点考察央企的主业创造价值能力，如传统算法与调整后 EVA 算法存在较大差距，则后续进行重组的概率会加大。此外从每股 EVA 排名靠后的公司，从价值反转的角度，存在较强的改善预期，在集团考核压力下存

在较强资产整合动能，建议关注 ST 黄海、丰原生化、中航重机等。

**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](http://www.scfund.com.cn)，客服电话：021-50509666。