

今日关注

- IMF: 亚洲各国需警惕资本流入引发资产泡沫

财经要闻

- 审计署查出三家金融机构违规经营问题 203 亿
- 国务院: 资源税改方案今年出 深化水电等价改
- 建行再融资落定 A+H 配股最高集资 750 亿
- 3 月产出缺口扩大创 12 年新高 预警经济过热风险

东吴动态

- 东吴旗下基金在深发展银行推出基金费率优惠活动的公告

理财花絮

- 投基新手朝这儿看

热点聚焦

- 希腊垃圾级债信“震动”全球市场

机构观点

- 中信金通: 关注新兴产业振兴规划即将推出带来的投资机会

旗下基金净值表

2010-04-29

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.7451	2.4651	-2.27%
东吴动力	1.2592	1.7792	-2.69%
东吴轮动	1.0938	1.0938	-3.87%
东吴优信 A	0.9997	1.0117	-1.00%
东吴优信 C	0.9958	1.0078	-1.00%
东吴策略	1.0964	1.0964	-2.42%
东吴新经济	0.9880	0.9880	-3.14%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2868.43	-1.10%
深圳成指	11196.35	-1.21%
沪深 300	3060.06	-1.20%
香港恒生指数	20778.92	-0.81%
标普 500 指数	1206.78	1.29%
道琼斯指数	11167.32	1.10%
纳斯达克指数	2511.92	1.63%

今日关注

IMF：亚洲各国需警惕资本流入引发资产泡沫

国际货币基金组织 (IMF) 周四表示, 亚洲经济增长速度超过了全球其他地区, 正吸引资本流入, 可能导致该地区过热, 形成资产泡沫。IMF 今天在一份报告中指出, 亚洲汇率升值预期可能会增加套利交易, 即投资者借进一种便宜的货币, 并投资在其他国家。报告认为, 更为灵活的汇率制度以及适当的资本管制可以减轻资本剧烈流动的影响。IMF 预测, 亚洲新兴市场 (不包括日本、澳大利亚和新西兰) 今年会有 8.5% 的经济增长, 2011 年则会有 8.4%。如果将日本、澳大利亚和新西兰也计算在内, 该区域今年和明年将会取得 7.1% 的经济增长。

财经要闻

审计署查出三家金融机构违规经营问题 203 亿

审计署 29 日发布 2010 年第 7 号、第 8 号、第 9 号公告, 分别公布了中国农业发展银行、中国农业银行股份有限公司和中国出口信用保险公司三家金融机构 2008 年度资产负债损益审计结果。审计查出, 三家机构共违规经营问题 203.01 亿元。

国务院：资源税改方案今年出 深化水电等价改

国务院总理温家宝 28 日主持召开国务院常务会议, 审议并原则通过《关于 2010 年深化经济体制改革重点工作的意见》。会议指出, 2009 年以来, 医药卫生体制、增值税全面转型、成品油价格和税费、新型农村社会养老保险试点等重点领域改革取得重要进展。今年是“十一五”规划实施最后一年, 是继续应对国际金融危机、保持经济平稳较快发展的关键一年, 必须加快完成“十一五”时期各项改革任务。(东方早报)

建行再融资落定 A+H 配股最高集资 750 亿

4 月 29 日, 建行董事会通过了“A+H”两地同时配股的再融资方案, 比例拟为每 10 股配售不超过 0.7 股, 筹资金额不超过 750 亿元。自此, 大行再融资方案已全部出炉。(21 世纪经济报道)

3 月产出缺口扩大创 12 年新高 预警经济过热风险

央行统计数据表明, 3 月份工业增加值产出缺口为 1998 年以来最高, 已连续 7 个月扩大。分析人士认为虽然一季度 11.9% 的 GDP 增幅, 减缓了对经济整体过热的担忧, 但最近央行测算的国内产能缺口却已处于 12 年来高位, 专家认为, 这一数据正在预警过热苗头的回归。而且, 剔除加工贸易后, 中国 3 月份的贸易逆差达到历史最高水平的 300 亿美元, 比 2 月份高出 3 倍, 这也显示中国投资可能进一步提速, 经济面临过热风险。(经济参考报)

东吴动态

东吴旗下基金关于在深发展银行推出基金费率优惠活动的公告

为满足广大投资者的理财需求，东吴基金管理有限公司与深圳发展银行股份有限公司协商决定，自 2010 年 5 月 1 日起参加深圳发展银行开展的基金申购费率优惠活动。

投资者通过深圳发展银行网上银行、电话银行普通申购基金产品，按照申购费率的 8 折执行优惠费率，折后费率不低于 0.6%。（原申购费率低于 0.6% 的，则按原费率执行）；投资者通过深圳发展银行网上银行定投申购基金产品，原费率高于 0.6% 的，统一优惠至 0.6%；原费率低于 0.6% 的仍按原费率执行；投资者通过深圳发展银行柜面定投申购基金产品，按照申购费率的 8 折执行优惠费率，折后费率不低于 0.6%。（原申购费率低于 0.6% 的，则按原费率执行），具体公告内容请登录公司网站查询：www.scfund.com.cn

理财花絮

投基新手朝这儿看

问：我是新手，想了解如何投资基金？

答：作为一个投资新手，我们建议投资者：

第一步：了解基金的一些基本知识。例如：基金的概念、类别、费用等。这些一般在基金公司的投资者教育园地里可以了解到，应证监会要求目前每个基金公司都有一个投资者教育板块。

第二步：审视自身风险承受能力。俗话说知己知彼，百战不殆。选择了在自己风险承受能力范围内的产品，才不会让投资成为自己的负担。想了解自身风险承受能力，投资者可以通过各个基金公司网站上公布的基金风险能力测试来确定。一般风险评级最少会由低到高分三等级：保守型、稳健型、积极型，有的还达到 5 种，增加比保守风险承受能力更低的安全型和比积极风险承受能力更高的进取型。

第三步：确定购买基金的类型。由于不同类型的基金，其风险和收益比重也各不相同，因此，投资者在投资基金时要明确自己应该购买哪一类基金产品。基金类型由风险从高到低分为股票型、混合型、债券型、货币型。投资者要根据个人的风险承受能力和投资期限来决定。譬如短期投资最好以波动性较弱的货币型为主；长期投资，风险承受能力高的客户可以选择股票型或混合型，风险承受能力低的客户则最好还是选择债券型。此外，投资期间的市场表现如何也要适当考虑。比如，看好未来行情的话，就可以考虑增加对股票型等风险收益偏高的基金的购买。

第四步：确定几个候选产品。当你确定了预备投资的基金类型后，可以到第三方评级机构例如银河证券等的评级表中调出相应类型的基金进行筛选。评级表中会有很多评比项，目前比较受大家关注的是以往业绩的比较。这里希望大家忽略短期的净值波动，注意主要参考长期收益情况。

第五步：最终确定投资产品。几个产品再次比较的时候，可以考虑一下基金公司情况和服务情况。初次购买的你可能感觉判断基金公司很难，说几点吧：可以考察基金公司的成立时间、股东实力、运作是否规范（近几年有无违规行为出现等）、基金整体业绩表现、基金产品线是否完整、基金经理的稳定性等。至于服务，可以通过该基金公司的网站或客服热线了解该公司提供的服务内容。好的服务可以让客户及时了解基金的变动情况。

第六步：确定购买渠道。确定基金后，你需要选择购买渠道，你可以去银行、券商等代销渠道购买，也可以采取通过网上交易或直接到基金公司直销中心购买。这主要出于投资者自身购买基金的便捷性考虑。另外还须确定是一次性投资还是定期定额投资，一次性投资比较适合手头有一笔长期闲置资金的客户。定期定投适合有长期投资需要、定期固定收入的客户。

热点聚焦

希腊垃圾级债信“震动”全球市场

内容摘要：国际三大信用评级机构之一的标准普尔 27 日将希腊的主权债务信用评级降为垃圾级，并下调同为欧元区国家的葡萄牙主权债评级产生的“蝴蝶效应”，再度令全球金融市场出现哀鸿遍野的情景。为此，希腊证券市场监管机构“资本市场监察委员会”昨日发表声明称，从即日起禁止在雅典证交所进行卖空交易，有效期将持续至 6 月 28 日；欧盟委员会发言人昨日则明确表示，欧元区 16 个成员国已经决定，不会允许欧元区任何一个国家出现债务违约的情况，以驳斥市场对于希腊可能违约的猜测。

全球市场受重创 受标普下调评级影响，世界主要国家尤其欧洲股指也是纷纷大幅下挫，大宗商品价格以及非美货币也出现暴跌，尤其是欧元/美元汇价也一度滑落触及 1.3143 的一年新低，捷克财长也宣布“将暂停计划中的欧元债券发行”。其中，希腊股市 27 日大跌 6%，创下 5 个月来最大单日跌幅，希腊最大贷款行希腊国民银行收盘时下跌 10%，该股今年迄今已经累计下跌 45%；葡萄牙里斯本 PSI20 指数也是大跌 5.4%，葡萄牙商业银行的股票下跌超过 7.6%。此外，英国富时 100 指数跌 2.6%，美国道琼斯指数也跌 1.9%。大宗商品方面，铜价跌 5.2%，铝价跌 6.5%，油价跌 3%，全球商品市场指数平均下跌 2%。

欧盟：希腊不会违约 在此“危局”下，欧盟各国也表现了前所未有的团结。欧盟发言人称，希腊或其他任何一个欧元区成员国都不会出现“债务重组”，债务重组甚至不是国际货币基金组织、欧盟和希腊政府在雅典会议上的讨论议题。

德国财政部长沃尔夫冈·朔伊布勒称，尽管最近几天德国出现了一些不愿援助希腊的言论，但是德国仍将致力于帮助希腊。他表示，“一切都是为了让 4 月 11 日通过的一揽子救助计划更加具体并得到实施，以此向市场发出我们不会坐视希腊破产的明确讯号。”

英国财长达林昨日也呼吁，欧元区和国际货币基金组织必须尽快解决希腊债务危机，“没有时间

可耽误了”。欧盟主席范龙佩昨日表示,将于 5 月 10 日左右召集欧元区各国政府首脑开会,各国首脑和政府领导人将作出决定,激活联合(援助希腊的)计划。范龙佩强调,救援希腊的具体计划还在协商当中。协商过程进展顺利,目前,该计划对于改组希腊的债务状况"没有问题"。

另一评级公司惠誉昨日还召开新闻发布会,预计欧盟和国际货币基金组织对希腊的援助资金可以准时到位,以便该国能按时偿还 5 月 19 日到期的 80 亿欧元债务。(资料来源:东方早报)

机构观点

中信金通: 关注新兴产业振兴规划即将推出带来的投资机会

从目前国家的经济结构来看,依靠房地产拉动经济增长的方式将无法持续,调结构措施会进一步深化,新兴产业振兴被寄予厚望。另外,2009 年中国已经成为煤炭净进口国,主要能源石油、煤炭都受制国外,重化工产业继续大发展将越累越受限,这也倒逼国家加快产业结构的调整。据此,我们认为各个新兴产业可以重点关注:

一、低碳环保

泛“新能源”。目前市场更多的是关注存量市场改造的工业节能和预期更加明确的新型动力汽车。除了能量的节约之外,对物质的循环利用也处于相当的重要战略地位。污水处理、垃圾利用等环保类公司获得市场追捧。重点公司包括宁波韵升、盾安环境、桑德环境、碧水源等。

而传统的“新能源”光伏、风电、核电等经过几年的价值发现,个股挖掘较为充分,久盼所谓“新兴能源产业规划”而未果,也影响了板块表现。举例而言,光伏产业 2010 年需求同比大幅增长,报告称权威机构 iSuppli 近期将 2010 年全球光伏系统安装量预估值由原先的 8.3GW 上调为 13.6GW,相当于同比增长 92.9%。目前光伏电池厂家开工饱满。而市场仍存对扩产和价格下降趋势的担心。我们认为价格下降是光伏普及的必由之路,有规模效应、产业链完整、有能力跟随技术进步的公司,已经逐步显示出投资价值。重点公司从趋势上推荐关注海通集团,从价值上推荐天威保变。

二、生物医药

生物医药振兴将纳入到“十二五”规划中,成为核心战略支持新兴产业之一。有关专家透露,方案现在还是在讨论阶段,初稿还没有完全形成。生物产业规划的重点可能会在:一是升级,包括产业升级、产品升级和保障体系升级;二是占领制高点包括在基因药物、遗传工程药物、酶工程药物等方面。

上市公司业绩直接实质性受益于生物医药振兴规划的比较少,作为题材性投资的话,可重点关注长春高新、通化东宝、华兰生物、达安基因等。

三、电子信息

在电子信息领域,LED、手机支付、物联网、云计算和三网融合等主题投资趋势未尽。从产业进程来看,目前我们认为 LED、手机支付和三网融合领域值得重点关注。重点公司包括歌华有线、电广

传媒、天通股份和深桑达等。

四、新材料

新材料是高科技的基础和先导，同生物技术、海洋及航空航天工程等一起是未来最重要和最有潜力的领域，尤其是在调结构的背景下，新材料有望继续保持高速增长。可关注稀土永磁行业的中科三环、光电子材料的彩虹股份、微电子材料中的士兰微、建筑节能材料的烟台万华。

五、海洋及航空航天工程

我国国海岸线 18400 公里，海洋工程对我国具有重大的战略价值，而发展海洋工程装备是国家海洋开发战略的首要任务和重点，如果辅之以政策、资金支持，将会促使我国在主流海洋工程装备市场尽快进入国际市场第一梯队，未来有望成就具有千亿产值规模的新兴产业。重点看好上海佳豪、杰瑞股份。

而航空航天产业不仅仅是新的经济增长点，更是关系到国家安全的战略性产业。我国航天科技工业已经走过了 50 年的发展历程，航天技术已跨进世界先进行列，这为航天科技及其产业化发展奠定了基础，这方面看好整合可能带来的投资机会，重点推荐中国卫星和航空动力。

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。