

### 今日关注

- 土地市场降温：北京流拍上海南京降价

### 财经要闻

- 美欧日联手拯救欧洲 全球市场疯狂反弹
- 央行对通胀预期担忧升级
- 一线城市楼市加速调整 价格明显回落
- 温家宝：支持国际组织联手救援希腊

### 东吴动态

- 东吴新创业基金日前获批近期正式发行

### 理财花絮

- 货币基金“越老越吃香”

### 热点聚焦

- 欧盟 IMF 急施 7500 亿欧元 救援力度远超 2008 年

### 机构观点

- 东方证券：除了足球、钻石，还有……——南非世界杯对 A 股的投资影响分

### 旗下基金净值表

2010-05-10

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.7159	2.4359	-1.84%
东吴动力	1.2269	1.7469	-2.46%
东吴轮动	1.0562	1.0562	-2.84%
东吴优信 A	0.9977	1.0097	-0.38%
东吴优信 C	0.9937	1.0057	-0.38%
东吴策略	1.0770	1.0770	-2.14%
东吴新经济	0.9440	0.9440	-1.36%

### 主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2698.76	0.39%
深圳成指	10264.05	1.16%
沪深 300	2858.23	0.76%
香港恒生指数	20426.64	2.54%
标普 500 指数	1159.73	4.40%
道琼斯指数	10785.14	3.90%
纳斯达克指数	2374.67	4.81%

## 今日关注

## 土地市场降温：北京流拍上海南京降价

## 北京：面积最大住宅用地流标

之前最受瞩目的顺义区马坡镇新城9号地西侧地块，居然以流标形式收场。早在今年3月底收回之前，该地块的挂牌起始价为7.6亿元。

## 上海：地价近一年来首次下降

松江区广富林2-6号地块的楼面地价与相邻地块相比，有19%的下跌幅度。这也是上海土地市场近一年以来，地价首次出现下调趋势。

## 南京：“地王”邻居身价下跌

在南京，新政之后的首场土地拍卖同样刮起冷风。在10家开发商的争抢之下，经历54轮拍卖的栖霞区仙林2010G13住宅地块，终被朗诗集团以7.05亿元纳入囊中。去年10月，保利地产成为马群大庄6号土地的“新东家”，该地与2010G13住宅地块仅一街之隔，楼面地价6956元/平方米，单价比后者高了近千元。

## 财经要闻

## 美欧日联手拯救欧洲 全球市场疯狂反弹

周一的亚太股市普涨，东京、香港股市分别涨1.6%和2.5%。随后开盘的欧洲股市可谓疯狂，截至北京时间10日21时，英法德三国股市涨幅分别高达5.1%、4.9%和8.2%，西班牙等股市涨幅超12%。（上海证券报）

## 央行对通胀预期担忧升级

央行10日发布的《2010年第一季度货币政策执行报告》指出，当前，一些推动价格上涨的因素逐步显现，强化了通胀预期。为此，要通过适当的政策操作，切实管理好流动性和货币信贷总量，发挥货币政策工具在管理通货膨胀预期中的作用，防止房地产等资产价格过快上涨而强化一般消费价格上涨的预期。（上海证券报）

## 一线城市楼市加速调整 价格明显回落

新的房地产调控政策正在显现期待中的积极效果，一些城市房地产市场降温明显。中国指数研究院对35个城市的监测结果显示，上周（5月3日-5月9日），有26个城市商品住宅成交面积环比下跌。而据本报记者了解，北京、上海、深圳等一线城市房价已出现明显回落。（上海证券报）

## 温家宝：支持国际组织联手救援希腊

国务院总理温家宝昨日应约与西班牙首相萨帕特罗通电话。温家宝说，经过国际社会的共同努力，世界经济正在缓慢复苏，但我们绝不能低估这场危机的严重性、复杂性。要全面战胜危机，国

际社会必须进一步加强合作，作出长期不懈的努力。一是要加强宏观经济政策协调，始终保持合理的政策力度，提振市场信心。二是有针对性地解决造成危机的源头性问题，推进国际金融体系改革，加强金融监管，缓解结构性矛盾，保持各主要货币汇率相对稳定。三是坚持自由贸易，反对形形色色的保护主义。（证券时报）

## 东吴动态

### 东吴新创业基金日前获批近期正式发行

绩优公司东吴基金将推今年首只偏股产品

记者从东吴基金获悉，东吴旗下第 8 只基金产品——东吴新创业基金于日前获批并将于近期正式发行。作为国内基金市场上首只明确提出关注创业型企业投资的基金，东吴新创业基金细分的投资标的和鲜明的产品设计，填补了目前市场上已有股票型基金在投资标的上的空白。同时，作为 4 月份旗下基金业绩综合排名第一的基金公司今年推出的首只偏股产品，引起市场高度关注

据介绍，东吴新创业股票投资比例为基金资产的 60%-95%，其中不低于 80% 的股票资产投资在中小板、创业板和 A 股主板的中小规模成长企业。通过深入挖掘具有高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票，以求获取基金资产的长期增值。东吴新创业基金经理则由东吴旗下现任东吴新经济基金经理吴圣涛担任，其在创业成长型企业、新兴产业等方面均有丰富的经验，并取得明显超越市场的业绩。

东吴新创业基金经理吴圣涛表示，创业型企业指处于创业成长期的企业，根据企业生命周期理论和产业变迁规律，创业型企业的成长速度和价值提升往往最为迅速，为投资者带来的回报也最为丰厚。中国作为新兴的市场经济体，许多优质中小企业往往处于生命周期中的创业成长期，我们只有把握创业成长型企业才能较好地分享中国经济的高速成长果实。

市场相关人士指出，今年作为调结构、促转型的关键一年，国家出台了一系列扶持新兴产业的政策，新兴产业必将是未来中国经济增长的巨大推动力。而目前新兴产业企业多数处于企业生命周期中的创业期成长期，东吴基金本次推出的东吴新创业产品非常准确地把握了当前中国经济转型中的机会，将是一个非常值得期待的产品。

据了解，东吴旗下基金今年业绩表现卓越，据天相投资 4 月份最新报告显示，东吴旗下基金四月份整体净值增长率位居第 1，今年以来位居所有基金公司第 2。而旗下东吴策略位居混合型基金第 1，东吴双动力和东吴行业轮动位居股票型第 3、5 位，并均实现正收益。

## 理财花絮

## 货币基金“越老越吃香”

当前，货币基金以收益等于或高于一年期定期储蓄、灵活性又接近活期储蓄的独特优势受到投资者青睐。中信银行重庆分行理财专家说，货币基金是以货币市场工具为投资对象的一种基金，具有投资成本低、流动性强、风险小等特点，在低利率时期货币基金可以作为活期储蓄的替代产品。

中信银行重庆分行理财专家说，在利率下降的市场环境下，如果货币基金的规模较小，增量资金的持续进入将摊薄货币基金的投资收益，而规模较大的货币基金不至于有这样的担忧；而在利率上升的市场环境下，规模较小的货币基金则“船小好掉头”，收益率会大幅上涨。因此，当前投资者可选择规模适中、操作能力强的货币基金。

中信银行重庆分行理财专家说，货币基金是“越老越吃香”，老基金一般运作较为成熟，具有一定的投资经验，持有的高收益率品种较多。此外，货币基金主要有A级货币基金和B级货币基金两种类型，两者的主要区别在于投资门槛，其中A级货币基金的投资门槛为1000元，B级货币基金的投资门槛在百万元以上。从收益看，B级货币基金的收益率一般要高于A级货币基金，但投资门槛太高，因此普通投资者还是适合选择A级货币基金。

## 热点聚焦

## 欧盟 IMF 急施 7500 亿欧元 救援力度远超 2008 年

欧盟成员国财政部长在经过长达 11 小时的“马拉松”会议之后，终于在 5 月 10 日凌晨，也即当天金融市场开市前宣布，将与国际货币基金组织共同设立一项高达 7500 亿欧元的危机应对基金，用于救援身陷危机的欧元区国家。

这套史上最庞大的救助机制由“双边贷款、欧盟贷款和国际货币基金组织信贷额度”三部分资金组成，其中 4400 亿欧元将由欧元区 16 个成员国提供双边担保，为期三年；600 亿欧元将以欧盟《里斯本条约》相关条款为基础，由欧盟委员会从金融市场上筹集；此外国际货币基金组织（IMF）将提供 2500 亿欧元。

## 全球再次联合救市

与此同时，欧元区、美国、加拿大、英国、瑞士和日本等主要西方经济体的央行也联合起来，共同应对希腊债务危机。10 日凌晨，欧洲央行采取一项前所未有的举措，决定从二级市场购买欧元区成员国政府债券，这一政策好比金融危机保卫战中的“核选项”，是欧洲央行应对欧元区债务危机的强大政策工具，被一些欧洲分析家称为按下“经济的核按钮”。而由于希腊债务危机使投资者避险情绪增加，市场对美元资金需求显著上升。对此，美国、加拿大、英国、瑞士和日本央行当天也联合采取行动，向市场注入美元资金。其中，日本中央银行昨日上午发布通知，即日向短期金融市场注资 2 万亿

日元（216 亿美元），这是日本央行连续两个交易日向市场注资。

### 美法德首脑互通电话

昨日布鲁塞尔的天气正如近来欧元区不明朗的未来一样，阴沉多雨。当地时间 9 日下午，27 个欧盟成员国财长开始商讨危机对策，在长达 11 个小时的讨论后，10 日凌晨西班牙财长艾琳娜·萨尔加多发表声明，称欧盟将提供 5600 亿美元的新贷款，加上目前现有的 760 亿美元贷款，而国际货币基金组织也将单独提供大约 3210 亿美元贷款，所有救助总额达到 9570 亿美元。

萨尔加多表示，“此举意味着我们将创立金额庞大的救助资金，以维持欧元区的未定。”《纽约时报》称，该笔号称历史上最大的救助不仅仅超过了 2008 年金融危机时美国政府提出的 7000 亿美元救助金额，更让人对欧元区现在的经济状况感到震惊。

虽然此次会议是由欧盟各成员国财长主导讨论，但据新华社报道，9 日晚上，美国总统奥巴马、法国总统萨科齐和德国总理默克尔互通电话就欧元区金融危机进行讨论。奥巴马对默克尔说：“我们同意受影响的国家采取有力政策和国际社会采取有力金融措施加以应对。美国支持这些努力，我们将继续与欧洲当局以及国际货币基金组织（IMF）合作。”

根据法国总统府爱丽舍宫发布的消息，萨科齐和奥巴马就立即采取“广泛措施”应对当前市场混乱局面达成共识，萨科齐和默克尔对即将宣布的应对措施“达成一致”。美国白宫也在一份声明中表示，双方领导人讨论了欧盟国家采取“果断措施”建立市场信息的重要性。

此外，中国国务院总理温家宝昨日应约与欧盟轮值主席国、此次欧洲主权债务危机主要受灾国之一的西班牙的首相萨帕特罗通电话，萨帕特罗介绍了欧元区国家为解决当前欧洲主权债务危机采取的措施。温家宝表示，要全面战胜国际金融危机，国际社会必须进一步加强合作，做出长期不懈的努力。我们注意到欧元区和国际货币基金组织联手启动救援希腊机制。中国坚定支持上述行动。

由于救助计划恰好早于各国金融市场开始前宣布，受此利好消息影响，昨日欧洲各指数均有不同程度的上升，欧元兑美元从上周五的 1.2757 回升到 1.3014，英国金融时报股票交易所指数（FTSE 100）上涨 4.4%，德国 DAX 指数上涨 4.3%，法国 CAC40 指数上扬近 6%。欧元对美元、英镑价格在经历了 14 个月的低迷以后上升，国际油价上升 3 美元至每桶 78 美元。

同时亚太股市普涨。日本日经指数 225、香港恒生指数涨幅分别为 1.3% 和 0.8%。（开利综合观察）

### 机构观点

#### 东方证券：除了足球、钻石，还有……——南非世界杯对 A 股的投资影响分析

世界杯赛事对投资人注意力的分散可能是导致股票市场阶段性低迷的重要原因。SPX 历史数据表明，在过去 14 届世界杯举办的月份，仅有 3 次市场是上涨，下跌概率为 78.57%；举办当月的历史平均涨幅为 -1.65%，显著低于过去 56 年 6 月的平均涨幅（0.31%）。

大型体育赛事经常使东道国重化工业的生产活动受到限制，南非世界杯期间可能会显著影响全

球贵金属的供应量。韩国奥运会前后连续 4 个月钢铁产量环比下滑；北京奥运会期间高污染行业如钢铁、水泥、制药、化工、焦炭等生产也受到限制；在南非电力紧缺的国情下，为保障赛事顺利进行，对工矿企业电力供应的消减将影响作为该国支柱产业的贵金属矿产业的产量。此外，在南非这个足球狂热的国度，世界杯可能会影响工人的工作效率，进而导致贵金属产量的下滑。

我们建议关注中金黄金、贵研铂业、西藏矿业、宝钛股份等公司的阶段性期投资机遇。世界杯赛事期间电力紧缺和劳动效率的降低可能会使南非出口居全球前列的铂、铑、钯、黄金、铬铁矿、锰矿、钒矿等产品的国际市场价格剧烈波动，2008 年初南非矿场工人罢工和电力危机期间国际铂价和钯价 2 个月上涨均超过 40% 的情形有望再度出现。

历史经验表明，世界杯期间相关消费细分行业和服务业的景气程度会有明显提高，关注中视传媒、歌尔声学、青岛啤酒、承德露露、瑞贝卡和中国联通。赛事的 3D 信号转播将推动 3D 电视产业链的市场规模快速增长，3D 眼镜生产企业歌尔声学有望受益；受益于赛事转播的中视传媒值得关注；电信运营新媒体将受益于受众规模的短期爆发式增长，中国联通的手机电视业务可能迎来契机；夏季观赛则将刺激啤酒、软饮料等快速消费品销量的提升，看好青岛啤酒、承德露露等饮料生产商。特色假发在世界杯期间有望被广大球迷所追逐，公司主要产品出口至非洲的瑞贝卡也值得关注。

风险因素：南非电力紧缺和劳动力效率下降的程度低于预期。

**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。