

今日关注

- 农行 A 股今起招股

财经要闻

- 上海二手房终现抛售潮 半月挂牌量激增 1 万套
- 国务院：地方政府不得为融资提供担保
- 中投加速布局北美：两单交易砸出近 20 亿美元
- 三网融合方案正式下发 试点城市名单本月揭晓

东吴动态

- 东吴三剑客投资有秘籍
- 东吴基金关于东吴货币市场基金收益集中支付的公告

理财花絮

- 如何在指数低时买到好的基金？

热点聚焦

- 三大因素影响节后行情

机构观点

- 申银万国：市场热点依然集中在中小盘股

旗下基金净值表

2010-06-11

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.7402	2.4602	-0.15%
东吴动力	1.2687	1.7887	-0.49%
东吴轮动	1.0939	1.0939	-0.83%
东吴优信 A	0.9987	1.0107	-0.06%
东吴优信 C	0.9944	1.0064	-0.06%
东吴策略	1.0995	1.0995	-0.67%
东吴新经济	0.9570	0.9570	-0.10%
基金名称	每万份收益	7 日年化收益	
东吴货币 A	0.1570	0.9520%	
东吴货币 B	0.2244	1.2030%	

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2569.94	0.29%
深圳成指	10239.33	0.17%
沪深 300	2758.87	0.32%
香港恒生指数	20062.15	0.05%
标普 500 指数	1114.61	-0.06%
道琼斯指数	10409.46	0.05%
纳斯达克指数	2305.93	0.00%

今日关注

农行 A 股今起招股

中国农业银行股份有限公司 6 月 17 日发布的招股意向书显示，预计农行 A 股 7 月 15 日上市。

6 月 17 日-23 日，A 股询价推介；A 股网下申购及缴款日期为 7 月 1 日-6 日；A 股网上申购及缴款日期为 7 月 6 日；定价公告刊登日期为 7 月 8 日。

农行拟通过 A+H 发行上市，计划发行不超过 222.35 亿股 A 股股票，占 A 股和 H 股发行完成后总股本的比例不超过 7%；与 A 股发行同步，农行拟通过香港公开发行和国际配售初步发行不超过 254.12 亿股 H 股。若全额行使超额配售权，则至多发行不超过 547.94 亿股，其中 A 股和 H 股分别为不超过 255.71 亿股和不超过 292.24 亿股。发行完成后，公司总股本将达 3176.47 亿股，行使超额配售权后则会达到 3247.94 亿股。

近年来，农行盈利能力显著提升，资产质量明显改善。数据显示，农行 2009 年营业收入 2222.74 亿元，同比增速居四大行首位；2009 年加权平均净资产收益率为 20.5%，居四大行第二位。农行 2009 年末存款付息率为 1.49%，为四大行中境内存款付息率最低水平。

财经要闻

上海二手房终现抛售楼潮 半月挂牌量激增 1 万套

上海“网上房地产网”显示，截至 16 日 11 点，上海全市最新的二手房挂牌数据，住宅出售套数已经快速逼近 13 万套，高达 126698 套。而截至 6 月 1 日下午 5 点，上海二手房住宅出售套数为 116554 套。6 月的前半个月里，二手房挂牌量增加 10144 套。（第一财经日报）

国务院：地方政府不得为融资提供担保

国务院日前下发了《国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知》。国务院要求，地方各级政府要对融资平台公司债务进行一次全面清理，并按照分类管理、区别对待的原则，妥善处理债务偿还和在建项目后续融资问题。《通知》明确，地方各级政府不得以财政性收入、行政事业等单位的国有资产或其他任何直接、间接形式为融资平台公司融资行为提供担保。（证券日报）

中投加速布局北美：两单交易砸出近 20 亿美元

本月初，美国证监会（SEC）披露，中投公司投资了加拿大畔西能源信托公司（Penn West Energy Trust）5.3%发行在外的信托单位。而不足三个月前，SEC 还披露，中投公司已投资了美国爱依斯电力公司（AES Corporation），持有该公司 15.8%股份。上述两笔交易涉及金额约 20 亿美元。（第一财经日报）

三网融合方案正式下发 试点城市名单本月揭晓

有媒体报道，三网融合试点方案最终文稿近日已经开始下发至各级相关部门，试点城市申报工作

正式开始。广电总局科技司司长王效杰透露,本月 25 日左右,将正式公布试点名单,试点地区将按批准的范围和内容,正式开展试点的工作。(证券日报)

东吴动态

东吴三剑客投资有秘籍

今年前 5 月,沪指跌幅超过 20%, 350 只偏股型基金中,有 54 只的净值跌幅超过 20%,仅 12 只实现正收益。作为在偏股型基金前十的榜单中入围最多的东吴基金,在巅峰之争中占据了 3 席。

今年以来,东吴双动力以五个月净值增长 4.02% 的成绩跻身股票型基金亚军,而东吴行业轮动 3.53% 的净值增长率位列季军。与此同时,东吴进取策略也以 1.17% 净值增长率列混合型同类第二。业内人士分析指出,作为目前基金涨幅排名前列的“三剑客”,东吴基金旗下偏股型基金之所以能在泥沙俱下的世道中生存,其独门秘籍主要是其在策略运用、仓位控制和个股精选等方面的严格要求。今年的市场就不仅对选股能力是个考验,对于交易策略的考验其实更加严峻。只有制定好的交易策略才能应对市场的不确定性,提供各种可能性的准备,做到进退自如。

东吴基金关于东吴货币市场基金收益集中支付的公告

东吴货币市场基金成立于 2010 年 5 月 11 日。根据本基金基金合同的约定,本基金管理人定于 2010 年 6 月 10 日将本基金自 2010 年 5 月 11 日起至 2010 年 6 月 9 日的收益进行集中支付并结转为基金份额。有关具体事宜请登录公司网站查询: www.scfund.com.cn

理财花絮

如何在指数低时买到好的基金？

首先要是在市场低迷时建仓。在这种时候,新股上市在当天破发,一些准备新发的股票纷纷缓发,增发新股改为发债,新发行的基金一个月才卖几个亿,A、H 股倒挂厉害,市场出现恐慌情绪,而许多基金公司大手笔申购自家基金。相关人士认为,这正是申购基金的好时机。

其次建立自己的基金池。一看历史排名。历史排名好的基金不一定未来业绩也好,但是,中长期排名不好的基金风险更大,因此,建议选择基金的第一步就是通过专业基金网站筛选出排名比较靠前的基金。二看基金规模。一部分历史业绩非常优秀的基金,随着申购数量增多,规模越来越大,加大了基金经理操作难度,难有持续良好的表现,因此震荡市还是选择规模较小的基金品种好。三看基金经理。选择投资经验丰富、抗风险能力强、业绩波动小、长期表现优秀的基金经理把持的基金。持有他们管理的基金,心里相对踏实,毕竟基金经理的业绩是做出来的,悟性再强,少了实战磨砺,也有很大的不确定性。

再次洞察业绩背后的逻辑。基金业绩好,原因各不一样,有的是恰逢牛市,股票仓位很重;有的是偏爱某些行业或主题,正好是某段时间投资热点;有的是基金发行时机好,建仓成本低。这些

基金取得良好的业绩可能有一定偶然性，当市场环境发生变化时，业绩可能发生变脸。真正值得信赖的基金是那些经历了牛熊市考验、投资风格灵活、面对纷繁复杂的市场，大多数时候能作出自己的独立正确判断的基金。

热点聚焦

三大因素影响节后行情

在 A 股市场平稳收官节前行情后，投资者最为关心的莫过于假期的诸多不确定性将对节后的市场产生何种影响。业内人士认为，休市期间欧洲主权债务危机、国内宏观政策、农业银行发行价格等诸多不确定性都将成为影响节后行情的重要因素。

因素一：欧债问题是否会恶化

外围市场动荡的余波，在小长假期间再次爆发的可能性仍然很大。全球股市自次贷危机之后，又一次转入空头力量主导的阶段，尤其是当欧洲疲于应付债务危机、美国补库存周期结束之后，会否预示投资者对经济前景与股市的悲观预期将继续蔓延，值得思考。

因素二：是否上调存款准备金率

国家统计局公布的宏观经济数据显示，5 月份消费者价格指数（CPI）同比增长 3.1%，远超 4 月份的 2.8%，并一举冲破政府原先设定的 3% 的控制“红线”。不过，5 月份国内经济增长指标有明显放缓迹象。其中，5 月份工业增加值同比增长 16.5%，增速大大低于 4 月份的 17.8%。

对此，多数市场人士表示，数据显示，目前国内通胀压力已现缓解趋势。预计，央行将继续动用存款准备金等数量型工具，而加息还将延后。中行行长李礼辉近期也表示，未来不排除有 1 至 3 次提高存款准备金率的可能，央行可能放缓提高利率。

因素三：农行能否引领市场转强

在农行发行规模确定的情况下，农行的发行价成为最后一只有待落地的靴子。农行将在 17 日公布招股意向书，18 日询价，25 日确定价格区间。此外，农行要求承销商和分销商能在 7 月 6 日完成网上、网下申购，以确保 7 月 15 日 A 股顺利上市。

对于农行定价的高低问题，国信证券研究所指出，一级市场与二级市场如同跷跷板，如果一级市场高价发行，意味着二级市场趋向于疯狂，从中长期看，后市调整的概率加大。如果一级市场低价发行，意味着二级市场趋向于低迷，从中长期看，后市上涨的概率大。换句话说，农行发行价的高低或将影响其在二级市场的表现。

机构观点**申银万国：市场热点依然集中在中小盘股**

市场热点依然集中在中小盘股。农行发行顺利过会，并非传闻中延期发行，银行股周四出现回落。深圳市要求开发商设立按投资总额 15%设立资本金专用账户，与原先按照注册资本金的 35%的要求比起来，该政策等于变相锁定资金，短期影响开发商现金流状况，再加上 5 月份 29 个城市商品房成交均环比下降，地产股在周四也出现了回调。通观周四的盘面，热点呈现以下特点：一是创业板全线飘红，网宿科技等个股涨停，市场风格依然集中在中小盘股中；二是商业贸易、食品饮料等防御性较强的品种在大盘震荡整理的过程中表现出其一定的抗跌性，尤其是集国资整合预期与世博概念于一身的部分上海本地股表现强劲；三是盘中热点切换速度较快，物联网、福建区域、节能减排等诸多热点盘中活跃，但整体比较散乱。综合而言，市场热点依然集中在有政策支撑且本身具备业绩的中小盘股中。

5 月份的经济数据陆续公布，其中 5 月份出口继续向好，考虑到欧债危机对中国出口的影响要到 4 季度才会明显体现，申万将全年的出口增长速度上调到 28.5%，比我们此前预期调高 6.6 个百分点，建议继续关注即将公布的 CPI 等经济数据。预计短线内大盘将会继续震荡整理，建议投资者控制住一定的仓位，重仓投资者可在后期反弹过程中适当减少部分仓位。板块和个股方面，除了关注医药、零售等消费品的结构性机会外，还可以逢低关注战略性新兴产业的个股。（申银万国证券研究所）

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。