

今日关注

- 西部大开发在区域发展战略中居优先地位

财经要闻

- 1年期央票利率持平 本周望现连续第七周净投放
- 监管层拟再下重拳规范信托业务 设净资本监管红线
- 下半年土地供应将加大 成交量下降显隐忧
- 政策力助新能源车 节能汽车推广接棒购置税减免

东吴动态

- 东吴基金参加交通银行延长网上银行基金申购费率优惠活动的公告

理财花絮

- 巧用基金定投“以小博大”

热点聚焦

- 汇金拟分批发债至少 1200 亿 部分用于三大行再融资

机构观点

- 海通证券：地产板块是反弹风向标

旗下基金净值表

2010-07-06

基金名称	最 新	累 计	涨 跌
东吴嘉禾	0.6617	2.3817	2.18%
东吴动力	1.1673	1.6873	2.16%
东吴轮动	0.9400	0.9400	2.64%
东吴优信 A	0.9871	0.9991	0.27%
东吴优信 C	0.9825	0.9945	0.27%
东吴策略	1.0073	1.0073	1.90%
东吴新经济	0.8980	0.8980	2.05%

基金名称	每万份收益	7 日年化收益
东吴货币 A	0.2823	0.9440%
东吴货币 B	0.3494	1.1900%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2409.42	1.92%
深圳成指	9363.02	2.09%
沪深 300	2562.90	2.00%
香港恒生指数	20084.12	1.22%
标普 500 指数	1028.06	0.54%
道琼斯指数	9743.62	0.59%
纳斯达克指数	2093.88	0.10%

今日关注

西部大开发在区域发展战略中居优先地位

中共中央、国务院召开的西部大开发工作会议7月5日至6日在北京举行。胡锦涛温家宝发表重要讲话。

胡锦涛指出，今后10年，深入实施西部大开发战略的总体目标是：西部地区综合经济实力上一个大台阶，基础设施更加完善，现代产业体系基本形成，建成国家重要的能源基地、资源深加工基地、装备制造业基地和战略性新兴产业基地；人民生活水平和质量上一个大台阶，基本公共服务能力与东部地区差距明显缩小；生态环境保护上一个大台阶，生态环境恶化趋势得到遏制。

胡锦涛强调，当前和今后一个时期，深入实施西部大开发战略，要牢牢抓住经济社会发展中的主要矛盾和矛盾的主要方面，集中力量解决全局性、战略性、关键性问题，重点做好以下工作。一是坚持夯实基础，进一步提升发展保障能力。

要加快构建功能配套、安全高效的现代化基础设施体系和国家生态安全屏障，加快形成连通内外、覆盖城乡的综合交通运输网络，加强水利建设规划，推进油气管道和电网建设，加快信息基础设施建设，着力发展绿色经济、循环经济。二是坚持协调发展，进一步调整产业结构。要大力推进经济发展方式转变和经济结构调整，大力发展特色优势产业，扎实推进社会主义新农村建设，深入实施以市场为导向的优势资源转化战略，推进自主创新，努力形成传统优势产业、战略性新兴产业、现代服务业协调发展新格局。三是坚持为民谋利，进一步保障和改善民生。要把保障和改善民生作为西部大开发的首要目标，加大政策支持力度，加快社会建设，建立覆盖城乡居民的公共服务体系，优先发展教育事业，实施扩大就业的发展战略，完善覆盖城乡居民的社会保障体系，推进医药卫生体制改革，积极发展文化事业。四是坚持改革开放，进一步增强发展动力和活力。要坚持社会主义市场经济改革方向，努力在重要领域和关键环节实现改革的新突破，建立有利于西部地区又好又快发展的体制机制，加快完善内外联动、互利共赢、安全高效的开放型经济体系，形成经济全球化条件下参与国际经济合作和竞争新优势。五是坚持和谐发展，进一步维护社会和谐稳定。要健全党委领导、政府负责、社会协同、公众参与的社会管理格局，推进社会管理创新，加快完善社会管理体制，深入开展群众工作，坚决纠正损害群众利益的不正之风，维护群众合法权益。要做好民族工作和宗教工作，全面贯彻党的民族政策和宗教政策，推动各民族和睦相处、和衷共济、和谐发展。六是坚持大局意识，进一步加大支持力度。要加大中央对西部地区的政策支持力度，各地区各部门要把支持西部地区发展纳入本地区本部门工作，充分发挥人民军队在参加和支援西部大开发中的优势和积极作用，广泛动员社会各界支持和参与西部大开发。西部地区广大干部群众要顽强拼搏、不懈奋斗，用自己的辛勤劳动和汗水建设美好家园。

温家宝在讲话中指出，西部大开发在我国区域协调发展总体战略中居于优先地位。深入推进西

部大开发,要认真贯彻落实好中央制定的各项政策措施。一是以培育特色优势产业为龙头,大力发展农牧业、现代工业和服务业,加快构建现代产业体系,使西部地区资源优势转变为经济优势。对西部地区属于国家鼓励类产业的企业,减按15%税率征收企业所得税;对煤炭、原油、天然气等资源税由从量征收改为从价征收。二是以保障和改善民生为出发点和落脚点,大力发展社会事业,促进西部人民群众共享改革开放成果。加大对西部地区均衡性转移支付力度,推进地区间基本公共服务均等化;用于教育、医疗、社保、扶贫开发等方面的专项转移支付重点向西部地区倾斜;中央投资项目将重点投向西部地区民生工程、基础设施等领域。把南疆地区、青藏高原东缘地区、武陵山区、乌蒙山区、滇西边境山区、秦巴山—六盘山区等集中连片困难地区作为扶贫开发重点,加大扶贫开发力度。三是以改革开放为动力,充分发挥政府推动和市场机制两方面的作用,全面增强西部大开发活力。鼓励和支持西部地区在改革中大胆探索、先行先试,支持西部地区扩大对内对外开放,更好利用两个市场、两种资源。四是以生态建设和环境保护为基础,坚持开发和保护相互促进,全面增强可持续发展能力。在西部加快实施有利于保护环境的生态补偿政策,逐步提高国家级公益林生态效益补偿标准,增加对上游地区重点生态功能区的均衡性转移支付等。五是以重要经济区为发展引擎,实行整体推进和重点突破相结合,提高西部大开发的综合效益。加快西部地区基础设施建设,重点加强综合交通网络、信息基础设施和水利基础设施建设。扎实推进成渝、关中一天水和广西北部湾等经济区发展,支持呼和浩特、包头、银川,新疆天山北坡,兰州、西宁、格尔木,陕甘宁等经济区发展,培育滇中、黔中、西江上游、宁夏沿黄、西藏“一江三河”等经济区,形成对周边地区具有辐射和带动作用的战略新高地。

财经要闻

1年期央票利率持平 本周望现连续第七周净投放

央行昨日地量发行60亿元1年期央票,利率连续五周持平于2.0929%。分析人士表示,本期央票的需求量低迷以致发行保持地量,本周有望迎来第七周净投放。昨日,1年期央票发行量回归地量,较上周减少了490亿元。市场人士表示,市场对1年期央票的配置需求仍然低迷,央行不会调整1年期央票中标利率,为进一步缓解资金紧张局面,央行无意回笼大量资金。(北京商报)

监管层拟再下重拳规范信托业务 设净资本监管红线

继下达口头禁令暂停银信合作业务之后,监管层或将进一步从制度层面规范信托公司业务,以堵住此前的“表外信贷”漏洞,提高信托公司的风险防范水平。记者从多位信托业人士处获悉,目前一份名为《信托公司净资本管理办法》(征求意见稿)的文件正在征求意见。(上海证券报)

下半年土地供应将加大 成交量下降显隐忧

为了调控已经高烧的土地市场,国土部宣布今年将推出巨量的住宅土地供应来平抑地价。然而,上半年的完成情况却不尽如人意。中国指数研究院统计显示,上半年广州实际供应量仅为全年计划的

6%,深圳为 14%,北京为 22%。在中央的问责机制下,地方政府下半年还将有更多的土地推出。(上海证券报)

政策力助新能源车 节能汽车推广接棒购置税减免

节能汽车推广目录的公布在一定程度上成为“接棒”购置税减免的刺激政策,而据《第一财经日报》从国务院发展研究中心获悉,预计“十二五”期间,中国政府还将出台促进汽车市场长期稳定发展的政策举措。中国汽车市场逐渐步入“政策市”轨道。(第一财经日报)

东吴动态

东吴基金参加交通银行延长网上银行基金申购费率优惠活动的公告

为答谢广大投资者长期以来的信任与支持,东吴基金管理有限公司经与交通银行股份有限公司协商,决定自 2010 年 6 月 30 日 15:00 起旗下东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金(基金代码:580001)、东吴价值成长双动力股票型证券投资基金前端收费(基金代码:580002)、东吴行业轮动股票型证券投资基金(基金代码:580003)、东吴优信稳健债券型证券投资基金 A(基金代码:582001)、东吴进取策略灵活配置混合型开放式证券投资基金(基金代码:580005)、东吴新经济股票型证券投资基金(基金代码:580006)参加交通银行延长网上银行基金申购费率优惠的活动。

理财花絮

巧用基金定投“以小博大”

基金定投最好选股票型基金或者是配置型基金,因为债券型基金或货币市场基金主要是获取固定收益,风险摊薄作用不明显。在目前的震荡行情下,直接投资股市的风险非常大。

随着老百姓理财意识的提升和基金等专业理财产品的普及,更多的理财方式进入了“工薪族”的视线,其中“基金定投”受到不少个人投资者的青睐。

风险摊薄,小钱变“大钱”

“基金定投”业务也叫“定期定额申购”,是国际上通行的一种类似于银行零存整取的基金理财方式,是一种以相同的时间间隔和相同的金额申购某种基金产品的理财方法。

基金定投最大的好处是可以平均投资成本。使用基金定投时,由于购买金额和购买时间都是固定的,因此当基金净值走高时,买进的份额数较少;而在基金净值走低时,买进的份额数较多,即自动形成了逢高减筹、逢低加码的投资方式。长期下来,每月的分散投资能摊低成本和风险。

如此这般,在平摊了投资成本的前提下,时间的长期复利效果就会凸现出来,不仅资金的安全性较有保障,而且可以让平时不在意的小钱在长期积累之后变成“大钱”。

举例来说,即便每个月只在基金定投业务中投资 300 元,假如所投基金的未来平均收益率为 5%,投资 5 年之后,投资者所能获得的资金总额将达到 20427 元。即使不考虑延期投资的成本降低因素,

其实际投资收益率仍将达到 13%。

需要注意的是，基金定投最好选股票型基金或者是配置型基金，因为债券型基金或货币市场基金这类投资品种主要是获取固定收益，风险摊薄的作用不明显。而在选择股票型基金或配置型基金进行定投时，投资者一定要对基金的业绩进行综合衡量和分析，选择过往业绩优异、具有较强品牌实力的产品。

“自动理财”更省心

基金定投作为一种基础的自动理财模式，可以为投资者省去很多麻烦，节省时间成本。假如要办理基金定投，投资者只需按基金治理公司的相关规定，到代销银行的任一网点提出申请。开通“基金定投”业务后，银行将根据投资者申请的扣款金额、投资年限，每月自动在其指定账户内扣款，操作十分方便。

基金定投这种自动理财方式不仅可以让投资者省心省力，而且每月自动扣款的设置会帮助投资者“强制储蓄”，将投资者的闲散资金积少成多，不用再担心成为“月光族”，长期积累下来也会是一笔不小的积蓄。此外，通过“基金定投”进行理财可以合法节税，所得收益完全免税，而一般储蓄目前还要征收利息税。

长期投资回报更高

虽然基金定投的操作相对简便，但是假如做不到长期投资，其优势必然大打折扣。

定期定额投资需要较长的投资期限，才能减少市场短线波动对投资回报的影响。此外，假如投资者在买进基金后，因为短期内无法忍受市场下跌或是其他因素而赎回或者停止续投，很可能功亏一篑，无法达到定期定投“长期平均成本”目的，等到股市上涨时只能望洋兴叹，也无法分享此时基金的良好绩效表现。因此，基金定投假如想达到效果，一定要做到坚持长期投资。

此外，收入不稳定的投资者也应慎用定期定额投资。基金定投要求按月扣款，假如扣款日内投资者账户资金余额不足，即被视为违约，超过一定的违约次数，定期定额投资计划将被强行终止，由此可能会给投资者带来一定的损失。所以，参与“基金定投”要量力而行，在投资前一定要留够充足的资金供日常生活使用。

热点聚焦

汇金拟分批发债至少 1200 亿 部分用于三大行再融资

三位消息人士日前透露，中央汇金公司拟于中国农业银行股票发行结束后，分批在银行间市场启动至少 1200 亿元人民币债券的发行，所筹的部分资金将用于国有银行的 A+H 股配股。

据了解，汇金将分批在银行间市场启动至少 1200 亿元人民币债券发行。首批债券的规模将会和配股所需资金相当。但该债券不会以中投的名义发行。

“中投已经定性为市场化经营的公司。而汇金则是代替国务院行使对国有银行的控股权，有政

策性的因素，汇金做为新的发债主体，所发债券将定性为政策性金融债。”消息人士称。此前，据英国《金融时报》报导，中国正酝酿从中投公司中将国有银行的股权剥离出来，这也意味着汇金将从中投公司中独立出来。

据悉，目前已确定采取 A+H 形式再融资的国有银行包括中国银行、中国建设银行，中国工商银行也可能会考虑采取 A+H 配股的形式再融资。

可能出资千亿参与三大行再融资

中行 6 日披露，汇金承诺将按持股比例全额认购中行配股。此前，汇金已明确表示按持股比例参与建行配股。消息人士日前透露，汇金将按比例参与工行再融资。按照汇金持股比例估算，市场人士预计，汇金将出资 975 亿元参与工、中、建三大行再融资。

此外，消息人士透露，目前汇金有意通过银行间市场发行 800 亿元人民币债券来弥补其资金缺口。

上周五，中国银行表示，配股方案由原计划对 H 股 20%配股改为不超过 600 亿元的 A+H 配股。由于截至一季度末，汇金持有中行 67.53%的股份都是 A 股，如果中行采取仅对 H 股配股的方案，将摊薄汇金的股权。

工行此前在公开场合透露了不超过 H 股股本 20%的配股计划，但分析人士预计，工行将步中行后尘，将配股改为 A+H 同时进行，这是大概率事件。工行很可能通过 A+H 配股筹资 400 亿元。

分析人士指出，按照目前中行、建行公布的配股方案，以及汇金分别持有建行、中行 57.09%和 67.53%的持股比例估算，汇金最多需要向建行、中行分别支付 428 亿元、405 亿元来参与再融资。如果工行 A+H 配股规模达到 400 亿元，按照目前汇金 35.41%的持股比例计算，汇金需出资近 142 亿元才能保证持股比例不被稀释。（开利综合报道）

机构观点

海通证券：地产板块是反弹风向标

成交量再度出现地量状态，反映出多空双方又一次进入僵持和胶着状态，这种状况的出现一方面是由于对于宏观经济数据即将发布前的等待，另一方面是出于对调控政策松动的良好愿望，但是政策不明朗或者说不确定性存在、给反弹的情绪造成较大制约，所以这种似曾相识的胶着状态再度出现。

高层频繁调研给市场营造的朦胧利好氛围能否发酵成为酝酿反弹的因素，还有待观察，换句话说，这种利好刺激程度有限；而反弹的先锋仍然是地产股，国土资源部的表态在某种程度上并不支持地产股的反弹，需密切留意该板块的量能变化。短期内可能小幅反弹，但高度有限，中线来看，底部构筑仍将持续，维持谨慎观望为上。



本页无正文

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。