

今日关注

- 统计局：房地产调控对经济影响不大

财经要闻

- 国资委推进央企董事会建设 或触及高管任免权
- 工信部官员：钢铁业不会再出抑制政策
- 发改委称四因素决定物价不会持续大涨
- 我国吸收外资连续 13 个月正增长

东吴动态

- 东吴基金管理有限公司关于增聘基金经理的公告
- 东吴基金管理有限公司关于旗下货币市场基金长假前暂停申购和转换转入业务的公告

理财花絮

- 投资需要远离“牛群的温暖”

热点聚焦

- 保值储蓄成当务之急 市场传出两款加息方式

机构观点

- 海通证券：建议总体降低仓位

旗下基金净值表

2010-09-15

基金名称	最 新	累 计	涨 跌
东吴嘉禾	0.8238	2.5438	-1.38%
东吴动力	1.4123	1.9323	-1.58%
东吴轮动	1.2395	1.2395	-1.96%
东吴优信 A	1.0523	1.0643	-0.41%
东吴优信 C	1.0465	1.0585	-0.42%
东吴策略	1.2683	1.2683	-1.45%
东吴新经济	1.0590	1.0590	-1.40%
基金名称	每万份收益	7 日年化收益	
东吴货币 A	0.4141	1.5390%	
东吴货币 B	0.4783	1.7850%	

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2652.50	-1.34%
深圳成指	11412.10	-2.17%
沪深 300	2913.19	-1.75%
香港恒生指数	21725.64	0.14%
标普 500 指数	1125.07	0.35%
道琼斯指数	10572.73	0.44%
纳斯达克指数	2301.32	0.50%

今日关注

统计局：房地产调控对经济影响不大

国家统计局局长马建堂 15 日表示,房地产市场调控对宏观经济增速会有一定影响,但没有想像那么大。中国经济如果今年可以保持 10%左右的增速,能够把物价涨幅控制在 3%左右,是很不容易的结果。

马建堂在 2010 年夏季达沃斯论坛上表示,房地产市场调控对宏观经济增速会有一定影响,主要有两方面原因:一是中国房地产开发投资占全社会投资的 $1/5$;二是尽管对房地产采取了多项严厉调控措施,但今年 1-8 月份,中国房地产投资增速仍然高达 37%左右。

“对于房地产调控可能对经济增速的影响,没有人们想象那么大。”马建堂表示,房地产业占中国 GDP 的比重并不是很高,中国从宏观经济的健康运行考虑会坚持房地产业调控。

马建堂还指出,今年中国经济增长速度回稳是基数的原因。中国经济进入二季度以后,经济在回暖、结构在优化,通货膨胀控制在一个相对温和的状态。1-8 月,中国 CPI 增幅平均为 2.8%,尽管 8 月到了 3.5%,3% 的通货膨胀是适当温和的数据,中国经济如果今年可以保持 10%左右的速度,能够把物价涨幅控制在 3%左右,是很不容易的结果。相信中国经济能够保持平稳较快的增长,同时把更多精力放在经济结构调整、提高经济结构调整的效益上。

他表示,如果对中国经济有什么担心的话,担心的不是速度回落多少,有一些担心的是,在经济平稳较快发展的过程当中,如何更有效地转变经济发展方式、如何更有效地提高中国资源利用的效率、如何更有效地保护大家共同居住的地球环境。

财经要闻

国资委推进央企董事会建设 或触及高管任免权

自 2003 年国资委选定宝钢为央企董事会建设试点企业 7 年之后,记者 9 月 14 日从国资委获悉,央企董事会建设将推广至更多企业。记者了解到,今年 6 月,国资委已经宣布新增 8 家企业推行董事会建设,而至 9 月中旬,这一数字已经更新为 32 家。在央企推广董事会制度,一直是前任国资委主任李荣融的抓手之一。李曾在多次公开场合表示,董事会制度建设一直是国资委各项工作的重点,也是国企改革能否成功的关键。(21 世纪经济报道)

工信部官员：钢铁业不会再出抑制政策

“随着淘汰落后、兼并重组、规范钢铁生产经营工作的进一步深入,并且保持现有政策的稳定性和连续性,我们建议钢铁业不再出台新的刺激政策或抑制政策。”9 月 15 日,工信部原材料工业司副司长骆铁军在出席 2010 年(第五届)国际钢市论坛时这样表示。他指出,在目前已有的政策引导和市场走向下,将形成促进钢铁工业结构调整、抑制投资过快增长、转变发展方式的市场倒逼机制,通过 2-3 年的努力,钢铁工业就将向着更加健康的方向发展。(21 世纪经济报道)

发改委称四因素决定物价不会持续大涨

发改委在 15 日发布的 8 月份价格形势分析中指出，8 月份居民消费价格总水平(CPI)涨幅达到 3.5%的今年最高位，主要受节日消费增多等短期因素影响，后期价格总水平不具备持续大幅上涨基础，CPI 实现全年 3%左右的预期调控目标是完全可能的。(上海证券报)

我国吸收外资连续 13 个月正增长

在昨日举行的月度例行新闻发布会上，商务部新闻发言人姚坚表示，中美双方经济利益是互补的，美方不应仅仅因中国贸易顺差为由判断人民币汇率问题。商务部同日公布的数据显示，8 月份全国实际使用外资金额 76.02 亿美元，同比增长 1.38%，较 7 月大幅回落 27.8 个百分点，这是 FDI 连续第 13 个月实现正增长。(证券时报)

东吴动态

东吴基金管理有限公司关于增聘基金经理的公告

为加强基金管理，保护基金份额持有人的利益，经公司研究决定，增聘王少成先生担任东吴新创业股票型证券投资基金的基金经理，与吴圣涛先生共同管理东吴新创业股票型证券投资基金。

公告详情可通过以下途径了解或咨询：

- (1) 东吴基金网站：<http://www.scfund.com.cn>
- (2) 东吴基金客户服务电话：021-50509666

东吴基金管理有限公司关于旗下货币市场基金长假前暂停申购和转换转入业务的公告

根据中国证监会《关于 2010 年部分节假日放假和休市安排的通知》(证监办发[2009]121 号)规定，以及沪深证券交易所休市的安排，9 月 22 日(星期三) — 9 月 26 日(星期日)、10 月 1 日(星期五)到 10 月 7 日(星期四)休市，9 月 27 日(星期一)至 9 月 30 日(星期四)以及 10 月 8 日(星期五)起正常开市。

为保护现有基金持有人的利益，根据法律法规和基金合同的相关规定，东吴基金管理有限公司(以下简称“本公司”)决定于 2010 年 9 月 20 日(周一)至 9 月 21 日(周二)，以及 2010 年 9 月 29 日(周三)至 9 月 30 日(周四)暂停办理东吴货币市场证券投资基金的申购和转换转入业务，本基金其他业务包括定期定额申购、赎回、转换转出等正常办理。本公司其他业务不受影响。自 2010 年 10 月 8 日起，恢复办理本基金正常的申购和转换转入业务，届时不再另行公告。

公告详情可通过以下途径了解或咨询：

- (1) 东吴基金网站：<http://www.scfund.com.cn>
- (2) 东吴基金客户服务电话：021-50509666

理财花絮

投资需要远离“牛群的温暖”

在投资时,你是不是一个潮流追随者?是不是常常需要了解别人在买什么?然后才能作出投资决策?

这个市场上始终有些“潮流”在涌动,如同时尚界的流行趋势,看似精彩纷呈却常常缺乏逻辑,经不起时间的考验。人人都想成为趋势投资者,但先于趋势而动的人能有几何?经常出现的情况是,在人气骤升之后介入或者在人气骤减之后退出,结果踏错节拍,高位接盘或者低位止损。一位国内非常知名的私募基金经理在近期接受采访时指出,时下,趋势性的东西迷惑了投资者的眼睛。投资者将持续成长视为一种“时尚”,且投资者对时尚的非理性追逐大大的超出我的预期。

回到基金投资上,这段时间业内最受关注的新闻之一就是债基火爆。最近两家公司债基一日售罄,并采取市场久违的1:1的比例配售,更是点燃了许多投资者的热情。数据统计,截至9月8日,今年以来共有12只债券型基金成立,募资总额为423.8亿元,平均单只募集规模高达35.32亿元,这个平均规模是不少股票基金首募规模的十倍之多。债基缘何火爆?很简单,因为投资者看到了过往半年在股债跷跷板效应之下强烈的赚钱效应。同时,许多投资者认为债基安全,不会面临像股票基金那样上下震荡的风险。这个场景和2009年开年那阵子何其相似?2008年下半年,股市狂泻,而债基“牛市”,投资者蜂拥而至。当然债基不会一泻千里,只是投资者错过了2009年股市上证综指将近80%的涨幅。

吉恩·迈瑞埃韦亚尔是一位杰出的美国基金经理,他曾经很明确的表示过,作为一个真正的价值投资者,一定要远离那些正受欢迎的行业部门和流行中的驱使,市场中逆向思维和长远的眼光有伟大的价值,因为价值投资似乎经常违背人性,笔者一直记着他的一句名言,“你必须非常有耐心,不要和牛群一起运行,虽然在牛群里面让你感觉非常温暖。”曾经很明确的表示过,作为一个真正的价值投资者,一定要远离那些正受欢迎的行业部门和流行中的驱使,市场中逆向思维和长远的眼光有伟大的价值,因为价值投资似乎经常违背人性,笔者一直记着他的一句名言,“你必须非常有耐心,不要和牛群一起运行,虽然在牛群里面让你感觉非常温暖。”

热点聚焦

保值储蓄成当务之急 市场传出两款加息方式

中国资本市场周三盛传存款利率将上调,导致股市、债市齐跌。数位交易员普遍提到了两个不同的版本,其一为中国将动用保值储蓄对存款给予补贴,可能相当于让存款利率上浮10%,而名义利率不变。另一种说法则为,中国将直接推进存款利率市场化进程,允许银行根据自身情况至高上浮存款利率10%。

目前一年期存款利率为2.25%。若按方式一计算,则相当于存款利率上调至2.475%。央行新闻处人士表示,“不对市场传言予以置评。”

目前中国最新公布的 8 月居民消费价格指数(CPI)同比增幅已达 3.5%，CPI 增速已连续六个月高于一年期存款基准利率 2.25%，实际利率为负。

中国人民银行沈阳分行行长盛松成日前撰文指出，可考虑争取国家允许东北率先开展存款利率上浮试点。具体操作上可逐步扩大存款利率上浮幅度。

保值储蓄曾于 1988 年开始实施过一段时间。当时因中国开始实施市场化改革，物价飞涨，通胀水平高达二位数以上。因此，国家当年曾对储户存入银行的三年、五年、八年期储蓄存款在规定的期限内给予了一定保值补贴的储蓄方式。

保值储蓄补贴率是物价指数高于储蓄利息的部分，其计算公式是保值储蓄补贴率=物价上涨指数—储蓄利息率。当物价指数比储蓄利率低的时候，保值储蓄补贴率就是零。(开利综合报道)

机构观点

海通证券：建议总体降低仓位

受“差异化加息”传闻影响（存款加 27BP，贷款不变），昨日两市出现下跌。但创业板指数跌幅显著大于权重板块，说明题材股“恐高”情绪加重，加之 10 月份创业板集中解禁期临近，前期热炒板块将面临调整风险。

对于 9、10 月份的 CPI 走势，市场分歧很大，对于“保增长与调结构”孰为重，管理层表态并未完全统一，因此从逻辑上很难验证加息传闻是否属实。但昨日银行间市场交易数据似乎对此传闻有所反应——隔夜 shibor 利率上升 7bp。出于对不确定性规避的考虑，我们建议总体降低仓位，配置上优选食品饮料、医药、旅游行业。另外，基于抗通胀购房需求的理由，谨慎看好房地产板块。

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。