

今日关注

- 国资委：少数央企别拖节能减排后腿

财经要闻

- 首批创业板限售股今解禁
- 新老划断破解 200 人紧箍咒 数十家城商行加紧筹划 A 股上市
- 10 月 CPI 或续升 是否再加息引猜测
- 上市公司前三季度现金流增长近三成 四行业不差钱

东吴动态

- 基金三季报展望后市 年度领先基金保持乐观

理财花絮

- 投资基金可以懒一些

热点聚焦

- 机构预测 10 月份 CPI 超 4% 央行再次加息可能性增大

机构观点

- 广发证券：宏观与策略主要观点

旗下基金净值表

2010-10-29

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.9025	2.6225	1.10%
东吴动力	1.4799	1.9999	0.85%
东吴轮动	1.2511	1.3311	0.27%
东吴优信 A	1.0717	1.0837	-0.11%
东吴优信 C	1.0654	1.0774	-0.11%
东吴策略	1.3051	1.3051	0.37%
东吴新经济	1.0970	1.0970	0.37%
东吴新创业	1.1670	1.1670	2.46%

基金名称	每万份收益	7 日年化收益
东吴货币 A	0.4336	1.5990%
东吴货币 B	0.4981	1.8480%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2978.84	-0.46%
深圳成指	13367.24	-0.58%
沪深 300	3379.98	-0.52%
香港恒生指数	23096.30	-0.49%
标普 500 指数	1183.26	-0.04%
道琼斯指数	11118.50	0.04%
纳斯达克指数	2507.41	0.00%

今日关注

国资委：少数央企别拖节能减排后腿

国资委副主任黄淑和近日在出席第二届中国能源企业高层论坛时，勉励 5 家节能减排“任务艰巨”的企业“一定不要拖了中央企业的后腿”。

在全国主要工业企业都在冲刺“十一五”节能减排目标的时候，国资委所监管的大部分中央企业已经提前达标。

国家发改委重点监测考核的 1000 家企业中，包括中石油、中石化、两大电网、五大发电集团、华能、华润、国投、长江三峡集团这些能源企业，以及中铝集团、宝钢集团等制造业企业都是节能减排大户。

在过去的五年时间中，央企在节能减排上已取得了积极成效。据《第一财经日报》记者了解，当年安排“十一五”期间的减排目标时，190 户央企所属企业总共承诺的节能量为 2676 万吨标准煤，大约占到全国千家节能目标总量的 29%。截止到 2009 年底，纳入国家千家企业节能考核的央企已经累计完成节能量 4139 万吨标准煤，是节能考核目标的 1.55 倍。

与 2005 年相比，2009 年中央企业的万元产值综合能耗下降 15.1%，二氧化硫排放量减少 36.8%，中央企业“十一五”主要污染物排放总量减少 10%的目标已经提前一年完成。

“‘十二五’期间我们中央企业减排任务估计问题不大，问题大的是在节能（注：“十一五”减排目标对应的是化学需氧量和二氧化硫，节能目标对应的是单位 GDP 能耗）。因此，从现在开始我们所有的中央企业就要在节能方面打一场攻坚战。”黄淑和强调说，“前几天国资委班子也专门开了会，可能在节能减排重要技术方面要给予一些政策支持，也考虑在其他的政策上对节能减排工作给予适当的政策倾斜。”

伴随着国资委吹响的节能攻坚新号角，主要的能源集团已经提前开始了节能新技术的布局，而且正处于快速扩张期。

“十一五”末期，央企对新能源表示了极大的投资热情。但也有能源分析人士认为，针对近两年风电、太阳能等新能源领域大量产能在不计成本地“抢占山头”的现象，未来应该按照“十二五”规划的对新能源投资进行有序的安排。

财经要闻

首批创业板限售股今解禁

首批创业板公司的限售股今起解禁流通，将考验市场的承受能力。据测算，今日一年限售期满，解禁规模约占创业板整体流通市值的 26%，有效解禁规模约为 200 亿。预计当日创业板最低的减持比例，约占当前流通市值的 10%。（上海证券报）

新老划断破解 200 人紧箍咒 数十家城商行加紧筹划 A 股上市

北京银行、宁波银行、南京银行三家城商行 2007 年上市之后,此后城商行和 A 股 IPO 基本“绝缘”,其中 200 人的股东限制成为挡住城商行上市的关键障碍。不过专家表示,监管层日前正在通过“新老划断”的方式弱化城商行股东超 200 人的限制,这将对城商行上市构成重大利好,城商行上市进程有望加快。(中国证券报)

10 月 CPI 或续升 是否再加息引猜测

国家统计局将于 11 月 11 日公布 10 月份的 CPI。虽然 9 月份 CPI 再度“冲顶”,同比上涨 3.6%,年内第 4 次突破 3% 的警戒线,但多位专家预测,10 月 CPI 可能继续攀升,同比涨幅将达 4%,再创新高。随后将出现回落,预料年底将放缓至 3%。(证券时报)

上市公司前三季度现金流增长近三成 四行业不差钱

日前,沪深两市上市公司三季报已披露完毕,具有可比的 1968 家公司 2010 年三季度共实现营业总收入 121654.19 亿元,同比增长 37.26%;实现净利润 11993.93 亿元,同比增长 35.43%,实现经营现金净流量 24310.44 亿元,同比增长 26.55%。尽管 2010 年银行对上市公司的贷款逐渐收紧,但仍有部分行业的资金流动性较好,交通运输、餐饮旅游、信息服务、煤炭石油等四大行业的经营性现金流实现增长,成为今年前三季度不差钱的行业。(证券日报)

东吴动态

基金三季报展望后市 年度领先基金保持乐观

今年以来的股票市场热点快速轮动,股指经历起落,在复杂的市场环境下,基金经理要取得佳绩实属不易。截止昨天,今年以来的业绩状元华商盛世成长已取得 31.03% 的涨幅,同时排名前十的偏股型基金(含股票及混合型基金,不含指数基金)的涨幅均超过 21%,相比上证指数同期 7.2% 的跌幅,业绩领先基金的表现令人满意。

随着基金三季报的陆续披露,上述领先基金掌舵人对后市的看法有较高的投资参考价值,值得广大基民关注。

东吴“三剑客”整体乐观 看好新兴产业

继上半年不错的整体业绩之后,三季度至今东吴旗下基金业绩进一步飙升,截止昨天,东吴基金旗下的东吴行业轮动、东吴双动力以及东吴策略均进入了业绩收益的前五名,今年以来的收益均超过了 24%。东吴双动力及东吴策略的基金经理,公司投资总监王炯女士在季报中认为 4 季度 A 股市场有望震荡向上,将积极布局防守反击,争取为投资者获取好的收益。

在行业的配置上,三只基金均看好消费服务类行业和新兴产业。具体来看,消费服务类行业中的:医药、食品饮料、零售、家电、保险和纺织服装中大众休闲、户外用品与家纺;与新兴产业相关行业中的:

新能源汽车、通信设备与移动互联网、软件、电力设备、太阳能、精细化工和稀有金属；资源类行业中的：有色、煤炭等均是重点关注的行业。（投资快报）

理财花絮

投资基金可以懒一些

百善勤为先，但也有例外，比如时下热门的基金投资。

在 2006、2007 年大牛市中，基金的财富效应光彩夺目，在 2009 年的大反弹行情又再度“基”情洋溢。虽然 2008 年股市大跌让投资热情受挫，但基金作为一种大众理财产品走进千家万户已是不争的事实。

如今，买基金的人越来越多，但对基金的了解却仍有待加强。例如，有的投资者对基金产品特性认识不清，喜欢花很多时间去研究基金涨跌，不但天天盯着净值不放，甚至每天拿自家持有的基金来与其他基金作比较，稍不如意就要更换基金产品，甚至有基民半个月就换一次。

其实，作为一种以“集合理财、专业管理、组合投资、分散风险”为基本特征的专家理财产品，基金的本意就是要通过专业投资服务，减轻投资者的理财负担，为投资者创造更加轻松惬意的财富生活。多数普通投资者并不熟悉证券投资，有基金作理财帮手，“懒”得操心劳力，可以坐享其成，可以腾出更多的时间和精力去享受生活。每时每刻辛苦研究基金净值涨跌，已偏离基金投资的本意。社会分工日益精细，把钱交给基金打理，可以让投资者更专注于自己的主业，同时又不放弃财富保值增值的机会。

基民在买定基金之后，如果没有特别原因，可以让自己放松些，可以“偷懒”不必多管，依据短期业绩频繁更换基金则更无必要。因为基金投资通常着眼于精选优质证券资产作长线布局，追求长期投资的稳健较高收益，短期的净值波动其实是不用太在意的。但基民在投资之前应仔细选择基金，应该耗些精力多下功夫做足准备工作，比如，仔细衡量自己的风险承受能力，据此选择与之相匹配的基金产品，在选择基金时还要考虑基金公司的品牌信誉、投研能力、客户服务等等。

“磨刀不误砍柴工”，想当一个舒心的基金甩手掌柜，在投资之前还需下适当的苦功。

基金投资，有时太过勤奋换“基”反而得不偿失，倒不如选定就放手，闲散随意些反有可能会事半功倍。基金投资“懒”为先，想做一个快乐无忧、又有充裕时间精力去享受美好生活的基民，那就不妨让自己多偷点“懒”放眼长期吧。

热点聚焦

机构预测 10 月份 CPI 超 4% 央行再次加息可能性增大

近日，各经济研究机构纷纷发布 CPI 预测。综合来看，各机构对 CPI 走势大致达成了几条共识：10 月份 CPI 同比涨幅可能达到或超过 4%，进而导致央行再次加息的可能性增大；11、12 月份 CPI 同比增幅可能出现回落，但是中国长期通胀的压力正在增大。

“10月份CPI可能向上冲破4%，达到4.2%，较上月上涨0.6%。”兴业银行资深经济学家鲁政委向《经济参考报》记者预测。

鲁政委说，统计局50个城市主要食品旬度价格变动数据显示，10月上旬食品CPI环比将延续9月的上涨态势；商务部周度数据也显示，10月前半月，粮食和猪肉价格继续上涨，鸡蛋价格基本持平，蔬菜价格冲高回落。因此从各部委数据来看，10月食品CPI环比将继续为正。

第一创业证券研究所则预测2010年10月CPI同比上涨4.1%。该所新近发布的报告称，就食品价格而言，10月绝大部分品种的价格较9月都有所上涨。就10月工业品出厂价而言，根据统计局的数据，统计的品种几乎全都上涨。

另外根据记者收集的其它机构预测数据，美林证券预测今年10月份的CPI同比涨幅为4%，兴业证券预测10月份CPI同比涨幅为4%，中信证券预测10月份CPI同比涨幅为3.8%-4%，国泰君安证券预测10月CPI同比涨幅为3.9%，国海证券预测10月CPI同比涨幅为3.8%。

专家表示，如果10月份的CPI同比涨幅达到4%或者更高，不仅意味着年内物价水平再次创出新高，也意味着央行很可能再一次的加息。

“我们的看法是：如果CPI破4%，不排除继续加息的可能。”鲁政委说，虽然10月份增长系数数据预计会全面回落，但年内GDP达到10%已无忧，而全年CPI的预计也将在3.0%-3.2%之间。由于10月份CPI突破4%将是超预期的，这可能导致宏观当局认为当前物价可能已出现加速上涨苗头，零售数据的高位上升将进一步强化这一判断。这可能成为再度加息的主要诱发因素。

广发证券最新发布的报告也表示：央行10月27日公布的《2010年第三季度中国宏观经济形势分析》报告让我们对年内是否加息的判断比较纠结。央行的措辞似乎对通胀仍然十分担忧，同时，乐观的基本面也为再度加息提供了基础，同时未来各种结构性的因素导致通胀中枢上移，也有必要再度加息缓解负利率的局面。

汇丰亚太区董事总经理、大中华区首席经济学家屈宏斌则对《经济参考报》记者说，年底之前，在通货膨胀见顶之际中国可能还有一次25个基点的利率上调空间。

机构大多认为，随着翘尾因素逐月快速下降，10月份CPI的同比涨幅将迎来年内的最高点，11月、12月将略有下降。

“随着灾害性天气、产出缺口和工业品供给等多重通胀决定因素影响逐步减弱，年内通胀压力或已见顶，四季度CPI将平缓回落。”交通银行金融研究中心研究员熊鹏对《经济参考报》记者说。

他分析了四点原因：一是产出缺口扩大抑制整体物价上涨压力继续加大。经济仍处下行通道所导致的负产出缺口扩张从总需求层面决定了物价上涨压力将逐渐缓解。二是季节性因素造成的食品短期供给冲击逐渐消弭直接推动CPI见顶回落。三是全球经济疲软下的大宗商品价格上涨不具有持续性。四是正翘尾效应逐渐消退减缓物价上涨。

然而，与年内 CPI 同比涨幅可能出现回落相反的是，中国的长期通胀压力正在增大。

“目前有几个特点需要注意，这将会对未来产生较为长期的影响。”中国人民大学经济学院副教授于泽对《经济参考报》记者说。

首先，美联储主席伯南克近日表示，美联储已准备好在必要时采取进一步宽松货币政策。其次，人民币升值预期也促使了热钱流入。最后，8月17日央行宣布，香港、澳门地区人民币业务清算行、跨境贸易人民币结算境外参加银行、境外中央银行或货币当局均可申请进入银行间债券市场进行投资。这种试点如果在未来进一步推广将使热钱进入通道增加。此外，未来水电燃料价格改革，可能进一步推动长期通货膨胀。(经济参考报)

机构观点

广发证券：宏观与策略主要观点

受不确定因素影响和各行业估值洼地基本填平的影响，预期未来一周市场将进入调整格局。预期市场热点将围绕两个主题展开，第一，十二五规划带来的投资机会，第二，消费升级。我们建议投资上关注新兴战略产业、区域规划中的大项目、央企重组、消费升级中的技术更新与城镇化过程中的基本消费提升。

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。