

今日关注

- 外汇局：热钱披合法外衣流入 经常项目顺差同比大增 103%

财经要闻

- 证监会称房企重组已暂停 相关申请“零通过”
- “十二五”垃圾焚烧业年均预增 50%
- 海南游艇管理办法出台：上海佳豪欲分一杯羹
- 战略新兴产业指导目录近期有望出台

东吴动态

- 东吴基金关于旗下证券投资基金估值调整情况的公告

理财花絮

- 基民们要做好的功课：调整市投基应把握好心态

热点聚焦

- “云计算”掀第四次 IT 产业革命

机构观点

- 海通证券：窄幅盘整将持续

旗下基金净值表

2010-11-25

基金名称	最新	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.9311	2.6511	0.40%
东吴动力	1.5649	2.0849	-0.52%
东吴轮动	1.1704	1.2504	1.49%
东吴优信 A	1.0413	1.0533	0.63%
东吴优信 C	1.0348	1.0468	0.62%
东吴策略	1.3580	1.3580	-0.15%
东吴新经济	1.1580	1.1580	0.61%
东吴新创业	1.1870	1.1870	-0.50%

基金名称	每万份收益	7 日年化收益
东吴货币 A	0.4559	1.6590%
东吴货币 B	0.5221	1.9020%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2898.26	1.34%
深圳成指	12604.08	1.58%
沪深 300	3223.48	1.46%
香港恒生指数	23054.70	0.13%
标普 500 指数	1198.35	1.49%
道琼斯指数	11187.30	1.37%
纳斯达克指数	2543.12	-1.93%

今日关注

外汇局：热钱披合法外衣流入 经常项目顺差同比大增 103%

外汇局近日公布的三季度国际收支平衡表初步数据显示，三季度我国国际收支经常项目、资本和金融项目（含净误差与遗漏）继续呈现顺差，国际储备资产继续增长。其中最值得注意的是，经常项目顺差是去年同期的 1.03 倍，环比则增长 40%。业内人士分析，这一方面是由于三季度进出口顺差大幅回暖，另一方面则是有数量不在少数的“热钱”披着合法的外衣在经常项下流入我国。

具体来看，三季度经常项目顺差 1023 亿美元，按可比口径计算同比增长 1.03 倍。其中，货物贸易顺差和服务贸易顺差增幅尤为明显，三季度的货物贸易顺差为 814 亿美元，比上一季度增加 219 亿美元，环比增 37%；服务贸易则在连续两个季度的逆差后转为顺差 44 亿美元。此外，收益顺差 145 亿美元，经常转移顺差 108 亿美元。

业内人士分析表示，三季度经常项目顺差大增一方面得益于进出口顺差的增长。海关统计的数据显示，今年三季度进出口顺差为 656.4 亿美元（同比增 67%），而一二季度的进出口顺差仅分别为 145.44 亿美元和 412.37 亿美元；另一方面，有数额不少的“热钱”披着合法外衣，在经常项目下流入我国。9 月份以来，随着市场对美国实行量化宽松货币政策的预期逐渐加强，大量的国际游资流入新兴市场国家，我国也在其中。而由于我国的资本项下尚存在部分管制，因此很多“热钱”会借着贸易投资等名号进入国内。

全国人大财经委员会副主任委员吴晓灵近日就明确表示，美日欧宽松的货币政策导致大量“热钱”流入新兴市场国家是不可避免的，从制度上讲“热钱”难以迅速进入我国，但是采取“蚂蚁搬家式”以经常项目的名义进入我国的钱是不会少的。

国家外汇管理局副局长邓先宏此前接受媒体采访时提醒，目前存在着大量的净流入和顺差，但是不能把净流入和顺差全部看成是热钱，“只要有真实性的交易背景的，我们都看成是正常的经济活动。”当然，大量的资本净流入也已经引起外汇局的重视。日前外汇局下发了《关于加强外汇业务管理有关问题的通知》，旨在进一步打击隐藏在跨境资金中的“热钱”。

昨日发布的数据同时显示，三季度资本和金融项目（含净误差与遗漏）顺差 57 亿美元，虽然仍保持顺差，但是较一二季度已经大幅回落。其中，直接投资净流入 230 亿美元，这样算来，证券投资和其他投资在三季度是净流出的。

此外，三季度国际储备资产增加 1080 亿美元，增长 31%，其中，外汇储备资产增加 1073 亿美元（不含汇率、价格等非交易价值变动影响），在基金组织的储备头寸增加 7 亿美元。

财 经 要 闻**证监会称房企重组已暂停 相关申请“零通过”**

证监会副主席庄心一 25 日表示，房地产企业重组已暂停，今年尚无一例房企重组申请通过，房企重组需要国土部出具意见方可。庄心一是在中国注册会计师协会第五次全国会员代表大会间隙接受采访时作上述表示的。他介绍，证监会已经和国土资源部建立了相关沟通联络机制，凡是房地产企业的再融资申请、企业重组等均需征求国土资源部意见。（上海证券报）

“十二五”垃圾焚烧业年均预增 50%

在即将出台的《节能环保产业发展规划》中，垃圾处理技术及相关装备，将成为重点支持领域之一。此外，九部委于日前联合发文，明确指出要做好废弃物焚烧等重点行业二恶英污染防治工作，到 2015 年，重点行业二恶英排放强度降低 10%，基本控制二恶英排放增长趋势，并且鼓励采用有利于二恶英削减和控制的工艺技术和防控措施，到 2011 年 6 月底前，重点行业所有排放废气装置，必须配套建设高效除尘设施。业内人士预计，受此政策层面双重利好刺激，垃圾焚烧行业在“十二五”期间的年均增长速度将达到 50%。（中国证券报）

海南游艇管理办法出台：上海佳豪欲分一杯羹

11 月 23 日，海南省政府召开新闻发布会，称《海南省游艇管理试行办法》正式颁布实施。而该《办法》在 15 项游艇管理政策上实现突破，这不仅标志着海南国际旅游岛建设又迈出了坚实的一步，也同时标志着我国游艇产业的发展和管理又上了一个新的台阶。（证券时报）

战略新兴产业指导目录近期有望出台

记者了解到，战略性新兴产业指导目录制定的一个基本原则就是“必须要有重大技术突破”，从而对国务院此前确定的七大战略性新兴产业进行细化。在该目录出台后，相关行业主管部门将通过招标方式建设一批示范工程。（证券日报）

东 吴 动 态**东吴基金关于旗下证券投资基金估值调整情况的公告**

根据中国证监会《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》的要求，经与相关托管银行协商一致，自 2010 年 11 月 24 日起，东吴基金管理有限公司（以下简称“本公司”）旗下基金采用“指数收益法”对停牌股票古井贡酒进行估值。

经本公司计算并由基金托管人复核，本次估值调整对东吴进取策略灵活配置混合型开放式证券投资基金上一估值日基金资产净值的影响比例为 0.38%；对东吴价值成长双动力股票型证券投资基金上一估值日基金资产净值的影响比例为 0.36%；对东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金上一估值日基金资产净值

的影响比例为 0.19%；对东吴新经济股票型证券投资基金上一估值日基金资产净值的影响比例为 0.13%；对东吴新创业股票型证券投资基金上一估值日基金资产净值的影响比例为 0.13%。

本公司旗下东吴行业轮动股票型证券投资基金、东吴优信稳健债券型证券投资基金、东吴货币市场证券投资基金资产净值均不受估值方法调整的影响。

特此公告。

理财花絮

基金定投充实了我的生活

就在几个月以前，我还是一个对基金、股票、理财知识一无所知生活单调的家庭妇女，闲暇时光只是上网聊天、看看无聊的韩剧……其实，每一件事我都觉得乏味，可是工作之余又找不什么事能激发我的热情，这样的日子持续了很长的时间，直到我认识了“汇添富基金”。

说来那天也是一时冲动，见自己的卡里还有些钱，又不想去逛街，于是就挖空心思地想怎样“倒腾”它们。早就听爱人说了买基金可以赚点小钱，不如自己也去试试！就这样，在爱人一步一步推荐与指引下，我用卡开通了汇添富网上直销，开始了自己基金定投的日子——而就是这样一个小小的开始，改变了我以后的生活。

因为每月要定投 500 元，所以以前可被我随意支配的钱好像突然少了许多，有了这样一个经济的“紧箍咒”，每个月的购物次数骤然减少，于是受到商家所谓的：打折、促销、狂减的刺激就少了，我努力试着去习惯这样花费稍有节制的生活。对于商家的打折、促销活动也逐渐有了免疫力，我开始深信老人们的忠告：买的永远没有卖的精！当然最初的时候，我常常会经不起营业员甜言蜜语的诱惑，买回自己暂时用不着的东西，或是自己穿着并不是很好看的衣服等等。结果，每到月底我的头就得疼几下，因为我得想着法子回应老公关于饭菜质量问题的抱怨……渐渐地，我适应了“三思而后买”的新生活，几个月下来，我发现自己不再是一个“月光妈妈”，反而除去生活必需及每个月定投的 500 元后，账面上还能有不少盈余。这一进步实在让我自己欣喜不已！

基金定投在教会我理财的同时也慢慢地改变了我的人生哲学。以前，风风火火的我做事喜欢孤注一掷，因为我总认为：只有不留后路，才会一往无前。而基金定投却告诉我：别把所有的鸡蛋都放在一个篮子里。所以从那时起，我慢慢的试着在做事之前用心去思考一下，毕竟自己在任何方面都不是功夫老道的专家，为人处世不如多给自己和别人留一条可以退的后路。这一细微的改变让我的身边多了许多朋友，单位里的年轻姑娘也喜欢有事没事和我聊天。虽然目前为止“基金定投”还没让我获得明显的回报，可当我得知她们都和曾经的我一样，是个“月光族”，我就开始游说她们以“基金定投”作为自己的理财手段。我告诉她们：每个月定投两、三百元对她们的生活质量不会产生影响，而三、五年后定投产生的价值会让生活发生质的改变。或许是我的“游说”真实感人，这些年轻美眉真的陆续告别“月光族”成为了“理财一族”。

热点聚焦

“云计算”掀第四次 IT 产业革命

“云计算”在内地已呈风起云涌之势，仅去年一年就出现 700 家相关企业。在深圳刚刚结束的高交会上，《云计算标准研究报告(征求意见稿)》首次发布，标志着中国云计算产业将进入一个高速发展的时代。业内人士普遍认为，云计算是继大型机、个人电脑、互联网之后的第四次 IT 产业革命。目前，谷歌、微软、英特尔等国外 IT 巨头已大举进军全球云计算市场。

跨国巨头抢先全球布局 内地厂商加强“云”部署

在中国云计算刚刚开始潮涌之际，许多跨国巨头已经基本完成了全球布局规划。据悉，早在 2007 年，IBM 就推出了“蓝云”计划。今年，IBM 一口气发布了“物联网云”和“分析云”两项云计算解决方案，借此进入物联网建设和商业智能应用领域。渠道方面，IBM 启动了“云引擎”合作伙伴认证计划，为 IBM 云计算解决方案在中国的全面推广提前铺路。可以说，目前云计算正日渐被美国等少数国家高度集中和垄断，并且诸多国际巨头开始在中国布局云计算业务。

针对跨国集团在云计算领域的部署，国内主要 IT 厂商也积极展开研究和部署，加快跟进步伐，浪潮集团、宝德集团、东软等国内领军厂商或先后发布自己的云战略，或正在酝酿发布云计算方面的新战略，欲在中国云计算市场抢占先机。

业界认为，云计算是继大型机、个人电脑、互联网之后的第四次 IT 产业革命，将引领未来新技术发展方向，并会给生产和生活方式带来深刻的变革。美国甚至有学者认为，随着 Web 技术的持续发展，云计算的重要性将超过互联网。

云计算产业链长，市场空间大，有着巨大的利益价值，构建具有自主知识产权的中国云的呼声也日益强烈。

据悉，目前已有许多企业开始布局云计算领域，具有云计算概念的 A 股上市公司已达 17 家。但分析认为，虽然云计算在中国已经风起云涌，但障碍也很多。“谁来建设云基础设施”就是首先需要解决的问题，甚至对于云计算的解释，目前业内还是“仁者见仁，智者见智”，而且很多企业仍停留在云计算的概念上。

今年 10 月，工信部和发改委联合发布了《关于做好云计算服务创新发展试点示范工作的通知》，以北京、上海、深圳、杭州、无锡等作为示范城市，推动内地信息服务骨干企业积极探索云计算服务模式，加强云计算核心技术的研发和产业化。

在此背景下，众多国内外专家都非常看好中国云的未来。埃森哲卓越绩效研究院和中国电子学会云计算专家委员会的研究报告指出，在未来十年，中国将可能成为云计算领域的领导者。

中国电子学会云计算专家委员会委员赵文银认为，中国在云计算方面的自主知识产权与核心技术方面与外国相比基本上处于同一起跑线，如果抓住机遇，实现技术突破，则有望实现超越，掌握主导权。他还指出，传统 IT 巨头的技术优势在云计算时代将构不成优势。(开利综合报道)

机构观点**海通证券：窄幅盘整将持续**

工商银行的复牌给市场带来的冲击转化为利空过后的上行动力，不过权重股表现仍然疲弱，创业板和中小板整体走强才是股指上行的推动力量，这种状况在本轮反弹过程中始终主导着盘面，权重股的疲弱和小盘股的活跃构成明显反差。

这种格局继续维持有较大难度，一方面是小盘股特别是创业板再度累积了一定的获利盘，有可能再次酝酿释放风险，股指上行压力显现；另一方面权重股不作为有一定的政策背景，中国人民银行胡晓炼副行长在京组织召开货币信贷工作座谈会，强调的四方面问题----流动性管理面临挑战、实现全年货币信贷预期目标面临挑战、通胀压力上升、防范金融系统性风险的任务仍然较重，结合媒体报道 11 月份信贷可能超 6000 亿元消息来看，这几个方面问题中全年信贷目标控制成为一个突出难题，这也可能导致年底之前仍然不排除央行的紧缩手段实施，所以银行为领头羊的权重股板块受压有一定客观原因。但是，由于估值底线以及 AH 股倒差等因素支撑，下跌空间又被短期内封闭。

这样格局下，大盘维持 2800-2900 之间的窄幅盘整可能性比较大，上面受小盘股获利盘打压，下面受权重股估值底线维持，使得短期内这种盘整的平衡将持续。

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。