

今日关注

- 商务部：人民币 FDI 争取 9 月实施 不会明显造成外储减少

财经要闻

- 7 月猪肉价环比大涨 11.7% 重回高位力顶 CPI
- 国家力保地下水 五年污水治理投入万亿
- 中电联称 7 月风电业务亏损 1.4 亿 5 大集团无一认领
- 药品流通行业兼并重组步伐加快

东吴动态

- 东吴新产业股票型基金引市场关注
- 新兴产业中长期投资潜力大

理财花絮

- 五大法宝不让基金定投缩水

热点聚焦

- 油价与利比亚共振

机构观点

- 海通证券：震荡市延续，看好业绩稳定增长行业表现

旗下基金净值表

2011-08-24

基金名称	净值	累计	涨跌
东吴嘉禾	0.8396	2.5596	0.25%
东吴动力	1.2660	1.8460	0.47%
东吴轮动	1.0287	1.1087	-0.79%
东吴优信 A	0.9688	0.9808	-0.02%
东吴优信 C	0.9608	0.9728	-0.02%
东吴策略	1.0604	1.1304	-0.15%
东吴新经济	1.0750	1.0750	-0.19%
东吴新创业	1.0330	1.0930	0.10%
东吴中证新兴	0.8570	0.8570	0.12%
东吴增利 A	1.0010	1.0010	0.00%
东吴增利 C	1.0000	1.0000	0.00%

注：东吴增利 A、C 处于封闭期，上表为 2011-8-19 净值。

基金名称	每万份收益	7 日年化收益
东吴货币 A	0.9748	3.68%
东吴货币 B	1.0405	3.94%

主要市场表现

指 数	最 新	涨 跌
上证指数	2541.09	-0.51%
深证成指	11238.95	-0.04%
沪深 300	2810.02	-0.39%
香港恒生指数	19466.80	-2.06%
道琼斯指数	11320.70	1.29%
标普 500 指数	1177.60	1.31%
纳斯达克指数	2467.69	0.88%

今日关注

商务部：人民币 FDI 争取 9 月实施 不会明显造成外储减少

据新华社电 商务部新闻发言人沈丹阳 24 日表示，商务部日前出台了关于跨境人民币直接投资（人民币 FDI）有关问题的征求意见稿，争取在 9 月份实施。该项政策的出台，对中国外汇储备的影响不大。

沈丹阳说，实行跨境人民币直接投资措施后，可能会有两方面情况发生：一方面，从贸易角度来讲，有一部分外汇会留在香港或其他地方，人民币出去，外汇进来，外汇储备会因此增加；另一方面，从投资角度讲，人民币从国外通过投资的方式进来了，就会减少外汇储备的增加。因此，实施这个新措施以后，对整个外汇储备的影响不会特别大，不会明显地造成外汇储备增加或者减少。

据悉，商务部日前发布《商务部关于跨境人民币直接投资有关问题的通知（征求意见稿）》，允许外国投资者以境外合法获得的人民币依法来华开展直接投资活动。

权威数据

前七月我国非金融类对外直投 276.3 亿美元同比增长 3.3%

据新华社电 商务部 24 日发布的数据显示，1 至 7 月，我国累计实现非金融类对外直接投资（下同）276.3 亿美元，同比增长 3.3%。

据商务部新闻发言人沈丹阳介绍，1 至 7 月我国对澳大利亚和中国香港的投资大幅增长，对东盟、欧盟、美国、俄罗斯、日本等投资减少。1 至 7 月，对香港直接投资 168.9 亿美元，同比增长 23.9%；对澳大利亚直接投资 16.8 亿美元，同比增长 102.5%。

从境内投资者构成情况看，地方对外直接投资 101.3 亿美元，占同期对外直接投资总额的 36.7%，同比增长 8.5%。浙江、山东、江苏、上海、广东等位居地方对外投资前列。

此外，1 至 7 月，我国对外承包工程业务完成营业额 513.8 亿美元，同比增长 20.4%。

从新签合同额的国别和地区分布情况看，位居前十位的国家（地区）是：印度、中国香港、沙特阿拉伯、安哥拉、老挝、巴基斯坦、尼日利亚、哈萨克斯坦、马来西亚、阿尔及利亚，合同额总计 328 亿美元，占新签合同总额的 43.3%。

新签合同额前五个行业主要是：电力工业、房屋建筑业、交通运输建设业、电子通讯业、石油化工业。

中国贸易顺差占 GDP 比重已经降为 1.44%

沈丹阳 24 日说，近年来我国贸易顺差占 GDP 的比重逐年下降，从 2008 年的 6.7%，到去年上半年降为 2.2%，再到今年上半年降为 1.44%，预计今年全年这一比重还将进一步下降。

沈丹阳说，商务部将继续积极扩大先进技术、关键零部件和短缺资源的进口，实施贸易便利化措施。

财 经 要 闻**7月猪肉价环比大涨 11.7% 重回高位力顶 CPI**

7月中旬猪肉价格的暴跌行情，果然是“假摔”。这次暂短的回落，最终仅持续了10天就宣告结束。

商务部昨日公布的数据显示，整个7月份，猪肉价格环比上涨11.7%，涨幅位居食用农产品价格领涨榜前列。

中国生猪预警网首席顾问冯永辉表示，自国务院7月12日召开常务会议后，猪价暴跌了一段时间，但7月22日触底反弹，进入8月后连续3周反弹，现在生猪均价在19.3元/公斤左右。（每日经济新闻）

国家力保地下水 五年污水治理投入万亿

24日召开的国务院常务会议上讨论通过了《全国地下水污染防治规划（2011—2020年）》。

会议提出，到2015年，要初步控制地下水污染源，初步遏制地下水水质恶化趋势，全面建立地下水环境监管体系；到2020年，对典型地下水污染源实现全面监控，重要地下水饮水水源水质安全得到基本保障，重点地区地下水水质明显改善，地下水环境监管能力全面提高，建成地下水污染防治体系。（上海证券报）

中电联称7月风电业务亏损1.4亿 5大集团无一认领

根据中国电力企业联合会的行业统计调查，7月份，五大发电集团的风电业务利润亏损1.4亿元，为今年以来首次出现亏损，利润环比6月降低8.2亿元。

但让人诧异的是，在五大发电集团当中，国电集团、华电集团、中电投集团都对本报记者表示其风电业务在今年7月份并未亏损。而华能集团与大唐集团未向记者披露其7月份风电业务盈利状况。（21世纪经济报道）

药品流通行业兼并重组步伐加快

商务部日前公布了2010年我国药品流通行业的运行情况。据商务部统计，2010年，在国家宏观经济环境总体向好，以及深入推动医药卫生体制改革的背景下，药品流通行业总体保持平稳较快发展，行业规模化、集约化程度进一步提高。

商务部公布的数据显示，2010年药品流通行业销售总额为7084亿元，比前一年增长24.6%。同时，全行业效益水平稳中有升。数据显示，去年药品流通企业主营业务收入为4907亿元，实现利润109亿元。（上海证券报）

东吴动态

东吴新产业股票型基金引市场关注

2011 年 8 月 24 日 上海证券报

据悉，8 月 29 日起发行的东吴新产业股票型基金，由明星基金经理任壮挂帅掌管，广受市场关注，认为该新基金的投资业绩值得期待。据国金证券研究统计发现，不论是过去半年、过去一年、还是过去两年的排名，东吴行业都位于同类型基金的前列或第一梯队，显示出任壮对不同市场风格均有较好的驾驭能力。在整个行业规模净赎回的态势下，东吴行业轮动 2 年规模增长 4 倍，即使在今年二季度仍有近 6.4 亿份的净申购，由此可见市场的认可度。

对于未来东吴新产业的资产配置，任壮表示看好以下三大领域的投资机会：一、新兴产业中新能源、新能源汽车、节能环保、生物医药等；二、新的消费需求催生的新医疗保健、新娱乐、新旅游休闲等；三、传统产业升级受益的行业，如金融、煤炭、有色等。

新兴产业中长期投资潜力大

2011 年 8 月 19 日 楚天金报

楚天金报讯 据悉，东吴新产业精选股票型基金早已获批，近期即将发行。该基金投资组合中股票类资产投资比例为基金资产的 60%-95%，其中，投资于新兴产业类上市公司股票的比例不低于股票资产的 80%。

展望后市，东吴新产业拟任基金经理任壮表示，三季度有望形成宏观调控政策渐进的转折期。尽管货币政策依然偏紧，但是持续的经济回落，可能会引发财政政策的松动和局部转向，以调结构为主基调的财政政策的放松和局部转向可能会驱动市场形成阶段性的配置热点。“十二五”规划中新兴产业相关政策将陆续出台，从而极大地促进新兴产业投资机会不断显现。全球经济增速放缓将使新兴产业被寄予更高期望及获得更大的支持，中长期来看新兴产业投资潜力巨大。

理财花絮

五大法宝不让基金定投缩水

基金定投，需掌握方法与纪律。以下“五大法宝”，基民不妨一试。

首先，定投不必择时，长期要坚持。任何投资都应长期坚持，而号称“傻瓜”投资方式的基金定投也不能例外，因为不需要择时，那么便需要投资人固定时间、长期投资，这样才能降低平均成本。

其次，必须遵守“小跌小补仓，大跌大补仓”的原则，通过买低卖高就能实现。许多客户亏损的原因就在于：市场下跌时恐慌，停止定投；而待市场上涨时预期市场还会上涨，盲目跟风，加大投资。

第三，由于市场通常都是风水轮流转，因此所定投的标的品种也需要轮流换。虽然定投需长期投资，但投资者应该主动对产品进行选择与轮换，建议基民不妨将投资于基金资产中的 60% 定投于那些历经牛熊市等风格轮换之后依然表现抢眼的基金，作为核心配置，而剩余 40% 资产配置那些近半年或一年表现较好的基金，作为卫星配置。

第四，及时锁定收益，落袋为安。投资人需设定合适且合理的投资目标，只要投资收益达到预设目标就赎回，一般来说定投参考收益在 10% 至 15% 之间。

第五，以基养基。基金定投的最高境界就是“以基养基”，即用基金定投所获取的收益来定投别的基金，长期坚持，良性循环。

热点聚焦

油价与利比亚共振

利比亚战局依然是原油市场的焦点。在前一交易日大幅下挫后，8 月 22 日布兰特原油止跌回升，8 月 23 日早盘继续攀升。市场人士指出，利比亚局势依然存在不确定性，原油价格受此影响还将波动。但总体来看，利比亚内战已经接近尾声，原油价格将回落

战局仍不清

因利比亚战事持续，同时市场预期美国原油库存下降，截至北京时间 8 月 23 日 15:54，洲际交易所(ICE)布伦特原油 10 月交割的期货合约报 108.88 美元/桶，涨幅 0.48%。

地缘政治因素在此前原油价格上涨中扮演了重要角色。在因战乱而削减产量前，利比亚每天生产约 160 万桶原油，占全球供给量近 2%。利比亚近一半的原油产量出口到欧洲，出口停止后，供给紧张推升更能代表欧洲原油价格水平的布伦特油价。布伦特原油在 4 月曾触及每桶 127.02 美元的两年来高位。

8月21日，利比亚反对派占领了该国首都的黎波里的大部分地区，市场原以为利比亚乱局将以反对派胜利而落下帷幕，当日，布伦特油价因风险溢价减少，一度下挫超3美元，至每桶106美元下方。不过，8月22日，利比亚战局又有新变化，效忠利比亚领导人卡扎菲的部队仍在该国首都的黎波里与反对派交战，卡扎菲之子赛义夫称，过去24个小时里基本被反抗力量占领的黎波里实际上处在政府军的掌控中，且卡扎菲仍然安全。受此影响，布伦特油价升至每桶108美元以上。

新湖期货分析师祝捷在接受《国际金融报》记者采访时认为，利比亚局势依然存在不确定性，原油价格受此影响还将波动。

复产难度大

上海中期分析师李宙雷向《国际金融报》记者表示，在利比亚战争爆发前，欧洲对利比亚原油的依赖程度相当高，利比亚战争爆发后，布伦特原油价格持续上涨，并与纽约商品交易所（NYMEX）原油期货价差持续拉大。

李宙雷认为，如果利比亚战争结束的话，利比亚原油出口将逐渐恢复，这将对布伦特原油价格形成冲击。除此之外，利比亚原油供应量的回升将促使整个石油输出国组织（OPEC，简称“欧佩克”）产量的增加，从而对国际油价构成压力。

祝捷表示：“虽然利比亚战局已经接近尾声，原油风险溢价正在消退，但国际油价难以大幅度下跌。”

利比亚可能要几个月才能部分恢复原油生产，而如果要恢复到战前每天生产约160万桶原油的水平起码要一年以上。

有利比亚石油专业人士也指出，总体来看，两个月内利比亚石油日产量可能达到50万桶。不过，产量基本上将被利比亚国内消化，而不是用于出口。

祝捷告诉记者：“目前还不清楚利比亚能恢复多少产量，战争中卡扎菲有意破坏了国内的部分石油设施，市场普遍认为产量全部恢复将耗时少则一两年，多则三五年。”

欧佩克内部人士也表示，利比亚的原油产出可能得到缓慢恢复，完全恢复需要一段较长的时间，利比亚恢复原油生产后对油价的打压将是短期的。

回归经济面

除利比亚复产外，市场人士认为，整个宏观经济环境也对原油价格产生利空。

祝捷告诉记者：“目前，全球主要经济体经济数据不佳，市场对经济衰退担忧加剧，原油需求也随经济有所回落，美国夏季出行用油高峰即将结束，欧洲债务危机依然悬而未决，这些都令市场投资者悲观，因此油价难以上行。”

日前，摩根大通也因经济增长预估值降低和利比亚恢复石油出口等因素，把2012年布伦特原油期货预估均价下调9美元，至每桶115美元。该行在报告中称，反对派军队进入首都的黎波里时仅遭遇到有限的抵抗，这预示利比亚内战可能很快得到解决，使该国有可能在2011年末恢复石油出口。该行还称，下调2011年剩余时段和2012年的经济增长预估，暗示2012年石油日需求增长可能减少约50万桶。

不过，分析师认为，油价下行概率较大，但下跌幅度有限。

李宙雷认为，虽然油价上行压力较大，但是除非爆发全球经济二次衰退，否则继续向下运行的空间也是有限的。整体来看，今明两年全球原油供需基本面依然处于偏紧利多状态。目前来看，NYMEX 原油在 80 美元有较强支撑，继续下跌的话，大量套保以及中长期买单会抄底。因此，未来油价宽幅震荡的概率较大。
(人民网)

机构观点

海通证券：震荡市延续，看好业绩稳定增长行业表现

A 股市场的反弹一方面得益于海外市场局势的暂时平稳以及欧美股市表现的向好。另一方面，国内市场也出现偏暖的积极性因素。周二公布 8 月汇丰 PMI 为 49.8，虽然仍在 50 荣枯分水岭之下，但是较 7 月已经有所回升。资金面方面近期也有所转暖：周三国电转债网下申购资金解冻，周四网上申购资金解冻，能对资金略紧的局面起到缓和作用，此外近期的新股发行节奏已经明显放缓，一定程度上也缓解了二级市场的资金压力。周二央行公开市场一年期国债招标利率为 3.58%，与上期持平，部分缓和了市场的加息预期，有利于稳定市场的投资情绪。

市场的中期风险仍然来自于海外。欧债风险仍未平息，任何的风吹草动都会触动投资者敏感的神经。9 月欧债集中到期阶段新债发行顺利与否，欧洲金融稳定机构救助进程的及时与否，欧洲主要经济体的经济数据发布都会影响市场情绪及表现。对外围市场的变动我们仍需保持密切关注。

国内的政策保持相对平稳，经济增长没有惊喜的情况下，市场仍将维持震荡格局。行业选择上，业绩稳定增长的行业仍将受到市场的青睐，看好零售、餐饮旅游行业的表现。

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，客服热线：400-821-0588（免长途话费）021-50509666。