

温馨提示: 东吴基金网站 www.scfund.com.cn 提供了防震小常识, 欢迎访问。东吴基金向地震灾区的同胞致以最诚挚的问候, 祝愿灾区同胞平安! 我们将与您同在!

今日视点

- 突发事件考验市场信心

财经头条

- 4 月份全国工业增加值增长 15.7%
- 证监会: 券商合规管理建立合规管理和违规举报制度
- 中国央行预计上半年经济增长将逐步放缓

东吴动态

- 东吴基金心系灾区首笔赈灾捐款 30.2 万
- 东吴行业轮动基金 15 日起开放申购
- 活动预告: 5 月 15 日东吴基金嘉宾做客中国证券网
- 东吴基金第二期订阅电子对账单有奖活动中奖人员揭晓

理财花絮

- 基金网上交易需把握好下单时间

机构观点选萃

- 中金公司:《能源价格展望》
——国际油价有望在未来一年触及 150 美元/桶甚至更高, 但油价的转折点可能会在 2010 年
- 海通证券:地震对国民经济和行业公司的影响分析

旗下基金净值表

2008-05-14

基金名称	最新	累计净值	涨跌
东吴嘉禾	0.8067	2.5267	2.2433%
东吴双动力	2.0086	2.1086	1.1787%
东吴轮动	1.0227	1.0227	1.1973%

主要市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	3549.67	2.73%
深圳成指	13532.34	3.50%
沪深 300	3975.78	3.22%
香港恒生指数	25533.48	-0.08%
标普 500 指数	1408.66	0.40%
道琼斯指数	12898.38	0.52%
纳斯达克指数	2496.70	0.06%

今日视点

突发事件考验市场信心

2008 年 5 月 12 日 14 时 28 分，四川省阿坝州汶川县发生里氏 7.8 级强烈地震，全国大半地区有明显震感，地震造成了严重的生命和财产损失。在评述地震对经济和资本市场影响之前，我们向地震灾区的同胞致以最诚挚的问候，祝愿灾区同胞平安！我们与你们同在！

随着 5.12 大地震灾情的蔓延,全中国的目光齐齐聚焦在这一突发事件中.这一次与 78 年唐山大地震当量相当的巨大灾难到底对中国经济产生多大的影响,对处于十字街头的中国资本市场产生何种影响同样也是当前大部分投资最为关心的话题之一.

我们认为尽管这次地震和 78 年唐山地震当量相当，但是因为本次受灾地区并不是(制造业中心)以及外贸地区。四川省产值占内地 GDP 的 3.9%，而制造业生产只占全国的 2.5%。四川地震带来的(经济震荡)将远低于今年初雪灾所造成的影响。我们认为根据目前的数据，受地震影响的地区相对较小，而灾害持续时间也会较短，对农业生产的冲击也不大。

同时我们也要看到地震对交通运输和通讯设施造成破坏，食物和其他必需品的暂时性短缺可能将抬高受灾地区的食物及消费品价格。四川是我国的农业大省之一，农业占全省 GDP 的百分之二十以上，四川粮食产量占我国全国粮食产量的百分之六。

我们认为，地震后国家会加大基础设施建设的投入。在宏观调控方面，我们比较认同中国国际金融的首席经济学家哈继铭的观点：任何一个国家都不可能在发生大灾害后加息。政府将采取何种经济措施来应对地震带来的损失，我们将拭目以待。

财 经 头 条

4 月份全国工业增加值增长 15.7%

国家统计局昨日公布的数据显示，今年 4 月份，我国规模以上工业企业增加值同比增长 15.7%，比上月回落 2.1 个百分点，比上年同月回落 1.7 个百分点。（中国证券报）

证监会：券商合规管理建立合规管理和违规举报制度

证监会昨日给证监系统各单位下发通知，要求全力做抗震救灾期间市场稳定和社会稳定工作；及时了解市场动态，加强市场监管，督促相关上市公司和中介机构做信息披露和投资者服务工作，防止因灾情引发其他不稳定因素。（中证报）

中国央行预计上半年经济增长将逐步放缓

央行在昨天发布的《2008 年一季度货币政策执行报告》中呼吁，近期受美国次贷风波影响，我国外需减缓，有必要进一步扩大内需特别是消费需求，加快服务业发展，提高经济抵御外部变化的能力。同时强调，将坚持实施从紧的货币政策，适时适度微调。央行报告预计，未来一段时期，国民经济较快增长的动力依然较强，经济运行动力不减。投资将保持相对较快增长，贸易顺差仍将维持较高水平，通货膨胀压力依然较大。（道琼斯）

东 吴 动 态

东吴基金心系灾区首笔赈灾捐款 30.2 万

5 月 14 日，东吴基金宣布，公司及全体员工向地震灾区首笔赈灾捐款 30.2 万元，用于当前的抗震救灾工作，以为灾区群众力所能及之绵薄之力。据悉，东吴基金在得知汶川地震消息后，13 日即向公司全体员工发起倡议，号召大家踊跃捐款支援灾区人民。

东吴行业轮动基金 15 日起开放申购

《东吴行业轮动股票型证券投资基金基金合同》已于 2008 年 4 月 23 日正式生效。根据《东吴行业轮动股票型证券投资基金基金合同》和《东吴行业轮动股票型证券投资基金招募说明书》的有关规定，

东吴行业轮动股票型证券投资基金（以下简称“本基金”）定于 2008 年 5 月 15 日开始办理日常申购业务，本基金的基金代码：580003。

活动预告：5 月 15 日东吴基金嘉宾做客中国证券网

活动主题：现在买基金合适吗？

中国证券网：www.cnstock.com

做客嘉宾：东吴基金投资副总监兼东吴行业轮动基金基金经理 庞良勇

中原证券研究所策略部基金研究员 陈姗姗

东吴基金第二期订阅电子对帐单有奖活动中奖人员揭晓

5 月 12 日，东吴基金举办了第二期订阅电子对帐单有奖活动抽奖，随机选取的基金持有人代表走进东吴基金，并在公司监察稽核部等相关人员的共同见证下进行抽奖，来自北京、上海、北京等全国各地共 18 名幸运投资者获得了最高价值千元的精美奖品。未来公司将继续进行电子对帐单的推广活动，每月初对上一月度成功订阅电子对帐单的投资者进行“月月抽奖”，增加投资者的订阅积极性。同时，东吴基金也不断丰富电子服务系统，为投资者提供更好的资讯服务。

理 财 花 絮

基金网上交易需把握好下单时间

随着基民数量的不断增多，越来越多的基民不满足于在基金公司排队交易的情况，于是在网上进行基金交易便成为了众多基民的首选。

若在每天的工作时间内（9 时至 15 时）提交交易单，则基金公司在此交易日的工作时间后确认交易，而基民可以在第二天早上查询到自己的交易信息，如基民的资金购买的基金份额、当日基金的盈亏等等。若是在工作时间内（15 时至第二日 9 时）提交交易单，基金公司会在第二日的工作时间后处理交易单，然后基民会在第三日早上查询到自己的交易信息。另外需要注意的是，每周五 15 时之后至第二周周一 15 时之前的交易单会在第二周周一的工作时间后处理。在工作时间内，基金公司并没有处理当天的提单，所以基民在 15 时之前可以选择撤单，但下单时资金已转入基金公司账户，所以在撤单之前已经支付了转账费。

一般来讲，撤单后资金到账最少需要 2 天，而赎回基金后资金到账则需要 5 到 7 天。所以要看准行情准确把握住转瞬即逝的行情，尤其是对偏股型基金来说，就要选择好网上下单的时间。

机构观点选萃

● **中金公司:**《能源价格展望》——国际油价有望在未来一年触及 150 美元/桶甚至更高,但油价的转折点可能会在 2010 年

由于供应存在限制,本轮油价上涨将以需求的大幅下滑为终点。从长期来看,煤炭价格可能会在现有高位有所回落,但低煤价时代难以再现。短期内成品油和电力涨价和国家抑制通货膨胀的政策目标相抵触,国家可能通过补贴的方式减少能源价格上涨带来的通胀压力。长期来看国内电力和成品油价格的上涨是不可避免的,也是重新平衡供求关系的根本方法。火电公司的盈利能力只有在煤价大幅下跌的时候才能得到彻底的恢复。仍然看好上游行业,如原油勘探与开采、煤炭生产,同时也看好为能源行业服务的工程、设备、服务公司,这些行业受宏观调控和价格控制的影响较小,业绩的确定性较高,部分公司业绩仍有上调的空间。石油行业看好海油工程(600583.SH)。煤炭行业中仍看好炼焦煤公司,包括西山煤电(000983.SZ)、开滦股份(600997.SH)和平煤天安(601666.SH)。一体化的石油公司和火电公司的业绩不确定性仍然很大,而目前 A 股的估值并没有反映较差的盈利状况和业绩的不确定性,尚不具备投资价值,仅有交易性机会。

● **海通证券:**地震对国民经济和行业公司的影响分析

一、强烈地震造成的人员和财产方面的巨大损失将对保险行业的业绩产生一定的负面影响。随着灾区救援工作的深入展开,人员和财产方面的损失也将进一步加大,虽然震中地区可归咎于不可抗力因素而免于赔付(签定特殊条款除外),但周边地区的损失要视具体情况而定。因此,保险业的业绩将会受到一定负面影响。

二、地震对于生产设施的破坏性使得供给方面更加紧张,加大 PPI 和 CPI 的上升压力。四川省土地肥沃、资源丰富,是西部地区的中心经济区域。此次地震将给农业生产、工业生产和交通运输方面带来负面影响:农业生产方面,从目前报道情况来看,都江堰、成都平原地区都受到地震较大影响,这将会给当地的农作物生产造成损失,供给方面的减少会加大 CPI 上行压力。工业生产方面,四川天然气资源丰富,许多以天然气为主要投入品的化工公司集中在四川地区,根据我们行业研究员的联系情况来看,众多化工类上市公司的生产因此停顿,化肥的供给因此而减少。受地震影响程度很大的绵阳地区集中了许多家电设备和电子元器件制造企业,相应方面的产品供给减少。地震对交通运输设施造成的破坏使得农产品、生猪、饲料和工业成品等的运输比较困难,供给方面的减少使得我国本已严峻的通货膨胀形势更加严峻,不排除 PPI 和 CPI 在 5 月份以后再创新高。

三、供给的减少将提升非四川地区的相关产品生产企业的销售量从而提升业绩,这主要存在于农产品、化肥、饲料、家电等四川地区产量比较大的行业。四川地区的生产企业因为地震影响而供给减少,留下

来的市场份额被非四川地区的企业占领，这会使得相关企业的业绩有所提升。供给减少赋予了生产企业更大的议价能力，不排除一些企业利用此机会提升价格赚取更多利润。

四、救灾产生的物资需求提升医药制造等行业公司的业绩。巨大的人员伤亡使得对医药的需求量非常大，政府以及各种民间机构将采购大量的医药、帐篷、食品饮料等急需物资提供给灾区百姓，这将给相关的生产企业带来正面影响，业绩可能因此而提升。

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：021-5559666。