

目录

- 天弘视点.....1
 市场仍处多空双方拉锯时期

- 市场聚焦.....2
 创业板批量造富
 工信部回应淘汰落后产能名单被注水质疑
 工信部：工业增速将回落 二次探底无忧
 国务院敲定七大战略新兴产业及扶持政策

- 旗下基金一周表现.....3

上周世界主要市场指数表现

亚太市场	收盘价	涨跌幅(%)
上证综指	2663.21	0.29
深证成指	11530.99	0.56
沪深 300	2932.55	0.42
恒生指数	21257.39	1.36
日经 225	9239.17	1.37
台湾加权指数	7890.11	0.77
印度 SENSEX30 指数	18799.66	3.17

美洲市场	收盘价	涨跌幅(%)
道琼斯工业指数	10462.77	0.14
纳斯达克指数	2242.48	0.39
标普 500	1109.55	0.46

欧洲市场	收盘价	涨跌幅(%)
伦敦金融时报 100	5501.60	1.35
法国 CAC30 指数	3725.82	1.46
德国 DAX 指数	6214.77	1.31
俄罗斯 RTS 指数	1487.09	1.68

本期撰稿：刘佳章
编辑：陈峥

天弘视点

市场仍处多空双方拉锯时期

8 月份宏观数据选择在非交易日出台，且 CPI 又创下了 22 个月以来的新高，达到了 3.5% 管理层调控的上限，市场加息猜想再度升级。

从数据上来看，8 月份最大的特点是单月数据表现良好，投资、出口、工业生产等出现反弹，我们只需思考这是否具有持续力或者说宏观经济是否就此出现触底回升的拐点信号，而就目前来看，显然还缺乏进一步的数据支撑。

同时，就加息预期而言，目前仍有两大前提假设并没有发生变化，一是宏观经济逐季回落态势依然明显，市场不可能进入加息周期，二是，目前国内流动性依然充裕，加息也只是出于货币政策的正常调整而已，并不具有持续性，而且还存在如何加的问题。故而我们认为加息预期并不会改变目前的市场运行格局及货币政策变化，对市场来说中性偏暖。

市场热点方面，受“蝗虫”事件影响，医药股依然表现强劲，而透过这一事件驱动因素，可以看到，一方面持续活跃的小盘股估值明显高企，有充分调整的必要性，另一方面，从场内资金追逐的热点来看，与上半年并无二致，反映出市场仍是处于“做反弹”心态。

因此综合来看，目前市场如果上行，单纯的数据驱动能否成立还有待关注，而调整展开，其估值状态能否已经反映宏观经济未来几个季度的走向也需再度证实，故而当前市场仍处于多空双方的拉锯时期。

市场聚焦

■ 创业板批量造富

创业板启动申购至今将近一年。在此期间，创业板快速发展壮大，目前已挂牌公司达117家之多，创业板公司的创始投资人实现了“资产一夜暴增”。据不完全统计，目前共有152位创业板公司的创始人股东（国有企业持股除外）直接持有股份，总市值按8月31日的收盘价计算，接近1300亿元，占创业板总市值20%以上。

（2010年9月6日中国证券报）

■ 工信部回应淘汰落后产能名单被注水质疑

央行征信管理局局长邵伏军近日表示，央行征信管理部门目前已采集三万多条企业违反环保政策信息和三千多条企业建设项目的环境评估信息，为商业银行的信贷决策提供了重要参考。如果企业有违反环保信息入库，将一票否决不予贷款。

（2010年9月7日上海证券报）

■ 工信部：工业增速将回落 二次探底无忧

工信部运行监测协调局局长辛国斌表示，下半年工业增速将有一定程度回落，预计将在10%左右，但全年仍可达到13%左右。他同时表示，预计未来不会出现所谓的经济二次探底。

（2010年9月8日证券时报）

■ 国务院敲定七大战略新兴产业及扶持政策

国务院总理温家宝9月8日主持召开国务院常务会议，审议并原则通过《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》。会议指出，加快培育和发展以重大技术突破、重大发展需求为基础的战略新兴产业。

（2010年9月9日中国证券报）

旗下基金一周表现

(单位: 元)

基金名称		2010-9-6	2010-9-7	2010-9-8	2010-9-9	2010-9-10	周增长率
天弘精选混合	份额净值	0.6088	0.6105	0.6146	0.6090	0.6180	0.88%
	累计净值	1.7704	1.7742	1.7834	1.7708	1.7910	
天弘永利债券 A	份额净值	1.0282	1.0281	1.0279	1.0275	1.0272	-0.08%
	累计净值	1.1190	1.1189	1.1187	1.1183	1.1180	
天弘永利债券 B	份额净值	1.0303	1.0302	1.0300	1.0296	1.0293	-0.07%
	累计净值	1.1297	1.1296	1.1294	1.1290	1.1287	
天弘永定价值成长股票	份额净值	1.0782	1.0908	1.1002	1.0921	1.1060	0.68%
	累计净值	1.2682	1.2808	1.2902	1.2821	1.2960	
天弘周期策略股票	份额净值	1.0670	1.0730	1.0790	1.0680	1.0840	0.28%
	累计净值	1.0670	1.0730	1.0790	1.0680	1.0840	
天弘深证成份指数 LOF	份额净值	-	-	-	-	1.0010	0.00%
	累计净值	-	-	-	-	1.0010	

资料来源: 天弘基金

注: 周增长率=(本周末基金份额净值-上周末基金份额净值)/上周末基金份额净值 ×100%

风险提示

本周刊中的信息均来源于已公开的资料, 我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。在任何情况下本刊物中的信息或所表达的意见并不构成实际投资结果, 也不构成任何对投资人的投资建议。在任何情况下, 我公司不就本刊物中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。本刊物版权归天弘基金公司所有, 未获得本公司事先书面授权, 任何人不得对本刊物内容进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发, 需注明出处为“天弘基金管理有限公司”, 且不得对本刊物中的任何内容进行有违原意的删节和修改。投资有风险, 敬请谨慎选择。