

目录

- 天弘视点.....1
 - “双节”闹市场，A股小周期

- 市场聚焦.....2
 - 8月CPI再创年内新高
 - 巴塞尔新协议敲定
 - 社保基金年内将投资境外FOF
 - 节能减排需纠正“简单限电”错误做法

- 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	2598.69	-2.42
深证成指	11208.25	-2.80
沪深 300	2861.37	-2.43
恒生指数	21970.86	3.36
日经 225	9626.09	4.19
台湾加权指数	8158.33	3.40
印度 SENSEX30 指数	19594.75	4.23

美洲市场	收盘价	涨跌幅(%)
道琼斯工业指数	10607.85	1.39
纳斯达克指数	2315.61	3.26
标普 500	1125.59	1.45

欧洲市场	收盘价	涨跌幅(%)
伦敦金融时报 100	5508.50	0.13
法国 CAC30 指数	3722.02	-0.10
德国 DAX 指数	6209.76	-0.08
俄罗斯 RTS 指数	1464.18	1.68

本期撰稿：刘佳章
编辑：陈峥

天弘视点

“双节”闹市场，A股小周期

最近两周，恰逢中秋节与国庆节无限接近，由此A股市场也将进入到比较特别的小周期中，即短期市场走势必须参考“假期因素”。

“假期因素”一——无心恋战，由于两个假期过于接近，交易日也是一周两天和一周四天，像假期综合症一样，在这种密集的假期氛围下，投资者难免无心恋战，从而造成市场的交投有所下降，故而，市场出现成交萎缩特别是节前最后一个交易日时，投资者可参考此因素。

“假期因素”二——政策微妙，通常管理层基于“维稳”考虑，在大部分的节假日期间都维持政策无发布的状态，但是也有些特殊敏感政策在历史上选择在此期间公布，其目的就是为了利用长假期，充分缓和投资者的心理波动，故而，在这个特殊的两节期间，政策的微妙变化，投资者也许关注。

“假期因素”三——滞后反映，相对而言，诸如有色金属、黄金等大宗商品受国内假期影响，会在节假日前后出现较大的波动，特别是此次假期，频率紧密、时间长，受国际大宗商品市场价格变化的影响无疑会更大，并且在节假日后还会有明显的滞后反应，因此投资者如关心大宗商品所涉及的行业，不得不考虑此因素。

去除上述三点，考虑到市场近期的调整态势，我们依然维持市场为呈现宽幅波动的态势。

基于日本突然干预其汇率走势，国际上维持了股票、债券、黄金同时大涨的特别格局，不难看出，各国央行的集中“灌水”是导致资本市场不确定性的最主要因素，同时也加大对市场走势判断的难度，故而，建议投资者在节假日期间，抽身关注国际资本市场的种种变化。

市场聚焦

■ 8月CPI再创年内新高

8月份CPI同比增速3.5%，达到年内新高。而目前人民币一年期存款利率仅为2.25%，这也是连续第7个月处于“负利率”状态。

这样的情况再度引发了市场对于加息的种种猜测。分析人士指出，作为宏观调控中的“重磅”措施，加息与否将考验央行宏观调控的技巧。

(2010年9月13日上海证券报)

■ 巴塞尔新协议敲定

当地时间9月12日，巴塞尔银行监管委员会管理层会议在瑞士巴塞尔举行。中国人民银行行长周小川和中国银监会主席刘明康出席了会议。此次会议通过了加强银行体系资本要求的改革方案，即《巴塞尔协议III》。《巴塞尔协议III》规定，截至2015年1月，全球各商业银行的一级资本充足率下限将从现行的4%上调至6%，由普通股构成的“核心”一级资本占银行风险资产的下限将从现行的2%提高至4.5%。

(2010年9月14日证券时报)

■ 社保基金年内将投资境外 FOF

全国社保基金理事会理事长戴相龙9月14日出席“第四届夏季达沃斯论坛”时表示，今年年底前社保基金将在投资境外“基金中的基金(FOF)上迈出第一步”，之后社保基金将逐步开展境外直接股权投资。

戴相龙表示，按照有关规定，全国社保基金的20%，相当于1200亿美元，可以对境外投资，投资标的则限定为境外的股票或者债券，目前社保基金境外投资已使用了7%。

(2010年9月15日上海证券报)

■ 节能减排需纠正“简单限电”错误做法

从国家发展和改革委员会获悉，发展改革委日前印发《关于进一步做好当前节能减排工作的紧急通知》，对当前节能减排工作提出五项要求，要求各地在推进节能减排工作中避免采取停限居民和公共服务单位用电等错误做法。

(2010年9月20日中国证券报)

旗下基金一周表现

(单位: 元)

基金名称		2010-9-13	2010-9-14	2010-9-15	2010-9-16	2010-9-17	周增长率
天弘精选混合	份额净值	0.6260	0.6256	0.6156	0.6058	0.6090	-1.46%
	累计净值	1.8089	1.8080	1.7856	1.7636	1.7708	
天弘永利债券 A	份额净值	1.0251	1.0245	1.0234	1.0228	1.0236	-0.35%
	累计净值	1.1159	1.1153	1.1142	1.1136	1.1144	
天弘永利债券 B	份额净值	1.0272	1.0267	1.0255	1.0250	1.0258	-0.34%
	累计净值	1.1266	1.1261	1.1249	1.1244	1.1252	
天弘永定价值成长股票	份额净值	1.1253	1.1278	1.1029	1.0852	1.0931	-1.17%
	累计净值	1.3153	1.3178	1.2929	1.2752	1.2831	
天弘周期策略股票	份额净值	1.1000	1.1070	1.0880	1.0740	1.0810	-0.28%
	累计净值	1.1000	1.1070	1.0880	1.0740	1.0810	
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。