

# 每日资讯

## 今日要闻 .....2

国务院发改委紧急部署煤电油运保障工作

## 财经新闻 .....3

发改委详解应对物价上涨措施

## 基金快讯 .....5

证监会：基金宣传不得模拟未来业绩

## A股市场 .....7

证监会确定目标：2020年过渡到成熟资本市场

## 港股市场 .....10

AH溢价收窄，恒指反弹收复25000点

## 其他市场 .....10

纽约油价升至90.71美元，3周来首次走高

## 期货市场价格一览 .....12

## 财富生活 .....12

投资者趁低吸纳认购证

今天是 2008 年 1 月 28 日

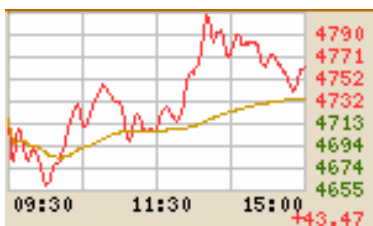
旗下基金 最近更新: 2008-01-25

名称	净值	累计	涨跌
<a href="#">东方龙</a>	1.0527	2.8142	-0.3691%
<a href="#">东方精选</a>	1.1905	3.8225	-0.0168%
<a href="#">东方金账簿</a>	每万份收益	七日化收益率	
20080125	2.5782	2.9210%	

昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	4761.688	0.93%
深证成指	17294.005	1.21%
沪深300	5077.429	1.00%
上证50	3875.578	1.50%

上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

## 今日要闻

### 国务院发改委紧急部署煤电油运保障工作

国务院 27 日召开电视电话会议,针对当前大范围雨雪冰冻灾害给煤电油运造成的严重影响,部署各项保障工作。国务院总理温家宝强调,要采取切实有效措施,全力做好煤电油运保障工作。一,国有重点煤矿和地方国有煤矿要努力增加生产,保证基本产量。其他具备安全生产条件的煤矿,也要组织好生产。同时,要落实各项安全措施,做到两个确保,确保安全生产,确保煤炭供应。二,保证春运,努力完成旅客运输任务;保证电煤运输,对库存偏低的重点地区、重点电厂要突击抢运;保证生活必需品运输,降低运输成本,保障市场供应。三,加大跨区电能调剂力度,搞好电能资源优化配置;加强电力需求侧管理,优先保障居民生活、医院、学校、铁路交通枢纽、金融机构、农业生产的用电需求。坚持合理用电、节约用电,采取经济、法律和必要的行政手段,限制高耗能、高排放企业的用电,在电力供应紧张地区,要坚决停止这类企业用电。四,继续搞好成品油和天然气的生产、运输和销售,确保成品油供应不断档、不脱销,确保城市居民生活用气和重点单位用气。五,要优先保障群众生活需要,优先保障受灾地区、重要地区和重点单位需要。六,坚持安全第一,严格实施安全生产责任制和责任追究制,坚决防范重大安全事故发生。另外,发改委主任马凯 27 日在全国煤电油运保障工作电视电话会议上表示,发展改革系统将通过启动经济运行协调机制、强化电煤产运需衔接、落实有序用电、制定和完善应急预案等四项措施,确保煤电油运保障供应。

### 汇总纳税新政确定, 25%将上缴中央专户

消息人士透露,针对跨省经营的总分公司汇总纳税企业所得税征收和分配方案已确定,目前正在做技术上的协调,而且已经进行了业务培训,只待文件最后出台。方案规定,分公司将在所在地预缴 50%企业所得税,在总公司所在地缴纳 25%,向中央专户缴纳 25%;中央专户税款将

名称	指数	涨跌
港股指数	25122.37	6.73%
国企指数	14015.75	8.37%
红筹指数	5444.21	6.76%

**沪 A 涨幅前五**

股票	价格	涨幅
<a href="#">同济科技</a>	10.74	10.04%
<a href="#">亚星化学</a>	9.76	10.03%
<a href="#">上海新梅</a>	11.64	10.02%
<a href="#">百利电气</a>	14.50	10.02%
<a href="#">威远生化</a>	9.56	10.01%

**深 A 涨幅前五**

股票	价格	涨幅
<a href="#">青岛双星</a>	9.64	10.05%
<a href="#">方大A</a>	10.87	10.02%
<a href="#">国兴地产</a>	37.24	10.01%
<a href="#">金德发展</a>	15.60	10.01%
<a href="#">巨轮股份</a>	16.70	10.01%

**沪 A 跌幅前五**

股票	价格	跌幅
<a href="#">新农开发</a>	14.58	-10.00%
<a href="#">东百集团</a>	33.76	-9.78%
<a href="#">新赛股份</a>	17.12	-8.40%
<a href="#">东湖高新</a>	13.68	-7.94%
<a href="#">平煤天安</a>	56.47	-5.60%

**深 A 跌幅前五**

股票	价格	跌幅
<a href="#">沙河股份</a>	17.33	-10.02%
<a href="#">獐子岛</a>	135.99	-10.00%
<a href="#">精工科技</a>	20.62	-10.00%
<a href="#">新中基</a>	19.46	-8.03%
<a href="#">澳洋科技</a>	60.00	-7.83%

数据来源于新浪网

用于调节地区间因为总分公司汇总纳税而造成的不公平。不过，四大国有商业银行不在此次总分公司汇总纳税征收和分配方案中。

## 财经新闻

### 发改委详解应对物价上涨措施

2007年12月CPI同比上涨6.5%，环比上涨1%，全年上升4.8%。国家发委有关负责人上周表示，去年的价格上涨主要在下半年，对今年的滞后影响高达3.5个百分点。在国际市场价格上涨、国内“三过”问题尚未完全解决、企业经营成本上升的情况下，保持市场价格稳定的难度很大。国家将抓好以下工作：一是要实施稳健的财政政策和从紧的货币政策。抑制固定资产投资过快增长，加强和规范新开工项目管理，坚决遏制高耗能、高排放和产能过剩行业扩张。二是加大农业生产扶持力度。认真落实国务院扶持粮食、生猪、油料、奶业生产发展的政策措施。组织好化肥生产用电、用气的供应工作，稳定化肥生产，确保市场供应。三是努力保障市场供应。组织好临时存储小麦、稻谷和中央储备玉米的投放，稳定市场粮价。适时投放储备猪肉、食用油。组织好成品油供应。加强重要物资运输组织，畅通“绿色通道”，提高运输效率，降低农产品物流成本。四是稳定政府管理的商品和服务价格。五是启动临时价格干预措施。启动对粮、油、肉、蛋、奶、液化气等重要商品和居民基本生活必需品的临时价格干预措施，对达到一定规模的生产企业实行提价申报，对达到一定规模的批发、零售企业实行调价备案。六是严肃查处串通涨价、合谋涨价、囤积居奇、哄抬价格，以及捏造和散布涨价信息，以宣布涨价、促销等为手段制造紧张气氛、扰乱市场秩序等价格违法违规行为。七是妥善安排低收入群体生活，加快建立低保制度，确保低收入群体生活水平不因价格上涨而降低，并随经济发展逐步改善，共享发展改革成果。另外，价格是引导资源合理配置的杠杆，要鼓励企业努力提高劳动生产率、转变发展方式，积极消化价格上升的影响；同时，鼓励消费者转变消费观念和消费行为，节约消费。

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	12378.61	0.88%
纳斯达克指数	2360.92	1.92%
标普500指数	1352.07	1.01%
日经225指数	13629.16	4.10%

数据来源于路透社

沪深300行业指数涨幅前5名	
行业	幅度
金融	3.51%
材料	0.64%
能源	0.23%
电信	0.22%
公用	0.20%
沪深300行业指数跌幅前5名	
行业	幅度
消费	-1.71%
信息	-1.21%
医药	-0.46%
工业	-0.28%

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2008年1月28日07:50:40		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1423.86	1435.3
港币	92.08	92.43
美元	719.06	721.94
瑞士法郎	655.57	660.83
新加坡元	503.8	507.85
瑞典克朗	111.2	112.09
丹麦克朗	141.5	142.64
挪威克朗	130.59	131.64
日元	6.723	6.777
加拿大元	711.04	716.75
澳大利亚元	632.33	637.41
欧元	1054.5	1062.97
澳门元	89.44	89.78
菲律宾比索	17.61	17.75
泰国铢	21.69	21.86
新西兰元	552.71	557.15
韩国元		0.7764

数据来源于中国银行外汇牌价

## 央行：2007年金融市场总体运行平稳

央行网站上周五公布2007年金融市场运行情况显示，2007年，金融市场总体运行平稳。货币市场流动性充足。一级市场债券品种更加丰富，长期债券比重大幅上升。2007年，银行间债券市场累计发行人民币债券37431.3亿元，同比增加95.85%。2007年，商业银行发行普通金融债券446.2亿元，次级债券336.5亿元，混合资本债券40亿元，财务公司发行普通金融债券150亿元。资产证券化试点进一步扩大。2007年，债券发行期限结构中，长期债券发行比重大幅上升。由于1.5万亿元特别国债均为10年和15年期长期债券，银行间市场长期债券供应量大大增加。二级市场债券价格总体下行，成交量同比大幅增长。2007年4月份以来，银行间市场债券指数和交易所市场债券指数总体呈现下行走势。银行间市场债券指数由年初的116.79点降至年末的114.76点。2007年，银行间市场同业拆借成交10.65万亿元，债券回购成交44.79万亿元，债券现券成交15.60万亿元，累计成交71.04万亿元。

股票市场：股票指数大幅上扬，交易量增加。随着股票市场的发展，股票市场的直接融资功能进一步提升。大盘新股持续发行，交通银行、建设银行、中国远洋、中石油等在国内A股市场上市，2007年，A股新股发行117家，A股新发筹资4552亿元。2007年，股票市场累计成交460556.2亿元，为2006年总成交量的5倍。

## 国际新闻

### 人民币利率互换业务下月正式开展

央行上周五下发《中国人民银行关于开展人民币利率互换业务有关事宜的通知》宣布，从2月18日起正式开展人民币利率互换业务，参与机构从原来试点规定的部分商业银行和保险公司拓展到所有银行间债券市场参与者。此举旨在进一步推动金融衍生产品市场发展，深化市场避险功能，促进利率市场化进程。人民币利率互换是指交易双方约定在未来一定期限内，根据约定的人民币本金和利率计算利息并进行利息交换的金融合约。《通知》规定，全国银行间债券市场参与者中，具有

做市商或结算代理业务资格的金融机构可与其他所有市场参与者进行利率互换交易,其他金融机构可与所有金融机构进行出于自身需求的利率互换交易,非金融机构只能与具有做市商或结算代理业务资格的金融机构进行以套期保值为目的的利率互换交易。利率互换的参考利率应为经中国人民银行授权的全国银行间同业拆借中心等机构发布的银行间市场具有基准性质的市场利率或中国人民银行公布的基准利率。而此前试点规定的参考利率为“全国银行间债券市场具有基准性质的市场利率和人民银行公布的一年期定期储蓄存款利率等”。

### ➤ 12月企业商品价格指数上涨7.6%

央行上周五公布企业商品价格指数显示,2007年12月份,企业商品价格较上月上涨1.2%,较上年同期上涨7.6%,达到了2007年的最高点。国家统计局24日公布的数据显示CPI在12月份环比涨幅则出现回落。具体来看,当月农产品价格较上月上升1.5%,较上年同期上涨11.3%。原粮、成品粮和植物油价格分别较上月上涨2.2%、0.9%和5.9%,较上年同期上涨11%、5.7%和28.8%;家畜、禽价格较上月上涨5.2%,较上年同期上涨41.4%;屠宰及肉类加工产品价格较上月上涨6.3%,较上年同期上升53.1%;蛋品乳品加工业产品价格较上月上涨3.5%,较上年同期上升9.7%。饲料、化肥和农业机械设备价格也分别较上月上涨1.2%、3.1%和0.5%,较上年同期上涨11.4%、9.7%和1.2%。煤油电价格全面上涨。其中原油、成品油、原煤和电力价格分别较上月上涨7.7%、0.4%、3.8%和0.4%,较上年同期上升35%、8%、14.2%和2.1%。日用化学、橡胶、塑料及金属制品价格也全面上涨,但涨幅均不大。工业产品方面,铁矿石和钢材价格分别较上月上涨3.8%和4.8%,较上年同期上涨25.9%和26.8%。有色金属价格较上月下降1.9%,较上年同期上涨0.4%。铝和铜价分别较上月下降1.3%和1.2%,较上年同期下降9.4%和2.5%;黄金价格较上月下降1%,较上年同期上涨19.2%。

## 基金快讯

### ➤ 证监会:基金宣传不得模拟未来业绩

证监会日前发布《关于证券投资基金宣传推介材料监管事项的补充规定》,规定基金宣传推介材料不得模拟基金未来投资业绩。对于推介定期定额投资业务等需要模拟历史业绩的,《补充规定》要求,应当采用我国证券市场或境外成熟证券市场具有代表性的指数,对



其过往足够长时间的实际收益率进行模拟，同时注明相应的复合年平均收益率。此外，还应当说明模拟数据的来源、模拟方法及主要计算公式，并进行相应的风险提示。《补充规定》要求，基金宣传推介材料所使用的语言表述应当准确清晰：在缺乏足够证据支持的情况下，不得使用“业绩稳健”、“业绩优良”、“名列前茅”、“位居前列”、“首只”、“最大”、“最好”、“最强”、“唯一”等表述；不得使用“坐享财富增长”、“安心享受成长”、“尽享牛市”等易使基金投资人忽视风险的表述；不得使用“欲购从速”、“申购良机”等片面强调集中营销时间限制的表述；不得使用“净值归一”等误导基金投资人的表述。有足够平面空间的基金宣传推介材料应当有完整的风险提示函，提示内容包括，基金在投资运作过程中可能面临各种风险，既包括市场风险，也包括基金自身的管理风险、技术风险和合规风险等。巨额赎回风险是开放式基金所特有的一种风险，即当单个交易日基金的净赎回申请超过基金总份额的百分之十时，投资人将可能无法及时赎回持有的全部基金份额等。

### ➤ 持续巨亏不改投资者抄底基金 QDII 热情

数据显示，目前 4 只基金系 QDII 遭受集体亏损，净值出现大幅度下跌。除上投摩根亚太优势，其余 3 只 QDII 不约而同囤积香港市场中资概念股，受港股大幅度下跌拖累蒙受巨亏。截至 1 月 23 日，除去南方全球精选最新净值为 0.8050 元外，其余三只更是跌破了 0.80 元一线：华夏全球精选最新净值为 0.759 元，嘉实海外为 0.71 元，上投摩根亚太优势为 0.7610 元。对此银河证券基金分析师李薇表示，QDII 基金的实质是定位于成熟市场投资，所享有的溢价空间必然小于近两年内地 A 股市场，而内地的 QFII 实质就是发行国的 QDII，它在中国内地的发展也经历了起初收益难如人意的过程。但值得注意的是，季报显示 QDII 基金总体仍维持净申购的局面，南方全球精选期初的份额为 299.98 亿份，期末达到了 301.14 亿份，期间净申购 1.56 亿份；上投亚太优势期初的份额为 295.7 亿份，期间净申购达到了 5.6 亿份左右，总份额突破了 300 亿份；嘉实海外中国期初的份额为 297.5 亿份，期末约为 298 亿份，而华夏全球精选今年 1 月开放份额尚无变化。对此联合证券基金分析师任瞳表示，净申购表明基金投资者对于 QDII 基金并没有丧失信心，判断 QDII 基金可能会触底反弹，因此或者在低位补仓或者在低点进场。

### ➤ 股市大跌后，基金加仓正当时

上周 A 股市场遭遇了历史上最大的阶段跌幅，沪深 300 指数单日最大下跌 7.62%，阶段

最大震荡幅度 13.4%。沪市最大跌幅超过 700 个指数点，上证指数向下直逼 4500 点；均为历史上罕见的大跌势。与此同时，市场关于基金动作的揣测也越来越多，基金在本轮空袭前后，究竟发生了什么举动呢？来自各方汇总的消息显示，基金在本轮市场跳水之前已经再度减仓。刚刚公布的基金去年 4 季报显示，58 家基金管理公司的平均股票仓位为 78.42%，相比上一期降低 1.27 个百分点。在过去 6 个季度中，A 股基金的平均持股水平只有两次出现下降。除去本次基金减仓外，另一次发生在 2007 年第一季度；因此去年 4 季度是基金最近一年来首次的主动减仓。而在去年末至上周之间的区区几个星期中，基金并没有看多市场，而是继续 4 季度的减仓步伐，这显然让为他们在后半周的加仓提供了空间。那么基金在上周的下跌行情疯狂演绎的时候，又在干什么呢？答案是加仓，小幅加仓。基金的平均仓位在上周中出现了上升迹象，仅仅上半周混合型基金的仓位就有了至少 1-2 个点的上升；而股票型基金则有 0.5 个点的下降。平均起来，股型开放式基金的仓位变化大概上升了 0.5 个百分点，至少 150 亿元的增仓水平。

## A 股市场

### ➤ 证监会确定目标：2020 年过渡到成熟资本市场

日前，证监会正式发布《中国资本市场发展报告》称，展望 2020 年，中国资本市场将基本完成从“新兴加转轨”向成熟市场的过渡，迈入全面发展的时期。报告认为，中国资本市场的改革和发展，应该从有效推动中国经济可持续发展和构建自主创新经济体系的战略高度去规划。报告还提几点战略措施，被市场人士看作是证券监管部门下一阶段的工作重点。首先是正确处理政府与市场的关系，完善法律和监管体系，建设公正、透明、高效的市場。如进一步简化行政审批，培育市场化发行和创新机制；完善法律体系，加大执法力度；加强监管队伍建设，提高监管效率；加强监管协调，防范金融风险等。第二，大力推进多层次股票市场体系建设，满足多元化的投融资需求。这包括大力发展主板市场；继续推进中小企业板建设；加快推动创业板建设；构建统一监管下的全国性场外交易市场；建立适应不同层次市场的交易制度和转板机制；完善登记、托管和结算体系。第三，推动债券市场的市场化改革，加快债券市场的发展。体现在完善监管体制，改革发行制度；建立健全债券市场主体的信用责任机制。第四，积极稳妥地发展期货及衍生品市场，健全衍生品交易机制。第五，促

进上市公司健康发展，完善上市公司退市制度。第六，建设有国际竞争力的证券期货业。完善风险管理制度；继续大力发展机构投资者。第七，稳步推进对外开放，建设有国际竞争力的资本市场。在风险可控的前提下，有选择性地探索“走出去”的路径。

### ➤ 外管局澄清：“港股直通车”时机未成熟

国家外汇管理局资本项目管理司司长邹林日前表示，外汇管理当局将继续放宽资本流出限制，“准备研究个人境外直接投资管理，便利个人在一定范围内开展境外直接投资”。这使得市场揣测“港股直通车”有望重新启动，成为推动港股连续两日大涨的重要因素。对此外管局官员 25 日辟谣称，允许个人境外直接投资是中国资本账户开放的一个重要步骤，但当前时机和方案尚不成熟；至于“港股直通车”，正如此前温总表态一样，当前时机和方案尚不成熟。另外，香港有线电视亦引述外管局新闻发言人指出，该“个人境外直接投资”是指内地居民到境外投资办实业，如购办公楼、设备等方面的外汇流出管理办法，“港股直通车”是另外一个层面事情。与“港股直通车”有关的另外三个监管部门人民银行、银监会、证监会新闻处，25 日均表示，仍在进行研究和准备，当前没有新进展。

### ➤ “影业第一股”IPO 主承销商招标会节前举行

中影集团人士近日透露，中国电影集团公司将于春节前举行 IPO 主承销商招标会，近 10 家券商已闻风而动，去争夺“影业第一股”的承销。此前有媒体报道称，中影集团上市已获得上级主管部门广电总局和中宣部的原则性同意。平安证券投资策略部副总经理表示，中影的特殊地位和历史形成的独占资源，使得其通过证监会审批的几率非常高，可以把政策或者行政垄断优势逐步转化成市场优势。然而，目前中影上市核心资产尚未确定。事实上，中影集团的资产囊括了电影产业上中下各个环节，但由于历史渊源，中影最具有垄断优势的资源在于拥有 CCTV-6 电影频道的节目制作中心和独家海外电影进口权，其次是在院线发行方面先发制人的优势，而在电影生产环节则面临民营制作单位的挑战。据中影高层人士表示，基于国家文化安全的考虑，对频道资源控制还很严格，短时期内不能将 CCTV-6 和进口大片发行权纳入上市公司资产。因此，一方面考虑到垄断性资源政策面的不确定性，另一方面电影业主要收入票房一般由制片、发行、院线三家平分，因此中影可能更倾向于以制作、发行和衍生产品生产三大内容为核心的完整的产业链上市。据国信证券研究员分析，如果中影成为中



国电影业上市“第一单”，原计划境外上市的华谊兄弟也有可能回归 A 股市场，中国电影业的增长潜力和投资机会将正式进入各方投资者的视野。

### ➤ 国泰君安齐鲁证券第二批获股指期货 IB 业务牌照

继银河证券之后，国泰君安证券股份有限公司和齐鲁证券有限公司的股指期货 IB 业务资格近日获得中国证监会批准。近期以来，齐鲁证券根据中国证监会对证券公司开展股指期货 IB 业务的有关要求，本着积极稳妥、合法合规、风险可控、稳步推进的原则，从业务规范和技术系统两方面入手，对股指期货 IB 业务进行了充分准备。公司积极开展建章立制工作，为 IB 业务的开展提供了强有力的制度支持，并通过公司总部的联席会议制度和营业部的风控专员联系制度，与鲁证期货实现了全方位的业务对接。同时，公司投入 2000 万元购置了包括行情转换系统、交易系统、柜台业务受理系统等在内的电子设备，达到了开展该项业务的信息技术系统要求。国泰君安证券注册资本 47 亿元，所属 2 家子公司、5 家分公司、23 家区域营销总部及所辖 113 家营业部分布于全国 28 个省、自治区、直辖市、特别行政区。目前，国泰君安证券全资控股国泰君安期货有限公司。该期货公司的注册本金为 1.6 亿元，去年获得金融期货全面结算业务资格，并已成为中国金融期货交易所全面结算会员。此次获得 IB 牌照后，国泰君安证券将通过期货中间介绍业务为国泰君安期货介绍客户，携手国泰君安期货，为客户提供证券、期货全方位、一站式服务。国泰君安期货公司的相关人士表示，此前已经在证券公司的营业部推进了股指期货和商品期货的投资者教育。IB 牌照的下发将更有助于公司在期货方面的市场开发工作，能更有助于落实期货实名制开户制度。

### ➤ 次贷冲击有限，穆迪惠誉维持中行评级不变

国际两大评级机构—穆迪和惠誉 24 日均发布报告，维持中国银行的评级不变。穆迪认为，即使中行面临最严峻的次级房贷损失情况，也不会影响到该行的评级。中行的信用评级只会以下列情况下才会受到负面影响，一是中行的资产质量或资本大幅恶化，二是因为竞争激烈导致市场份额大幅减少。穆迪表示，将会继续跟踪市场的最新发展情况，特别是关于中行的次贷相关投资和其他结构性产品投资方面。惠誉报告认为中行应当有能力吸收任何相关损失，同时惠誉指出该部分损失可能从利润和权益资本金中抵扣。

## 港股市场

### ➤ AH 溢价收窄，恒指反弹收复 25000 点

上周五，在美国推出一揽子刺激经济方案的推动下，欧美股市强劲反弹，带动恒生指数劲升 1583.10 点或 6.73%。恒生指数收报 25122.37 点，上周累计下跌 79.50 点或 0.32%，期间最大波幅高达 3533.95 点；红筹指数收市报 5441.31 点，上周累计下跌 13.58 点或 0.25%；国企指数收市报 14015.75 点，上周累计下跌 545.57 点或 3.75%。同时，上周日均成交额高达 1397.53 亿，继续创出近期的新高。上周 AH 股溢价指数收报 182.68 点，全周累计下跌 12.3 点或 6.31%，显示当前 A 股股价平均比 H 股股价溢价 82.68%，溢价率明显呈现收窄的趋势。花旗预计，美股仍未见底，未完全反映美国经济衰退的因素，个别季度预料将出现负增长；但至于港股是否步入熊市，还要视乎美股走势。而霸菱资产管理则乐观预期，今年港股可重上 31000-32000 点高位，并认为指数若处于 25000 点以下，均是入市良机。分析人士认为，在下周的重大事件如美国总统布什的国情咨文、FOMC 会议和美国就业数据前，投资者仍然不会积极建仓。

## 其他市场

### 期货

### ➤ 纽约油价升至 90.71 美元，3 周来首次走高

因市场乐观地认为，美国政府上周四提出的财政刺激计划有可能防止经济陷入衰退。上周五，纽约商业期货交易所(NYMEX)3月原油期货上涨 1.30 美元或 1.45%至每桶 90.71 美元，交投区间在 89.51 美元至 91.38 美元。油价上周上涨 0.14 美元，为 3 周来首次收高。原油期货稍早曾回吐涨幅，因美股在连涨两天后遇投资者获利了结而下跌，不过油市尾盘出现空头回补恢复大部分涨幅。2 月取暖油期货收高 4.28 美分，或 1.73%，至每加仑 2.5191 美元，盘中交投区间介于 2.48 美元至 2.5308 美元。2 月 RB08 汽油期货上升 3.54 美分，或 1.55%，收报每加仑 2.3182 美元，盘中在 2.2870 美元至 2.3370 美元之间交投。伦敦布兰特原油收高 1.83 美元或 2.05%至每桶 90.90 美元，交投区间在 89.32 至 91.40 美元。Ritterbusch & Associates 总裁称，套利活动推动布兰特原油上涨，使之将近 5 周来首次较 NYMEX 原油期货价格出现升水。

## 黄金

### ➤ 南非矿山停产，纽约金价盘中再创 924.30 美元新高

纽约商品期货交易所 (COMEX) 期金和铂金期货上周五升至纪录高位，因贵金属生产大国南非矿厂停产导致供应忧虑。COMEX 指标 2 月期金收高 4.90 美元，报每盎司 910.70 美元。在海外市场升至 924.30 美元新高。COMEX 期金预估最终成交量为 222395 口，上周四 COMEX 期金未平仓合约报 552403 口，较上周三增加 6899 口。1915GMT，现货金报每盎司 913.00/914.00 美元，上周四纽约市场收报 907.00/907.70 美元，伦敦金午后定盘价为 918.25 美元。NYMEX-4 月铂金合约收高 67.10 美元或 4.2%，至 1680.10，为自 8 月以来最大单日百分比涨幅。盘中高见 1694.90 美元合约高位。路透对分析师进行的非正式调查显示，今年年底前市场供应短缺 181500 盎司，明年小幅减少至 175000 盎司。上周四，因全球第三大铂金生产商 Lonmin 下调去年销售预测，并公布产量减少，铂金已大涨 3.5%。现货铂金报 1671.50/1676.50 美元，盘中跳升至 1697.00 纪录高位。铂金强势带动钯金上涨。3 月钯金收高 9.40 美元或 2.3%，至每盎司 385.45 美元；现货钯金报 378.50/383.50 美元。3 月期银收高 15.7 美分，至每盎司 16.49 美元，交投区间介于 16.36-16.68 美元之间。现货银报 16.43/16.48 美元，上周四纽约尾盘报 16.35/16.40 美元。

## 期货市场价格一览

期货品种	前收盘	收盘价	涨跌 (%)
纽约 WTI 原油	86.99	87.64	0.75
伦敦布伦特原油	8845	8662	-2.07
上海期铜	59670	60450	1.31
上海期铝	17990	18180	1.06
国际黄金	889.10	907.00	2.01
国际白银	16.04	16.38	2.12
伦敦铜	7000.50	7092.00	1.31
伦敦铝	2371.00	2411.00	1.69
伦敦锌	2216.00	2235.50	0.88
伦敦铅	2540.50	2579.50	1.54
伦敦镍	30860.00	29900.00	-3.11
纽约期糖	11.43	11.47	0.35
芝加哥大豆	1189.50	#N/A ND	#VALUE!
芝加哥玉米	469.25	#N/A ND	#VALUE!
纽约棉花期货	66.83	68.39	2.33

数据来源路透社，截至为 2008 年 1 月 28 日

## 财富生活

### ➤ 投资者趁低吸纳认购证

大市近期的波动有增无减，恒指上周虽然只下跌 80 点，但高低波幅达 3534 点。上周港股日均成交金额由前周 1283 亿港元续升至 1397 亿港元，升幅 8.9%。权证全周平均成交金额则由前周 331 亿港元下跌至上周 285 亿港元，跌幅 13.9%。在大市成交上升而权证成交回落的情况下，上周权证市场平均占大市成交金额只有 20.4%，较前周 25.8% 下跌 5 个百分点。

市场持货变化方面，以 1 月 21 日至 24 日的 4 个交易日计算，在恒指单日大升大跌逾 2000 点的情况下，投资者增持了 9.4 亿份恒指认购证及 1.9 亿份恒指认沽证，分别相当于 1.1 亿港元流入恒指认购证及 3800 万港元流入恒指认沽证。个股方面，获吸纳最多认购证的是中电信，该股上周下跌 9.8%，但全周低位则一度较前周五收市价下跌 20.2% 之多，投资者随即趁低吸纳了 10 亿份认购证。



若计及权证的面值，上周共获得 14 亿港元资金净流入，较前周的 17 亿港元下跌 3 亿港元或 17.6%。最多资金净流入的权证类别分别是中电信认购证及汇丰认沽证，期间分别有 2.1 亿港元及 1.8 亿港元资金净流入，分占整体流入权证市场资金 14.9%及 13%。其次，国寿认沽证及中移动认购证上周亦同样有 1 亿资金流入，同样占整体流入资金的 7.4%。

总而言之，在近期波动而又反复寻底的市况下，流入认股证市场的资金已见有下降的迹象。这一方面可视为投资者在动荡的市况中作壁上观，但亦可能反映在大市反复回落下，投资者的购买力可能已有所下降。而在上周恒指及国指继续出现单日大幅波动的情况下，仍有购买力的投资者，上周就主要是以趁低吸纳个别重磅股相关认购证为主。但与此同时，有小部分资金亦流入了如恒指、国寿及中石油等相关认沽证上。这在某种程度上反映投资者面对现时的市况，似乎已缺乏了较明显的方向感。

——中国证券报

(本资讯所有文字信息均选自“WIND 资讯”)

**风险提示:**

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，但不保证最低收益，投资有风险，过往业绩并不代表将来业绩。

**免责声明**

本报告由东方基金管理有限责任公司制作，仅供中华人民共和国境内的专业投资者使用。本公司在中华人民共和国证券监督管理委员会的监督管理下进行日常投资运作，受中华人民共和国法律所管辖，遵守中华人民共和国各项法律。任何人不得以本报告为基础从事违背中华人民共和国法律之行为。

未经本公司明确的书面许可，任何人不得对本报告及其部分内容进行任何形式的复制、引用、发布、传播。本文提供的所有信息仅作为传播用处，决非建议以此信息作为任何特别的交易策略。本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管本报告所载信息来源于本公司认为可靠的渠道，但是我们并不对其准确性或完整性提供声明或保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。本公司也不对任何人因使用本文提供信息而引致的损失承担任何责任。