

# 每日资讯

## 今日要闻 .....2

外管局: 2008 年支持企业个人境外直投

## 财经新闻 .....3

2010 年央企全面引入经济增加值考核  
并公开账本

## 基金快讯 .....6

募集上限 220 亿, 第 5 只基金 QDII 近 1  
个月没卖完 30 亿

## A 股市场 .....7

摩根大通: H 股 16 倍市盈率比 A 股的  
25 倍更有吸引力

## 港股市场 .....9

美联储议息在即, 恒指缩量反弹表现谨  
慎

## 其他市场 .....10

纽约油价报收 91.64 美元连续 4 日上涨

## 期货市场价格一览 .....11

## 财富生活 .....11

寒流之下能否“抱煤取暖”?

## 今日要闻

今天是 2008 年 1 月 30 日

旗下基金 最近更新: 2008-01-29

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.9980	2.7595	+0.7064%
东方精选	1.1316	3.6621	+0.5063%
东方金账簿	每万份收益	七日化收益率	
20080129	2.5894	7.7360%	

昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	4457.944	0.87%
深证成指	16205.935	0.17%
沪深300	4762.083	0.64%
上证50	3611.978	0.41%

上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

### ➤ 外管局：2008 年支持企业个人境外直投

随着中美利差数年来的首次倒挂，控制热钱流入正日益成为中国外汇管理工作的焦点所在。在日前于北京召开的全国外汇管理工作会议上，央行副行长、国家外汇管理局局长胡晓炼表示，外管局将继续有序推进资本项目可兑换，积极支持境内企业和个人境外直接投资。胡晓炼指出，2008 年将创新贸易外汇管理方式，大力推动进出口核销制度改革，分步实施服务贸易外汇管理改革，出台统一的服务贸易外汇管理法规。积极培育发展外汇市场，加强外汇市场基础设施建设，进一步改进货币兑换服务。值得注意的是，跨境资金流动监督此次成为了外管局的 2008 年重点工作。胡晓炼称，将以外汇资金流入和结汇后人民币资金流向为重点，组织一系列专项检查，开展对银行执行外汇政策合规性的专项检查，会同相关部门严厉打击地下钱庄、非法买卖外汇等违法犯罪行为。另外，胡晓炼指出，将严格管理外汇资金收结汇，加强货物贸易和服务贸易外汇收支的动态监管和事后核查；继续加强银行短期外债指标管理，研究改进外商投资企业外债管理方式；进一步规范个人外汇收支管理；继续加强银行短期外债指标管理，研究改进外商投资企业外债管理方式。

### ➤ 去年固定资产投资增长 24.8% 东部占比下降

国家发改委 29 日发布报告称，2007 年全社会固定资产投资完成 137239 亿元，同比增长 24.8%，增速比上年同期上升 0.9 个百分点。其中：城镇投资 117414 亿元，同比增长 25.8%；农村投资 19825 亿元，同比增长 19.2%。12 月城镇投资增速 19.6%，比上年同期提高 5.8 个百分点，比 11 月下降 6.5 个百分点。其中，2007 年第一产业完成投资同比增长 31.1%，第二产业投资增长 29%，第三产业投资增长 23.2%，增速比前 11 月分别下降 6.5、0.7 和 1.2 个百分点。房地产开发投资增长有所加快。2007 年房地产开发投资完成 25280 亿元，增长 30.2%，增速同比上升 8.4 个百分点，比前 11 月回落 1.6 个百分点。房地产开发投资占城

名称	指数	涨跌
港股指数	24291.8	0.99%
国企指数	13379.18	0.45%
红筹指数	5214.19	0.73%

**沪 A 涨幅前五**

<a href="#">保税科技</a>	8.20	10.07%
<a href="#">升华拜克</a>	11.72	10.05%
<a href="#">宜宾纸业</a>	10.52	10.04%
<a href="#">浪潮软件</a>	11.30	10.03%
<a href="#">一汽四环</a>	11.30	10.03%

**深 A 涨幅前五**

股票	价格	涨幅
<a href="#">钱江摩托</a>	6.88	10.08%
<a href="#">南京中北</a>	10.40	10.05%
<a href="#">高鸿股份</a>	12.29	10.03%
<a href="#">江苏三友</a>	10.65	10.02%
<a href="#">渝开发</a>	15.16	10.01%

**沪 A 跌幅前五**

股票	价格	跌幅
<a href="#">爱建股份</a>	18.35	-11.44%
<a href="#">东盛科技</a>	13.53	-8.83%
<a href="#">江西铜业</a>	45.14	-6.95%
<a href="#">联创光电</a>	11.92	-6.51%
<a href="#">海泰发展</a>	15.21	-6.23%

**深 A 跌幅前五**

股票	价格	跌幅
<a href="#">东方钨业</a>	27.32	-10.01%
<a href="#">东港股份</a>	20.88	-10.00%
<a href="#">合肥城建</a>	25.52	-8.86%
<a href="#">科学城</a>	9.94	-8.64%
<a href="#">盾安环境</a>	37.05	-8.50%

数据来源于新浪网

镇投资的比重为 21.5%，同比提高 0.7 个百分点。值得注意的是，东部地区比重继续下降，中西部地区比重上升。2007 年东部地区投资占全国比重为 50.3%，比去年同期下降 2 个百分点；中、西部地区投资占全国比重分别 25.7%、21.9%，比去年同期分别上升 1.6 和 0.4 个百分点。2007 年东、中、西部地区投资增速分别为 21%、34% 和 28.2%。与去年同期相比，东、中、西部地区投资增速分别上升 0.4、0.9 和 2.3 个百分点；前 11 月相比，东、中、西部地区增速分别回落 1.4、1.8 和 2.2 个百分点。

## 财经新闻

### ➤ 2010 年央企全面引入经济增加值考核并公开账本

一向主张在国资监管中“管住一个人，管住一本账”的国资委主任李荣融在“全国国有资产监督管理工作会议”上表示，所有国有企业要在三年内向社会公开账本。李荣融指出，今年要进一步加强国有资产监管，尤其要切实管好国有企业的账本，“我们的账本自觉公布，因为我们管理的是国有资产，更应该向社会公开，由社会来监管。该不该出这个钱，这个钱花得怎么样，都要有个回答”。据了解，截至 2007 年底，国有及国有控股企业的资产总额达到了 9.19 万亿元，同比增长了 22.2%。另外，按照国资委要求，从 2010 年第三任期考核起，央企将全面开展经济增加值（EVA）考核，更加关注价值创造的能力。与传统计算公司利润的财务方法不同的是，EVA 方法考虑的是“全部资本的成本”-不仅仅是可见的直接成本与间接成本。国资委副主任黄淑和在日前召开的央企经营业绩考核工作会议上表示，将推进 EVA 考核工作，准确反映央企的价值创造能力。黄淑和说，“我投入多少钱你给我产生多少效益，这个效益总得比银行的利息要高吧，这是最浅显的道理”。此前央企考核体系以财务指标为主，而财务指标又以利润等绝对量指标为主。不但难以横向比较，甚至有可能造成使企业盲目扩大规模、追求数量而忽视质量。

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	12383.89	1.45%
纳斯达克指数	2349.91	1.02%
标普500指数	1353.96	1.75%
日经225指数	13478.86	2.99%

数据来源于路透社

沪深300行业指数涨幅前5名	
行业	幅度
公用	2.21%
信息	1.81%
医药	1.64%
消费	0.92%
材料	0.65%
沪深300行业指数跌幅前5名	
行业	幅度

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2008年1月30日08:21:25		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1425.85	1437.3
港币	92.02	92.37
美元	718.16	721.04
瑞士法郎	655.2	660.46
新加坡元	504.48	508.54
瑞典克朗	111.97	112.87
丹麦克朗	141.98	143.12
挪威克朗	131.92	132.98
日元	6.7071	6.761
加拿大元	717.26	723.02
澳大利亚元	636.02	641.13
欧元	1057.92	1066.41
澳门元	89.32	89.66
菲律宾比索	17.72	17.86
泰国铢	21.66	21.83
新西兰元	556.46	560.93
韩国元		0.7781

数据来源于中国银行外汇牌价

## ➤ 雷曼兄弟：GDP 增长放缓会让宏观风险浮出水面

2007 年中国实现了 11.4% 的 GDP 增长速度，对此雷曼兄弟亚洲经济学家孙明春表示，2008 年出口放缓会导致经济增速降至 9.8%，低于 10% 的经济增长可能会让中国无数宏观风险中的一部分浮出水面，这主要表现为：首先是通胀问题。虽然 CPI 将在 2008 年下半年大幅回落，但从最新的物价监测资料来看，第一季度 CPI 再创新高的风险越来越大。如果真是这样，这或许会迫使央行进一步收紧货币并可能会导致增长放缓的恶化。第二，经济放缓增长可能会暴露工业部门产能大量过剩的问题。多年的过度投资已经产生了过剩产能，而之前主要靠大量出口来消化。如果全球需求减少，产能过剩问题可能变得严重，从而导致库存积压以及大幅降价，两者都将影响企业的盈利能力。第三是公司收入增长更加疲软将对金融部门产生的冲击。中国股市里面市盈率很高的股票更难自圆其说，公司收益下降也将影响企业偿还银行贷款的能力。另外，2007 年的利率上调可能也会导致不良贷款率上升。最后，更严格的信贷控制、更高的抵押贷款利率以及消费者和商业信心的丧失可能会导致房价回调。实际上，在过去几周里，中国房地产市场已经显现了一些微妙的变化，一些大城市的房价和交易量已经开始双双走低。如果房价大幅下滑，可能会引发类似美国所出现的问题，例如建筑活动疲软以及负的财富效应对消费的影响，尽管程度要比美国小得多。孙明春指出，鉴于中国股市市值已超过 GDP 的 120%，居民金融资产的 18% 配置在股票及基金上，以及房地产抵押贷款已占到金融机构贷款总额的 10%，上述风险对国内银行及居民而言都不是可以忽略的。

### 国际新闻

## ➤ 深圳人均 GDP 率先超过 1 万美元

深圳市统计局 28 日公布了 2007 年深圳国民经济发展情况统计快报，据初步核算，2007 年深圳市生产总值 6765.41 亿元，比上年增长 14.7%。2007 年深圳常住人口为 861.55 万人，按初步测算的年平均人口计算，2007 年深圳市人均 GDP 为 79221 元人民币，按国家外管局公

布的供计划统计用的人民币对美元折算率（7.45：1）计算，人均 GDP 为 10628 美元，首次跃上 GDP 人均 1 万美元的新台阶。深圳市统计局局长邓平说：“目前中国内地还没有哪个城市公布人均 GDP 过万美元，深圳成为中国内地首个人均 GDP 过万美元的城市”。另外，据抽样调查，2007 年深圳居民人均可支配收入 24870.21 元，增长 10.2%。而 2007 年居民消费价格总水平比上年上涨 4.1%，其中涨幅最高的是食品类的价格，全年平均上涨了 8.6%。此外，2007 年深圳市全年商品房施工面积 3160.95 万平方米，比上年（下同）增长 1.2%。其中，住宅 2185.53 万平方米，增长 1.3%；商品房竣工面积 876.45 万平方米，增长 3.2%，住宅 630.46 万平方米，增长 8.4%。另一方面，商品房销售面积 555.11 万平方米，下降 30.4%。邓平认为，商品房销售面积比上年下降了三成，一部分原因是因为之前房价高企，很多人都抱著持币观望的态度。

### ➤ 发改委：2007 年工业生产实现增长减排“双收”

在 28 日的 2007 年全年经济运行新闻发布会上，发改委经济运行局副局长朱宏任介绍，2007 年 1-11 月，工业企业实现利润 22951 亿元，同比增长 36.7%，增幅同比提高了 8 个百分点。12 个主要工业行业利润均实现较快增长，销售收入利润率与上年相比提高了 0.43 个百分点。全年规模以上工业增加值同比增长 18.5%，增速同比加快 1.9 个百分点。全年社会消费品零售总额同比增长 16.8%，其中汽车类、衣着类、家用电器类商品零售额分别增长 36.9%、25.5%和 23.4%，增速均明显快于上年。中西部地区工业生产和投资增速继续快于东部地区，占全国的比重继续提高；东部地区生产增速与去年同期持平，实现利润增幅继续提高。全年煤炭产量 25.23 亿吨，比上年增长 8.2%；发电量 3.2 万亿千瓦时，增长 14.9%，年末发电装机超过 7 亿千瓦，发电设备平均利用小时数比上年降低。四季度以来，部分地区出现了成品油特别是柴油供应紧张的情况，经过各方面努力已明显缓解。国家遏制高耗能高排放行业过快增长政策效果逐步显现，粗钢、水泥、电石、铁合金等产品产量增幅有不同程度的回落，煤炭、有色、建材、汽车等行业资源整合力度加大，产业集中度继续提高。一些重点行业能耗指标继续下降，工业主要污染物二氧化硫和化学需氧量排放量增速近年来首次由升转降。

## 基金快讯

### ➤ 募集上限 220 亿，第 5 只基金 QDII 近 1 个月没卖完 30 亿

1 月 28 日, A 股遭遇寒流, 市场上各类指数稳躺在下跌榜中, 唯有上证国债指数一点红, 收报 111.60 点, 上涨 0.07, 涨幅 0.06%。益民基金固定收益部研究员郑可成表示, 目前国债的走势基本符合预期, 应该说, 2008 到 2009 年, 债券基金都会有比 2007 年更好的走势。但海通证券金融分析师娄静指出, 近期市场对债券型基金来说并不美妙。2007 年四季度, 债券型基金实现了 24.34 亿的利润, 兑现了 31.97 亿的浮盈, 这说明债券基金存在一定的潜亏, 从比例上来看, 债券型基金的盈利占其总净值的比例为 3.17%。与股票混合型基金类似, 债券型基金也是持有亏损的证券, 卖出盈利的证券。对于这种测算, 郑可成提出了不同的看法。他表示, 从公开数据很难得出债券型基金潜亏的说法; 债券型基金总体上是盈利的, 部分债券型基金打新股的部分资金收益率达到 15%; 测算潜亏要根据每只基金的实际操作比例, 整体数据很难反映每个品种的实际情况。

### ➤ 债券型基金存在潜亏? 业界看法不同

1 月 28 日, A 股遭遇寒流, 市场上各类指数稳躺在下跌榜中, 唯有上证国债指数一点红, 收报 111.60 点, 上涨 0.07, 涨幅 0.06%。益民基金固定收益部研究员郑可成表示, 目前国债的走势基本符合预期, 应该说, 2008 到 2009 年, 债券基金都会有比 2007 年更好的走势。但海通证券金融分析师娄静指出, 近期市场对债券型基金来说并不美妙。2007 年四季度, 债券型基金实现了 24.34 亿的利润, 兑现了 31.97 亿的浮盈, 这说明债券基金存在一定的潜亏, 从比例上来看, 债券型基金的盈利占其总净值的比例为 3.17%。与股票混合型基金类似, 债券型基金也是持有亏损的证券, 卖出盈利的证券。对于这种测算, 郑可成提出了不同的看法。他表示, 从公开数据很难得出债券型基金潜亏的说法; 债券型基金总体上是盈利的, 部分债券型基金打新股的部分资金收益率达到 15%; 测算潜亏要根据每只基金的实际操作比例, 整体数据很难反映每个品种的实际情况。

### ➤ 管理层不出手, 基金表态要“熬下去”

1 月 28 日上证指数暴跌 342.39 点, 跌幅高达 7.19%。市场开始把希望的眼光投向管理

层，一位投资者表示，“美国和印度都有救市，A股从去年10月份迄今，跌幅已经超过28%了，大家都在期待管理层出手”。不过，一位分析师表示：“目前管理层似乎不会轻易出底牌，美联储如果减息达到预期将会对市场起到稳定作用。”统计显示，1月17日，基金交易席位出现130亿元的净卖出后，基金交易席位净卖出量急剧萎缩。1月21日股指大跌时，基金净卖出只有12.7亿元。而后开始大笔买入，从1月21日至1月23日基金专用席位合并后的买入卖出金额超过235亿元。德胜基金研究中心江赛春介绍，上周股票型基金平均仓位仍超过81%，偏股混合型基金平均仓位同前周没有变化。基金重仓的后果是，在251只开放式基金中，有234只出现了净值下跌，上证基金指数的一周跌幅为5.63%，深证基金指数的周跌幅更达6.67%。不过，基金重仓的地产金融等蓝筹股均没有放量，多家基金公司的投资总监也表示没有在1月28日减持。对此，有大型基金经理称，“现在只能熬下去”。

## A股市场

### ➤ 摩根大通：H股16倍市盈率比A股的25倍更有吸引力

摩根大通中国证券市场部主席李晶28日表示，内地A股28日出现大幅度调整属预期之内，因内地雪灾导致食物及能源出现短缺，虽然影响只属短暂性，但对投资者情绪产生负面影响，加上市场仍然观望美国未来的息口走势，导致A股表现欠佳。李晶指出，港股近几个星期表现欠佳，主要受外围影响，过去18个月港股较全球股市表现仍然出色，现时港股属健康调整。现时A股的市盈率仍高达21倍，而香港包括H股的内地概念股市盈率已回落至16倍，相对较具吸引力。短期内地香港股市仍会相当波动，但由于两地经济基调仍然良好，并预期至08年底，内地透过QDII流出内地到世界各地投资的金额将达到900亿元人民币，当中300至350亿元人民币会流到香港，庞大的资金流会支持今年港股表现，因此建议投资者吸纳H股，包括基建、银行、地产及内需股。

### ➤ 华夏中金齐声唱多：今年A股并不悲观

在日前召开的华夏基金全国巡回策略报告会上，华夏平稳增长基金经理张龙指出，2008年的A股合理的运行区间应该是在25到35倍市盈率之间，对应的指数则应该是在4500点到6500点之间。而目前的A股市场则正处于区间偏下的位置。同时，中金公司研究部董事总经理邱劲和张龙也认为，眼下侵袭全球股市的“次债”风暴对于2008年A股市场的影响

其实并不是那么悲观。另外，华夏基金认为，在未来一段时间内市场资金面上压力将会非常大。其中大小非解禁压力将持续加大，数据显示 2007 年月均解禁 1820 亿元，08 年月均 2383 亿元，2009 年应该在 4000 亿左右。红筹股回归也将在 2008 年再掀 IPO 高潮。在具体的投资策略选择上，华夏基金认为在指数有限的上涨区间里面，要素价格改革，如水、电、煤、油、运等行业的定价机制改革将会带来一些阶段性的投资机会；更重要的机会则蕴含于内需强劲增长拉动相关产业，如金融、房地产、汽车、航空、零售、医药这样一些行业；政策调整的主基调中的节能减排和可持续发展等相关行业；奥运主题行业等。

### ➤ 平安无意放弃 1500 亿再融资计划，银河证券看低其股价

面对市场和社会的各种猜测和争议，28 日，中国平安新闻发言人否认有关平安将放弃上周公布的 1500 多亿元的融资计划的说法。据悉，这项空前规模的融资计划须在 3 月 5 日的临时股东大会和证监会及香港联交所等监管部门的最后批准后方能实施。对此银河证券报告认为，中国平安再融资计划通过可能性大。不过，如果这次增发能够成功进行，中国平安短期内的股价将承受比较大的压力，那么中国平安在 A 股市场的合理股价为 80 至 90 元，银河证券该机构建议投资者暂时回避。银河证券进一步分析，假设中国平安发行可分离债附赠权证按每 100 股赠送 1 张权证计算，那么中国平安将在发行 412 亿元债券的同时将发行 4.12 亿张权证，假设权证行权价定为 50 元至 90 元，则权证行权后将增加股份 4.12 亿至 2.29 亿股。加上这次增发的 12 亿股，中国平安发行股本扩张至少为 14.29 亿股，占 A 股股份的 29.8%，其中增发部分占 A 股股份的 25%。

### ➤ 高送转题材股有真有假，介入须以公告为准

高送转题材一直是证券市场炙手可热的“香饽饽”。但有意思的是，上市公司公布高送转预案后，有的股价应声涨停，有的则大幅下跌，让跟风的投资者们一头雾水。金风科技 29 日公布了 2007 年度年报，推出了每 10 股派 1 元送 9 股转增 1 股的分配预案。受此影响，金风科技开盘后很快就涨停。此前，华发股份、宝新能源、东百集团等也分别推出了不同比例的送转股分配预案，但其股价走势并没有表现出高送转股往年的强势特征。推出 10 转增 10 股的东百集团在年报公布日几乎跌停，而推出每 10 股送 2 股转增 3 股派 0.3 元的宝新能源则在年报披露后连续大跌，短短数日跌幅已近 20%。中小板某上市公司的高管说“由于在股吧等网络论坛中频频出现该公司会 10 送 10 股的消息，导致其二级市场股价大幅飙升，公司



也因此频频受到交易所的质询。这种谣言是非常不负责任的。很多中小板上市公司都具备高送转的能力，但具备这种能力并不意味着就会高送转，年终分配是要结合公司未来发展规划等多重因素来决定。但是这种谣言出现后，上市公司就处于两难境地，不澄清会被不断质询，可是在董事会还没开的情况下，我们又凭什么去澄清？”一位分析师建议，在分不清高送转概念真实性的情况下，投资者最好不要轻易介入这种炒作，一切要以上市公司最后的公告为准。

### ➤ 中国电信可能 3 月收购联通 C 网

消息人士透露，自去年起，中国电信便将目光聚焦到收购联通 C 网上，最近其更是动作很大，内部已经着手对 CDMA 网络的运作进行人员招聘培训等相关工作，并和联通内部最近有过很多次沟通，大致的方向已经确定；另外，中国电信已开始与多家联通 C 网的业务支撑系统厂商进行高频度接触，征集各厂商对接联通 C 网系统的解决方案，并着手制定支撑 C 网运营所需硬件设备的采购计划。还有业内人士列出了所谓电信收购联通 C 网的具体“时间表”：3 月中下旬宣布电信收购联通 C 网；3 月-8 月电信与联通结算 C 网资金以及割接 C 网设备至电信网络；9 月宣布电信业重组：联通与网通合并、移动兼并铁通。对于该传闻，有电信内部人士表示，时间表未定，“但相信重组很快将至”。不过，中国联通内部人士却未松口称要割去 C 网。该人士称，“电信到底会拿哪张 3G 牌照还不确定”。目前看来，联通和网通合并的可能性在增大。早前，业内传联通 C 网的售价约为 1100 亿人民币。但中国联通董事会秘书劳建华认为，这个估价值得怀疑，他不相信中国电信能拿出这么多钱购买 C 网。

## 港股市场

### ➤ 美联储议息在即，恒指缩量反弹表现谨慎

因预期美联储将宣布降息，美股道琼斯指数前夜强劲反弹提振港股市场人气回升。周二香港本地地产股带头急升，不过市场忧虑雪灾将对中国经济造成较大影响，拖累中资股冲高回落，加上美国总统布什发表的国情咨文令市场对美联储本周降息的预期下降，共同带动港股市场反复走软。恒生指数高开 586.49 点或 2.44%，盘中低见 24229.14 点高见 24736.80 点，收市报 24291.80 点，0.99%，成交 926.30 亿，较周一萎缩近一成半；红筹指数高开 136.24

点或 2.63%，盘中低见 5204.59 点高见 5324.30 点，收市报 5214.19 点，涨 37.99 点或 0.73%；国企指数高开 319.76 点或 2.40%，盘中低见 13359.23 点高见 13753.25 点，收市报 13379.18 点，涨 59.69 点或 0.45%。分析人士指出，目前市场心态谨慎，如果周二晚间美联储降息幅度在 50 个基点以上，港股后市还有反弹空间，否则还将走软。

## 其他市场

### 期货

#### ➤ 纽约油价报收 91.64 美元连续 4 日上涨

纽约商业期货交易所(NYMEX)原油期货周二收高，因预计美联储将再次降息。3 月原油期货收高 0.65 美元或 0.71%，报每桶 91.64 美元，为连续第 4 个交易日上涨，盘中介于 90.33-91.94 之间交投。伦敦 3 月布兰特原油期货收高 0.62 美元或 0.69%，报 92 美元，交投区间为 91.03-92.19。市场广泛预计欧佩克周五会议将拒绝外界的增产呼吁，因担忧美国经济成长放缓，以及即将到来的春季需求下降。2 月取暖油期货收高 1.53 美分，或 0.61%，至每加仑 2.5418 美元，盘中交投区间介于 2.5136-2.5456。2 月 RB08 汽油期货上升 0.42 美分，或 0.18%，收报每加仑 2.3295 美元，盘中在 2.3076-2.34 之间交投。

### 黄金

#### ➤ 国内金价小幅收高，期金交易量跌至一周新低

受国际金价集体高涨影响，周二国内金价均在高位震荡，小幅收高。现货方面，上海黄金交易所金价再次创下 215 元/克的历史新高。品种 AU99.99 收盘报 214.30 元/克，比上一交易日收盘上涨 1.21 元/克或 0.57%，盘中最高 215.10 元/克，最低 212.30 元/克，成交量 3,271.8 千克。与此同时，上海期金也高位震荡，交易量有所减少。主力合约 AU0806 盘中最高至 224.30 元/克，尾盘报收于 222.56 元/克，结算价为 223.37 元/克，涨 2.69 元/克，涨幅 1.22%，日成交量为 47652 手，减少 15060 手或 24%，持仓量为 34168 手，增加 986 手；全天各合约总共交易量为 48544 手，较前一交易日减少 24%，为 1 月 21 日 44802 最低记录以来的又一历史低位。

## 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	90.99	92.28	1.42
伦敦布伦特原油	9090	9138	0.53
上海期铜	60580	61550	1.60
上海期铝	18450	19000	2.98
国际黄金	927.50	922.00	-0.59
国际白银	16.69	16.66	-0.18
伦敦铜	6893.00	7171.00	4.03
伦敦铝	2447.00	2555.00	4.41
伦敦锌	2210.00	2310.50	4.55
伦敦铅	2586.50	2730.00	5.55
伦敦镍	30860.00	29900.00	-3.11
纽约期糖	12.24	12.20	-0.33
芝加哥大豆	1253.75	1266.75	1.04
芝加哥玉米	502.25	501.00	-0.25
纽约棉花期货	68.30	68.24	-0.09

数据来源路透社，截至为 2008 年 1 月 30 日

## 财富生活

### ➤ 寒流之下能否“抱煤取暖”？

在连续暴雪天气后，国家气象局再次针对南方一些省区发布了暴风雪红色警报。在二级市场连续暴跌的情况下，这种灾害性天气进一步加剧了市场的悲观情绪，受负面影响较大的农业、铁路、航空等板块是频频走低，但煤炭等一些行业则在大盘大幅调整的情况下依然能保持良好的抗跌性，如近期平煤天安、靖远煤电等煤炭股的表现明显强于大盘。

根据近期，中国煤炭运销协会公布的最新报告显示，煤价平均一个月的涨幅已达近 20%，创出历史新高。供小于求和运输制约，是目前国内各类煤炭现货价格呈现涨幅惊人的主要原因。

“煤荒”的集中爆发由多种因素造成。首先，我国的煤炭需求在不断的增加。我国随着人均 GDP 的提高，未来人均电力、钢材需求的不断上升，也将带动能源消费的提升，而以石

油价格为代表的能源价格走势显示，全球已进入“高能源价格时代”，油、气等能源价格的大幅上涨使煤价被明显低估、煤化工即“煤制油”也对煤炭的存在着很大潜在需求，而美元弱势成为大宗商品价格走牛的力量，未来强势货币区域及新兴经济体仍旧是煤炭需求增量的主力军。

其次，季节性因素和灾害性天气加剧短期紧缺。第一和第四季度是煤炭需求周期中的旺季，而农历年前也是每年煤炭消费的高峰。而在消费旺季，暴雪导致交通中断，影响煤炭的及时供给，加剧了需求矛盾。此外，国家临时价格控制措施，导致煤电联动落空，影响电力企业储煤积极性，也是导致煤炭紧缺的重要因素。在多种因素作用下导致冬季的煤炭极度紧缺，引发价格上涨预期。

笔者认为，长期来看，当前煤炭紧缺总体上仍然呈现季节性特点。根据国家统计局从总量上看，中国煤炭供需是基本平衡的，在短期的供需缓解之后，价格进一步提高的空间还有待观察。但其净资产收益率、每股净资产、经营利润率等诸多重要财务指标却普遍显示高于其他行业，板块综合盈利能力处于市场高位也是其赢得主流资金青睐的重要原因。

——证券时报

**(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。