

每日资讯

今日要闻2

宏观经济景气指数出现下降拐点

财经新闻3

国土资源部：每年实际新增建设用地规模 600 万亩

基金快讯5

QDII 基金经理接到“今年盈利”死命令

A 股市场7

今日重要上市公司预增公告一览

港股市场9

恒指跌穿 24000 点再逼年线，中资股成重灾区

其他市场10

罗杰斯：商品市场下跌一两年不是牛市终结

期货市场价格一览11

财富生活11

潜力基金：投资海外的新选择

今天是 2008 年 1 月 31 日

旗下基金 最近更新: 2008-01-30

| 名称 | 净值 | 累计 | 涨跌 |
|----------|--------|---------|----------|
| 东方龙 | 0.9938 | 2.7553 | -0.4208% |
| 东方精选 | 1.1367 | 3.6760 | +0.4507% |
| 东方金账簿 | 每万份收益 | 七日年化收益率 | |
| 20080130 | 2.5284 | 8.8660% | |

昨日大盘

| 名称 | 指数 | 涨跌 |
|-------|-----------|--------|
| 上证综指 | 4417.849 | -0.90% |
| 深证成指 | 16127.713 | -0.48% |
| 沪深300 | 4710.652 | -1.08% |
| 上证50 | 3541.082 | -1.96% |

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

宏观经济景气指数出现下降拐点

国家统计局 29 日公布去年 12 月份的宏观经济景气指数系列显示，一致指数在连续上升 8 个月后，当月下降了 0.19 点；当月先行指数下降 0.66 点，已连续下降了 6 个月；滞后指数下降 0.16 点，连续第五个月下降；但 12 月份宏观景气预警指数与上月持平为 121.3 点，仍然趋热。这一系列指数和相关投资数据基本吻合。根据国家统计局所发布的数据，去年 12 月份，中国城镇固定资产投资额为 16809 亿元，增速为 19.6%，是去年唯一一个增速低于 20% 的月份。加上宏观经济景气指数系列中的一致指数出现了 9 个月来的首次下降，可见经济热度可能已经处于调整之中。高盛中国经济学家宋宇发布报告称，“中国的经济指标显示，12 月所出现的经济增长调整状态很可能在更长的时间内得以延续，固定资产投资和货物运输增速的减缓是拉低经济增速的主要原因，但由于 12 月份的数据常常在年终出现异常，需要谨慎地看待，所以还不能完全肯定经济增长已经出现了一场调整”。宋宇表示，由于交通瓶颈等供给因素和经济涨势仍显强劲需求，商品价格还会出现新高。从目前经济景气指数的表现和它对 PPI 领先两个月的预测历史来看，在未来几个月，中国将出现 PPI 超过 7% 的风险。宋宇预测，由于通胀水平还在政府所制定的平稳合适区间之外，而且随着交通和原材料供给瓶颈的进一步加剧，政府将继续使用紧缩货币政策和固定资产调控政策。

李荣融：今年将推进大型企业改制上市

国资委主任李荣融在日前召开的全国国有资产监督管理工作会议上表示，今年国有资产监管要围绕七个方面开展工作：一是进一步推进现代企业制度建设。要加快国有企业公司制股份制改革步伐；积极引进战略投资者，实现产权多元化；加快推进企业集团一级的公司制股份制改革；推进国有大型企业改制上市，具备条件的要加快整体改制、整体上市步伐，不具备条件的要推动主业资产上市。二是进一步优化国有经济

| 名称 | 指数 | 涨跌 |
|------|----------|--------|
| 港股指数 | 23653.69 | -2.63% |
| 国企指数 | 12755.41 | -4.66% |
| 红筹指数 | 5063.37 | -2.89% |

沪 A 涨幅前五

| 股票 | 价格 | 涨幅 |
|----------------------|-------|--------|
| 香梨股份 | 12.60 | 10.04% |
| 西南药业 | 13.37 | 10.04% |
| 宝光股份 | 10.20 | 10.03% |
| 威远生化 | 12.73 | 10.03% |
| 新赛股份 | 16.80 | 10.02% |

深 A 涨幅前五

| 股票 | 价格 | 涨幅 |
|-----------------------|-------|---------|
| N 达意隆 | 21.35 | 403.54% |
| N 飞马 | 27.59 | 254.17% |
| 丰乐种业 | 11.94 | 10.05% |
| 渝开发 | 16.68 | 10.03% |
| 天音控股 | 22.50 | 10.02% |

沪 A 跌幅前五

| 股票 | 价格 | 跌幅 |
|----------------------|-------|--------|
| 安源股份 | 15.40 | -9.99% |
| 开滦股份 | 43.84 | -9.94% |
| 国阳新能 | 57.45 | -9.63% |
| 盘江股份 | 19.74 | -9.57% |
| 永生数据 | 15.66 | -8.69% |

深 A 跌幅前五

| 股票 | 价格 | 跌幅 |
|----------------------|-------|---------|
| 美锦能源 | 35.99 | -10.00% |
| 淮油股份 | 22.50 | -10.00% |
| 东方钨业 | 24.59 | -9.99% |
| 欣龙控股 | 10.75 | -8.82% |
| 西山煤电 | 51.50 | -8.28% |

数据来源于新浪网

布局结构。加快形成一批拥有自主知识产权和知名品牌的优势企业。探索以国有资产经营公司等多种形式，推进企业重组和国有资本有进有退、合理流动。要继续做好政策性关闭破产和主辅分离辅业改制工作，进一步加快劣势企业退出和关闭破产步伐。今年是实施政策性关闭破产总体规划的最后一年，6月底前要基本完成组织实施工作，下半年主要是做好收尾工作。三是进一步完善国有资产管理体制和制度。完善国有企业法律顾问制度，进一步建立健全企业法律风险防范机制。四是进一步加强国有资产监管。强化产权管理，探索建立混合产权管理的有效模式，监管重点向上市公司国有股份转移，加强国有控股股东行为管理，确保企业所持上市公司股份有序流转和上市公司重大资产重组行为规范运作。五是加快建立国有资本经营预算制度。六是促进国有企业积极履行社会责任。七是以改革创新精神加强国有企业党建工作。

财经新闻

➤ 国土资源部：每年实际新增建设用地规模 600 万亩

国土资源部长徐绍史在 30 日召开的全国国土资源管理工作会议上说，资源政策特别是土地政策参与宏观调控，是在特殊国情下实行的重大管理创新。通过严格土地规划、计划和建设用地审批管理，每年实际新增建设用地规模一直控制在 600 万亩左右。土地供应优先保障国家重点项目和保障性住房建设；严格控制钢铁、水泥、电解铝等产能过剩及高污染、高能耗项目用地，推行工业用地招标拍卖挂牌出让和工业用地最低价标准，工业用地低成本粗放扩张势头有所遏制；通过用地指标适当向中西部和东北地区倾斜，约束了固定资产投资过快增长，促进了产业结构优化升级和区域协调发展；通过积极探索运用矿产资源政策参与宏观调控，实行优势矿产开采总量控制，已初步扭转“优势不优”状况；通过实施国家煤炭规划矿区管理制度，暂停受理煤炭探矿权申请，有效控制了煤炭勘查开采投资过热势头。徐绍史称，随着社会利益格局深刻

| 名称 | 指数 | 涨跌 |
|---------|----------|--------|
| 道琼斯工业指数 | 12480.3 | 0.78% |
| 纳斯达克指数 | 2358.06 | 0.35% |
| 标普500指数 | 1382.3 | 0.62% |
| 日经225指数 | 13345.03 | -0.99% |

数据来源于路透社

沪深300行业指数涨幅前5名

| 行业 | 幅度 |
|----|-------|
| 材料 | 0.61% |
| 公用 | 0.42% |
| 消费 | 0.12% |
| 医药 | 0.07% |
| 工业 | 0.04% |

沪深300行业指数跌幅前5名

| 行业 | 幅度 |
|----|--------|
| 金融 | -2.76% |
| 能源 | -2.72% |
| 信息 | -2.43% |
| 电信 | -1.85% |
| 可选 | -0.11% |

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价

2008年1月31日08:28:21

| 货币名称 | 现汇买入价 | 卖出价 |
|-------|---------|---------|
| 英镑 | 1421.11 | 1432.53 |
| 港币 | 91.98 | 92.33 |
| 美元 | 717.56 | 720.44 |
| 瑞士法郎 | 660.66 | 665.97 |
| 新加坡元 | 504.38 | 508.44 |
| 瑞典克朗 | 112.53 | 113.43 |
| 丹麦克朗 | 142.57 | 143.71 |
| 挪威克朗 | 131.83 | 132.89 |
| 日元 | 6.7346 | 6.7887 |
| 加拿大元 | 719.43 | 725.21 |
| 澳大利亚元 | 634.99 | 640.09 |
| 欧元 | 1062.23 | 1070.76 |
| 澳门元 | 89.25 | 89.59 |
| 菲律宾比索 | 17.77 | 17.91 |
| 泰国铢 | 21.64 | 21.82 |
| 新西兰元 | 557.86 | 562.34 |
| 韩国元 | | 0.7741 |

数据来源于中国银行外汇牌价

变化,城市建设用地、农村土地征收征用、矿产资源开发中的利益诉求和矛盾纠纷凸显,统筹各方资源利益难度不断加大。这种阶段性特征和特殊的资源国情,决定资源管理的一切工作要把解决保障发展与保护资源“两难”问题放在首位。

➤ 中行: 1月CPI增幅或创新高 2月可能加息

中行最新一期研究报告称,2008年1月物价增长不容乐观。上半年仍有2次左右加息的可能性。下次加息最有可能的时间窗口为2月份,而加息的具体方案很可能还是不对称的:即存款基准利率上调幅度大于相应期限贷款基准利率的上调幅度。报告称,由于元旦及春节的因素以及遭遇大范围雪灾影响,食品类价格在1月份呈加速上升的趋势,预计1月食品类CPI环比上涨幅度将达到5%,同比增长幅度将达19.3%。此次上涨多为季节性和天气因素造成的,并不能改变长期通货膨胀水平将会逐步走低的趋势。食品类消费品价格可能在年中时趋于稳定,维持对于2008年CPI同比增长4.5%-4.8%的预期。如果CPI无论同比还是环比都创新高后,基准仍然不动,通货膨胀预期继续膨胀,将会进一步驱动通胀螺旋上升。报告认为,利率上调原因在于控制通货膨胀预期,这也是央行多次在加息声明中明确表示的主要意图。而外需的降低无疑会对2008年的中国宏观经济产生负面影响,资本市场处在高位使得宏观经济波动的影响力扩大,一旦经济出现下行迹象,央行可能会像美联储一样通过调降利率来稳定金融市场。同样影响市场预期的是利率的绝对水平,而是利率调整的方向和幅度。因此,当前的加息将为未来减息赢得更多调整空间,而不会使得中国陷入基准利率接近零的流动性陷阱。

国际新闻

➤ 出口药品目录管理制度提上日程, 10品种试行

国家食品药品监督管理局局长邵明立30日在“全国食品药品监督管理局工作会议”上表示,将加强药品出口管理,实行出口药品目录管理制度,首批对10个品种试行出口监管。邵明立称,出口药品监管的总体思路

是实行目录管理，范围限定在药品制剂、仅用于直接生产制剂的原料药和符合药用要求的药用辅料。生产目录内品种的企业，必须获得药品生产许可证，品种必须经过注册；出口目录内品种的企业，必须具备相应的资质，并凭《药品销售证明书》办理出口手续。省级食品药品监管部门要按照属地监管原则，认真把好出口药品资质审查关和委托检验关，维护监管部门的良好形象。此外，国家食监局 2008 年还将加强化学原料药监管，会同发展改革等部门对化工企业生产原料药情况进行全面调查，研究制定相关监管和整治措施。据介绍，反腐倡廉制度体系建设将成为 2008 年食品药品监管部门的工作重点。邵明立说，要切实加强对领导干部特别是“一把手”的监督，创新监督办法，由事后监督向事前监督转变，由柔性监督向刚性监督转变，由明查式监督向暗访式监督转变，及时发现和解决存在的问题。

➤ 民间借贷利率飙升至日息 1%

在银行惜贷的背景下，广东民间借贷月利率普遍超过 4%，折算成年利率为 48%。此前一般月利率 2%或 3%。而央行现行 6 个月以内年利率仅 6.57%。一位来自商业银行信贷部的人士称，当地民间短期借贷最高利率甚至已达到日息 1%，折算成月利率为 30%。另一种类型的贷款利率也在悄然攀升。据知情人士透露，银行或其他金融机构来自担保机构的个人委托贷款现行月利率也已冲上 3%，折算成年利率已达 36%。而以往银行的个人委托贷款利率一般按照央行基准利率上浮 30%，按 6 个月以内短期贷款基准折算，月利率仅 0.71%。值得注意的是，民间借贷利率的这一轮上涨高潮几乎覆盖东部经济发达地区。对资金渴求强烈的温州地区，民间借贷利率已突破历史高位，据了解，当地私人借贷公司的月利率已超过 7%，民间担保公司的短期贷款利率已达月利率 10%以上，担保公司间短期拆借利率在月利率 4%左右；浙江一带民间票据的转让（以银行承兑汇票作为票据买卖标的）月利率也高达 1%。而青岛地区的民间借贷最高利率也已达每月 15%。民间借贷属于灰色地带，至今仍未纳入任何监管范围。不过，根据最高人民法院《关于审理借贷案件的若干意见》第 6 条规定，民间借贷的利率可适当高于银行利率，但最高不得超过同期银行贷款利率的四倍。这意味着，如果民间借贷的利息超过这个规定，当事人将不受任何法律约束或保护。

基金快讯

➤ QDII 基金经理接到“今年盈利”死命令

QDII 基金的出师不利给基金公司带来了压力。近日华夏基金公司内部人士表示, 2007 年可以称为是中国基金走向海外的元年, 基金公司在人才储备、研发能力等方面存在问题必然是, 市场必须给 QDII 基金一个机会, 华夏基金管理公司对 QDII 产品的总结将是全方位的, 反思将从管理团队、研究报告、风险控制能力等基础领域开始。他透露: 华夏基金公司已经给华夏全球精选基金的基金经理下了死命令, 不论多少 2008 年必须有盈利。据悉, 目前已经有多家 QDII 基金经理都接到了类似的硬指标。

➤ 大跌也有“安全岛”, 基金提前布局煤炭板块

近期, 面对 A 股市场的暴跌, 在多数板块市值出现大幅度缩水的同时, 煤炭板块却是少数抗跌的几个板块之一。日前中煤能源 IPO 冻结的资金一举达到了惊人的 3.12 亿元。根据最新的中签公告显示, 总共有超过 70 只基金出现在最后公布的中签名单中, 其中兴业趋势混合型证券投资基金、工银瑞信增强收益债券型证券投资基金、博时新兴成长股票型证券投资基金占据了榜单的前三位, 三只基金总共获配 15245039 股。另外, 从 1 月 28 日-1 月 29 日, 中国神华涨幅为 2.79%, 从 60.08 元开盘, 1 月 29 日收于 61.76 元, 而同期上证指数下跌 5.56%。而据统计, 截至去年 12 月 31 日, 在中国神华的持仓居前的机构中, 来自华安基金旗下的华安宏利股票型证券投资基金和华安策略优选股票型证券投资基金分列一、三位, 他们较此前一季度分别增仓了 1200 万和 940 万股, 1 月 28 日这两个基金的净值分别下跌 4.93% 和 4.54%, 比当日上证指数的跌幅要小。在这份详细的持仓名单中, 只有 7 只基金在去年四季度对中国神华做了减仓处理。

➤ ETF 全线折价交易凸现市场谨慎心态

受市场谨慎气氛影响, 30 日五只交易型开放式指数基金(ETF 基金)全线折价交易。Wind 数据显示, 华夏上证 50ETF 基金昨日报收于 3.552 元, 较当日净值折价 2.1%, 折价率居五只 ETF 基金之首; 华安上证 180ETF 折价 1.4%; 华夏中小板 ETF 折价 0.9%; 易方达深证 100ETF 折价 0.53%; 友邦华泰红利 ETF 折价 0.3%。作为被动追踪指数的交易型基金, ETF 产品经常成为短线资金的套利工具。由于其申购赎回多为机构投资人, 常被视作市场风向标。而该板块交易价格集体低于其净值水平, 或反映了市场人士的谨慎心态。在前期单边上涨或是抢反弹行情中, ETF 基金一度长期溢价交易。而当市场陷入调整, ETF 产品也显示出了最大的波动性。银河证券数据显示, 上周指数型基金净值周跌幅达 5.45%, 为调整幅度最深的基金种

类，与此相比，开放式股票型基金的周跌幅为 3.1%。市场人士表示，与前两年的单边上涨不同，今年的 A 股市场波动将大大加强，指数型基金或很难再集体跑赢主动型基金产品。

A 股市场

➤ 今日重要上市公司预增公告一览

经 S 上石化财务部门测算，预计该集团 2007 年度的净利润同比增长 50% 以上。S 上石化称，若按照中国会计准则及制度，上年同期净利润为 7.37 亿元；若按照国际财务报告准则，则为 8.44 亿元。一汽轿车业绩预告显示，该公司 2007 年净利润较上一年有望增长 50%-100%。2006 年一汽轿车净利润为 3.47 亿元。中国船舶 2007 年度业绩预告显示，该公司 2007 年净利润较上年同期相比增长 950%-1050%。2006 年，沪东重机净利润 2.68 亿元。中国联通公告，预计 2007 年度实现归属于母公司所有者的净利润较 2006 年度增长 50% 左右；若按《企业会计准则》追溯调整后，预计公司 2007 年度归属于母公司所有者的净利润较 2006 年度增长超过 100%。

➤ 深交所连发 4 新规强化主板公司募资管理

为规范上市公司募资行为，深交所对主板公司的融资行为有了更严格的要求。31 日，深交所发布了《深圳证券交易所上市公司募集资金管理办法》以及关于独董备案、股东大会、解除限售（修订稿）等备忘录在内的四项规则。据悉，《办法》明确规定了上市公司募集资金应当专户存储，对闲置募集资金补充流动资金以及募集资金投向变更需履行的决策程序及信息披露提出具体要求。对于发行股份涉及收购资产的，《办法》明确提出了上市公司应严格履行涉及该项收购资产的承诺包括相关盈利预测的承诺。此外，《办法》还对保荐机构的相关督导职责作出特别安排。《备忘录 6 号》规定未参加证监会及其授权机构所组织的培训，且未获得资格证书的人员不得提名为独立董事候选人，独立董事任职 2 年内至少参加一次后续培训。针对上市公司股东大会通知公告和申请停牌的事宜，《备忘录 7 号》则针对上市公司出现的问题，吸收新《证券法》、《公司法》的规定，重新理顺各个环节。针对上市公司股权分置改革后续工作，深交所对《股权分置改革工作备忘录第 16 号-解除限售》进行修订，进一步规范有限售条件股份解除限售业务，主要强调了外资股股东和国有股股东垫付情况下，上市公司股东申请所持股份解除限售时的业务要求及应履行的信息披露义务。

➤ 证监会稽查总队揭密：正查办 70 多件旧案

2007 年 11 月 16 日，证监会副主席范福春宣布，证监会正式成立稽查总队。以往，证监会对市场的稽查职能主要由两个稽查局实现。此次，证监会将上述两稽查局合并为首席稽查办公室后，取消原有调查职能，专司管理。稽查局原有调查职能被新成立的稽查总队承担。作为证监会直属事业单位，稽查总队的职责主要是负责内幕交易、市场操纵、虚假陈述等重大案件的调查，负责涉及面广、影响范围大的大案要案、敏感类案件的调查。据了解，中央机构编制办批复给稽查总队编制 170 人，为国务院近 20 年来新批设的最大机构，被誉为资本市场“廉政公署”。不仅人数多，稽查总队的规格也非常高。170 人中，局级领导 7 名、处级干部多达 52 名。这些人领导着稽查总队内设的 20 个处室，包括调查 15 个处、内审 2 个处、办公室(党委办公室)、技术支持处、纪委(监察室)。曾牵头查处“德隆”“科龙”等大案要案的原证监会稽查一局局长、现任首席稽查陈舜担纲合并后的稽查局的运行。知情人士透露，稽查总队手头尚有 70 多件旧案正在紧张查办，稽查总队这种溯及以往的查案方式，让这轮大牛市中一些浑水摸鱼的家伙人人自危。

➤ 打新已经“明赚实亏”，套利资金离开一级市场

二级市场的大跌让众多资金被套，然而一级市场打新的日子也不好过。1 月 16 日，海亮股份和华锐铸钢上市当天，涨幅分别是 169.9%、189.4%，资金收益率分别为 0.115%、0.09%，年化收益率只有 5.31%、4.13%，对比当天 SHIBOR 的 7 天期 2.5% 年化利率，仅略有收益。1 月 23 日海利得和国统股份上市，年化收益率只有 2.18%、2.9%，已低于当周 SHIBOR 的 4.8% 年化收益率，也低于 3.933% 的一年期存款税后利率。从机会成本分析，打新的资金实已亏损。1 月 28 日参与认购准油股份、合肥城建资金的年化收益率仅仅达到 2.85%、1.45%，每况逾下。在这种情况下，一级市场打新资金量出现萎缩。华锐铸钢和海亮股份冻结资金约 1.7 亿元，国统股份和海利得冻结资金 1.6 亿元，之后的准油股份、合肥城建冻结资金 1.4 亿元，1 月 30 日上市的达意隆和飞马国际冻结资金加总只有 3800 多万元。同时新股中签率不断提高。国统股份为 0.0206%、海利得为 0.0384%、合肥城建 0.0407%、达意隆 0.0749%、飞马国际达 0.0963%。但即使如此也不能保证盈利。有机构表示，如果达意隆 30 日涨幅不能达到 150%，则意味着投资亏损。

➤ 超八成公司“报喜”，349 家年报业绩增逾 100%

统计显示，截至 1 月 30 日，两市有 843 家上市公司发布 2007 年业绩预告，有 715 家公司预告了净利润变动的幅度。其中 611 家预计 2007 年净利润较上一年度增加，占预告净利润变动幅度的公司总数的 85.45%。其中业绩预增 100% 的有 349 家，占 715 家预告利润变动幅度公司的 48%，预增 500% 以上的公司就有 66 家。哈投股份、鑫富药业和渝开发成为迄今为止公布业绩预告的公司中，2007 年业绩增长最快的公司。其中哈投股份 2007 年净利润较 2006 年增长了 166 倍，鑫富药业增长了 128.5 倍，而渝开发也增长了 120 倍。不过，有 15 家上市公司业绩预告报忧“严重”，这 15 家上市公司 2007 年度净利润较 2006 年均预计减少 1000% 以上。其中飞亚股份 2007 年净利润较上年减少 7695%，威尔科技预告 2007 年业绩较 2006 年减少 7014.88%。业内人士表示，尽管 2007 年成本上涨给上市公司业绩带来了较大的压力，但是宏观经济的强劲势头使上市公司的业绩仍然得到了大幅提升。从已经披露的信息看，宏观经济的增长在上市公司业绩层面得到了体现，2008 年这种趋势可能会有所改变。但是经济的景气仍然将有助于降低上市公司的估值水平，提升未来上升空间。目前，市场最大的问题在于信心不足。

港股市场

➤ 恒指跌穿 24000 点再逼年线，中资股成重灾区

受美联储降息预期影响，港股周三早段冲高。不过，国内雪灾天气的再度恶化，投资者对美联储降息幅度的预期下降，加上各大投行纷纷发表唱空言论，令中资股所遭受的抛压急剧放大，从而带动恒生指数跌穿 24000 点大关，并再度逼近年线的支撑；另外，作为杀跌主力的国企指数已大幅跌穿年线的支撑。恒生指数高开 313.35 点或 1.29%，盘中低见 23586.37 点高见 24631.59 点，收市报 23653.69 点，跌 638.11 点或 2.63%，成交 1050.78 亿，较周二同比放大一成三；红筹指数高开 105.15 点或 2.02%，盘中低见 5042.11 点高见 5319.34 点，收市报 5063.37 点，跌 150.82 点或 2.89%；国企指数高开 223.93 点或 1.67%，盘中低见 12710.65 点高见 13609.75 点，收市报 12755.41 点，跌 623.77 点或 4.66%。其中，中国人寿大跌 7.35%，中国平安跌 6.51%，双双成为表现最弱的蓝筹股。恒生金融指数大跌 3.08%，为表现最弱的行业指数，因六行三保全线杀跌；恒生公用指数逆势涨 0.69%，为唯一上涨的

行业指数，反映资金再度趋向防御。另外，中资煤炭、电力、地产、石油、航空、电信、金属等主要中资行业均整体杀跌。

其他市场

期货

➤ 罗杰斯：商品市场下跌一两年不是牛市终结

面临全球金融市场动荡，美国经济可能陷入衰退，商品投资大师吉姆·罗杰斯 29 日称，农产品市场是最佳的投资场所。罗杰斯认为，美国经济陷入衰退可能暂时会令商品需求下降，但是商品牛市将延长。一旦商品生产者突然发现商品需求下降，他们可能不会出去开矿、勘探石油，也会缩减原来的资本支出。不管什么资产，任何市场都会出现修正和整固，因此，如果商品市场出现半年、一年或者两年的下跌，这并不是牛市的终结，这可能将会令商品牛市延长。罗杰斯声称一直在买进农产品。农产品是其为数不多的投资中的一个，他买了农产品、人民币、瑞士法郎以及日元。从历史上看，农产品价格一直非常极端地受到压制，现在它们有非常强劲的基本面变化在支持其向好的方向发展。至于农产品牛市是否会持续几十年，罗杰斯表示怀疑。他说，如果能够持续 10-15 年就已经很开心。对于如何投资农产品，罗杰斯认为，对于大多数人来说，最有效的途径是买入商品指数。

黄金

➤ 纽约金价走低，盘后交易创 942.20 美元新纪录

纽约商品期货交易所 (COMEX) 期金周三收低，在美国政府报告显示经济成长率远远逊于预期之后也未能收复失地，同时金市投资者获利了结。纽约商业期货交易所 (NYMEX) 4 月期金在场内交易结束后的盘后交易中最高上涨 2 美元报每盎司 942.20 美元，为期金合约的纪录高点。在美联储利率公布之前，4 月合约在场内交易中收低 4.50 美元报 926.30 美元，盘中低点为 921.10。1800GMT，COMEX 期金预估成交量为 153143 口。1915GMT，现货金报 921.10/921.80 美元，周二纽约尾盘报 928.60/929.30 美元。南非矿山周三迅速恢复生产，此前的电力供应危机影响铂金行业五天的生产。受此消息影响，铂金价格连续第二天下跌。NYMEX 指标 4 月铂金合约收低 34.50 美元或 2% 至每盎司 1,687.40；现货铂金报 1684.00/1688.00 美元。COMEX-3 月期银收低 4.0 美分报每盎司 16.760 美元，盘中介于 16.645-16.960 之间交投，后者为合约

高点。现货银报 16.82/16.87 美元,周二纽约尾盘报 16.68/16.73。3 月钯金收低 2.50 美元报 390.80, 现货钯金报 386.00/389.00 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 | 91.64 | 91.77 | 0.14 |
| 伦敦布伦特原油 | 9138 | 9200 | 0.68 |
| 上海期铜 | 60580 | 61550 | 1.60 |
| 上海期铝 | 18450 | 19000 | 2.98 |
| 国际黄金 | 922.00 | 928.00 | 0.65 |
| 国际白银 | 16.66 | 16.79 | 0.78 |
| 伦敦铜 | 7171.00 | 7165.00 | -0.08 |
| 伦敦铝 | 2555.00 | 2631.00 | 2.97 |
| 伦敦锌 | 2310.50 | 2312.50 | 0.09 |
| 伦敦铅 | 2730.00 | 2741.00 | 0.40 |
| 伦敦镍 | 30860.00 | 29900.00 | -3.11 |
| 纽约期糖 | 12.20 | 12.42 | 1.80 |
| 芝加哥大豆 | 1266.75 | 1275.75 | 0.71 |
| 芝加哥玉米 | 501.00 | 498.50 | -0.50 |
| 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 31 日

财富生活

➤ 潜力基金：投资海外的新选择

基金公司 QDII 规则出台后的第五只 QDII 产品——工银瑞信中国机会全球配置基金仍在发行中,募集上限是 220 亿元。在销售渠道上,与银行系 QDII 产品不同的是,其申购门槛较低,最低购买金额为 1000 元,适合于普通投资者。

股票选择关注“中国机会”

目前国内开放式基金的投资范围仅限于国内市场。而该基金的投资对象包括在香港等境外证券市场上市的中国公司股票,全球范围内受惠于中国经济增长的境外公司股票,同时辅以外汇远期合约、外汇互换等金融衍生工具有效规避组合风险。其中,中国公司组合占基金

资产的比例为 30%-50%，全球公司组合占基金资产的比例为 50%-70%。该基金为股票型基金，持有的股票资产占基金资产的比例不低于 60%，适合于风险承受能力较强，投资周期较长的投资者。

依据招募说明书，该基金在选择股票时，重点从中国国内消费、中国进口需求、中国出口优势三个主题识别受益中国经济增长的公司。香港、美国、新加坡是基金最为关注的三个主要境外市场。一大批国内支柱型的优秀企业注册于境内、在境外的主要市场上市，伴随着国内经济的持续增长，预期投资于这些公司可以获得资本的长期增值。由于这些公司的主营业务收入大部分来源于国内，因此更多风险来自于国内宏观经济层面，与 A 股市场的联动性相对较强。而投资于全球的受惠于中国经济增长的公司可以起到很好的分散风险作用，这些公司注册在境外，与国内存在着直接经济交往，投资于这类上市公司不仅可以分享国内经济增长的成果，还可以享受全球其他地区经济增长的成果。具体的选股策略方面，该基金更加关注上市公司的质量和成长潜力。

基金实行团队管理制

由于投资涉及海外市场，该基金将实行双基金经理制，这也与目前公司走团队决策的道路相吻合。基金经理由曹冠业和郝康先生担任。其中，曹冠业先生还同时管理工银瑞信核心价值基金。两位基金经理都有较为丰富的资产管理经验，海外市场的工作背景也使得该基金在海外投资方面得心应手。境外投资顾问由瑞士信贷资产管理有限公司提供投资支持，它同时也是工银瑞信基金管理公司的外方股东，具有长期的全球资产管理专业经验。中、外方股东的稳定以及两方文化的良好融合为投资团队更好的配合打下坚实的基础。

在投资流程中，境外投资顾问的主要职责包括提供资产配置建议、提供投资组合建议、协助交易执行、协助基金管理人进行业绩评估和进行资产风险管理，基金经理将根据投资建议、研究报告等决定不同国家、不同投资品种的配置比重。

费用较同类产品低。

基金 QDII 的管理费包括基金管理人的管理费和境外投资顾问的咨询费两部分。该基金的年度管理费率为 1.8%，托管费为 0.3%，较国内主动管理型基金的费用偏高，相对前四只 QDII 产品，该基金的两项费用合计偏低。

与国内开放式基金不同的是，基金 QDII 产品的投资风险主要来自于境外投资产品的风

险，主要包括海外市场风险、汇率风险、政治管制风险与政治风险。

目前，A 股市场在估值偏高以及流动性收紧的背景下震荡整理，港股及美股也在次贷危机的影响中显示出疲态，不仅 A 股基金的持有人面临资产缩水，之前出海的四只 QDII 基金短期内收益也难有改观。因此，我们希望投资者明确自身的投资目标后选择合适的基金，如果希望获得长期稳健的收益，股票型基金应该是长期战胜通胀的最好品种，而 QDII 产品可以起到很好的分散风险的作用。

至于该如何看待目前 QDII 业绩表现不尽如人意，首先，这些 QDII 产品的历史业绩太短。其次，如果这些基金是在合理的价位买入一些高素质股票，尽管基金净值在短期内受到损失，投资者也不必过于担心。对于专业知识不足、希望获取海外市场收益的投资者，基金 QDII 产品是一个合适的间接接触海外市场的投资品种。

——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。