

每日资讯

今日要闻2

高盛：雪灾不改变经济周期但暴露四大问题

财经新闻3

会计师事务所“出海”获明确政策支持

基金快讯5

中证基金指数系列将于下周一发布

A股市场7

红筹股公司或先于其他外企登陆A股

港股市场9

恒指冲高回落跌近198点，中资金融股占跌幅六成

其他市场9

美林：经济衰退不会扼杀美国原油需求

期货市场价格一览11

财富生活11

大量资金释放喜迎春节

今日要闻

今天是 2008 年 2 月 1 日

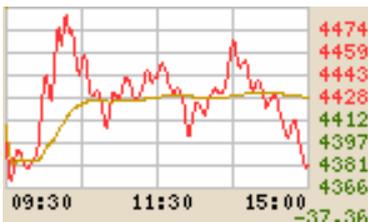
旗下基金 最近更新: 2008-01-31

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.9717	2.7332	-2.2238%
东方精选	1.1205	3.6319	-1.4252%
东方金账簿	每万份收益	七日年化收益率	
20080131	2.1090	9.5280%	

昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	4383.393	-0.78%
深证成指	15857.71	-1.67%
沪深300	4620.401	-1.92%
上证50	3497.922	-1.22%

上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

➤ 高盛: 雪灾不改变经济周期但暴露四大问题

1月下旬的暴雪,让中南部6个省份、近8000万人受灾。高盛亚洲首席经济学家梁红表示,暂时性的外生打击可能会使得经济滑坡有所加剧,但很少会导致经济周期发生根本性改变,不过此次暴雪可能会引发人们对以下四个方面的重新思考:第一,中国经济的潜在增长率。超过11%的GDP增长显然将中国的整体经济绷得太紧,而供应面受到的微小的冲击都可能带来严重的瓶颈和通胀压力。第二,价格管制。一旦天气转晴,政府仍将面临着艰巨的任务:如何要求逐利的发电厂确保充足的能源生产但同时又承担经济损失?当前的暴雪只不过进一步加剧了已经形成的危机:雪灾之前许多发电厂的煤炭库存已经仅为正常水平的一半。当然,决策者可能会将限价措施扩大到更多的产品。第三,基础设施投资。这场暴雪以及今年笼罩着全球经济的阴云能很快促使中国将她自己宝贵的资金更多地用于国内投资而非用于回报低下的海外资本输出。第四,城市化和农民工。数以几十万计的农民工迫切等待回家过年的场景不仅引发了广大民众对于他们当前所处困境的同情,而且彰显了中国农村与城市之间的鸿沟。有媒体报道说政府正在部分省份进行废除户籍制度,和赋予农民更多的土地财产权的试验。

➤ 德银: 为稳定通胀可推后1个月实施新劳动合同法

从今年1月1日起到1月25日的25天内,农业部公布的农产品批发价格指数上升了7%左右。此后4天内,由于雪灾的原因,全国平均农产品价格又上涨了7%。德意志银行大中华区首席经济学家马骏认为,如果农产品价格上涨的势头再继续1个月,则今年3月份的CPI同比上升幅度可能会再创新高。为抑制CPI涨幅,政府有关部门可考虑在短期内采用进口补贴、增加进口、实行部分产品出口控制、建立农产品运输绿色通道、销售补贴等措施来稳定农产品和食品价格,从而稳定通胀预期。马骏认为,在通胀预期上升的情况下,由于目前大部分资源供不应求,

名称	指数	涨跌
港股指数	23455.74	-0.84%
国企指数	12485.07	-2.12%
红筹指数	5091.8	0.56%

沪A涨幅前五

股票	价格	涨幅
洛阳玻璃	8.05	9.97%
大连热电	9.06	9.95%
威远生化	13.99	9.90%
华资实业	17.50	8.29%
雷鸣科化	13.58	7.95%

深A涨幅前五

股票	价格	涨幅
保定天鹅	14.52	10.00%
全聚德	56.98	10.00%
*ST 康达	5.80	5.07%
*ST 威达	7.08	5.04%
S*ST光明	9.17	5.04%

沪A跌幅前五

股票	价格	跌幅
彩虹股份	6.35	-10.06%
华芳纺织	8.25	-10.03%
上海贝岭	8.97	-10.03%
永生数据	14.09	-10.03%
万向德农	15.08	-10.02%

深A跌幅前五

股票	价格	跌幅
双环科技	15.44	-10.02%
高鸿股份	11.67	-10.02%
特发信息	10.69	-10.02%
特力A	12.76	-10.01%
景兴纸业	15.37	-10.01%

数据来源于新浪网

资源税的提高几乎可以肯定会传导到下游产品。由于这项改革还未正式出台，所以暂缓实施问题不大。劳动合同法的实施，对一些企业来说可能提高其劳动力成本 10%-20%，很大程度上也可能传导到最终产品。虽然该法已于今年 1 月份开始实施，但政府可以考虑出台更有弹性的实施细则，将某项关键条款，如雇用临时工不可超过 1 个月的实施时间适当推后。

财经新闻

➤ 会计师事务所“出海”获明确政策支持

针对会计师事务所“走出去”面临的具体困难和问题，近日，商务部、财政部、央行、国资委和证监会等国务院九部委联合发布《关于支持会计师事务所扩大服务出口的若干意见》，就会计师事务所扩大服务出口明确了若干鼓励政策。首先，鼓励中国注册会计师行业扩大会计服务出口；其次，支持事务所设立境外业务机构，鼓励事务所通过新设、收购、合并、合作、协议等方式在境外设立业务部、代表处、成员所或联系所等境外业务机构；第三，支持事务所承接国际会计服务业务；第四，大力开拓国际业务空间，简化事务所境外设立业务机构的手续，在大型项目合作中，要把会计专业服务纳入合作协议的内容，带动事务所走出去。同时，《若干意见》就会计师事务所扩大服务出口采取了若干便利措施。首先，加快与有关国家和地区的会计、审计准则等效谈判工作，推动事务所参与中国企业海外上市的审计鉴证和管理咨询服务工作，促进境外监管机构认可中国注册会计师出具的业务报告。其次，加大财税支持力度。积极研究支持注册会计师行业“走出去”的财政政策，加快研究事务所境外发展、对外合作等资金支持政策措施。《若干意见》表示，外汇管理部门要为经有关部门批准在境外设立机构或从事境外业务的事务所开立境外外汇账户提供支持。出口信用保险公司积极提供支持和服 务，研究开发相关险种。此外，要不断改善注册会计师行业国内执业市场环境。

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	12442.83	-0.30%
纳斯达克指数	2349	-0.38%
标普500指数	1355.81	-0.48%
日经225指数	13592.47	1.85%

数据来源于路透社

沪深300行业指数涨幅前5名	
行业	幅度
沪深300行业指数跌幅前5名	
行业	幅度
信息	-4.77%
电信	-4.15%
消费	-3.64%
医药	-3.64%
公用	-3.02%

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2008年2月1日06:22:38		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1421.71	1433.13
港币	91.9	92.25
美元	716.56	719.44
瑞士法郎	661.33	666.64
新加坡元	504.29	508.34
瑞典克朗	112.24	113.14
丹麦克朗	142.6	143.75
挪威克朗	132.14	133.2
日元	6.7224	6.7764
加拿大元	713.34	719.07
澳大利亚元	640.58	645.72
欧元	1062.89	1071.43
澳门元	89.13	89.47
菲律宾比索	17.7	17.84
泰国铢	21.61	21.79
新西兰元	563.09	567.61
韩国元		0.7759

➤ 中投海选固定收益类境外管家

继全球选聘股权类境外投资管理人之后，中国投资有限责任公司开始选聘固定收益类境外投资管理人。中投在其网站的境外投资管理人评选专栏中发布公告称，根据业务需要拟选聘境外投资管理人，管理固定收益投资组合。此次委托投资的固定收益类投资有两种类型，分别为全球债券积极型和新兴市场债券积极型。全球债券积极型的投资基准为以美元计算，以GDP加权的全球债券指数，投资目标为年度收益率超过同期投资基准收益率150个基点以上。新兴市场债券积极型的投资基准为摩根大通全球新兴市场债券指数，投资目标为年度收益率超过同期投资基准收益率200个基点以上。分析人士认为，上述投资收益率要求不算太高，但中投的境外投资管理人需要进行主动管理。按中投的要求，参选机构需符合的条件包括：财务稳健，资信良好，风险控制指标符合所在国家或地区法律规定和监管机构的要求；经营资产管理业务达6年以上；截至去年12月31日，管理的固定收益类产品资产不少于150亿美元；从业人员符合所在国家或者地区的有关从业资格要求；有健全的治理结构和完善的内控制度，经营行为规范；近3年未受到所在国家或者地区监管机构的重大处罚。中投称，此次委托为无固定期限合同，合同签订后，任何一方均可终止合同关系，并提前向另一方发出书面通知。

国际新闻

➤ 告别“政策性”帽子，国开行拟全面商业化

酝酿已久的国开行改革即将拉开帷幕。知情人透露，按照基本确定的方案设计，国家开发银行将全面商业化，从此告别政策性银行，并将遵照《公司法》的要求成立股份公司，并以自身信誉为担保发行金融债融资。虽然最终定性有待确认，但银行名称不变，仍为“国家开发银行”。上述人士称，公司化运作后的国开行将以自身的信誉为担保发行金融债券，国家不再提供信用支持。对此，多家大型券商的信用分析人士表示，即便没有国家信用支持，国开行的信用评级仍将为AAA级，这是因为，改革后的国开行仍然是大型国有银行，而目前四大国行的信用

评级都是 AAA 级。从目前情况看，国开行应该不会完全按照纯粹的商业银行模式运作，因为如果按照《商业银行法》，它须满足：1)流动性资产余额与流动性负债余额的比例不得低于 25%；2)对同一借款人的贷款余额与商业银行资本余额的比例不得超过 10%。作为一个批发贷款机构，果真如此，国开行原有的贷款业务将受到很大限制。

➤ 上周生产资料价格水平环比下跌 0.3%

据商务部对 112 种主要产品监测显示，受矿产品、橡胶产品和黑色金属价格走低拖累，上周（1 月 21 日至 27 日）全国生产资料市场价格总水平较前一周小幅下降 0.3%。其中，价格周环比上涨的有 30 种，占 26.8%；价格持平的有 57 种，占 50.9%；价格下降的有 25 种，占 22.3%。其中，矿产品、橡胶产品、黑色金属价格分别较前一周下跌 3.2%、0.6%和 0.4%。锌矿、铁矿石、1#镍价格分别较前一周下跌 4.4%、3.6%和 2.2%。上周能源产品价格环比上涨 0.8%。其中，煤炭、天然气价格分别较前一周上涨 1.4%和 1.0%，但石油价格较前一周下跌 0.3%。上周农资价格与前一周基本持平。其中种子、农药价格均较前一周上涨 0.1%；化肥、农用地膜价格与前一周基本持平。受部分地区的持续雨雪天气影响，尿素出货受阻，但价格基本保持平稳态势。受国际市场尿素价格下滑的影响，上周尿素出口价格每吨下跌 10 美元。商务部预计，春节前国内尿素市场行情仍以平稳为主。

基金快讯

➤ 中证基金指数系列将于下周一发布

中证指数公司今日宣布，将于 2 月 4 日发布中证基金指数系列。该指数系列目前有 4 只指数，包括一个综合指数即中证开放式基金指数，以及三个分类指数即中证股票型基金指数、中证混合型基金指数和中证债券型基金指数。上述各指数均以 2002 年 12 月 31 日为基期，基点为 1000 点。有关人士表示，中证基金指数系列的推出，将全面反映中国开放式基金市场的整体绩效表现，为投资者提供更为丰富的分析工具和收益评价基准。根据编制方案，中证开放式基金指数的样本由当前市场上的所有开放式基金组成；中证股票型基金指数、中证混合型基金指数和中证债券型基金指数的样本分别由中证开放式基金指数样本中的股票型基金、混合型基金和债券型基金组成。中证基金指数系列采用简单平均加权方法进行计算，对重要事件采取临时调整和定期调整相结合。

➤ 私募基金经理坦言：对公募基金“隐蔽价值”认识不足

私募基金经理教父赵丹阳管理的私募基金刚刚宣告清盘，公募明星基金经理吕俊又迈上了私募之途。有消息称，吕俊取名为 Winswear 资本管理公司已经开张，计划近日内推出一个总管理资产达 3 亿元人民币的证券投资基金；吕俊还希望今年在新加坡启动一笔对冲基金，资金为 5000 万美元，筹资对象为海外华人和部分欧洲投资者，将主要着眼于在海外上市的中国企业股票，多空操作均可进行。然而公募基金经理转为私募更多只是表面风光。基金经理圈内最近流传一个故事：一位明星基金经理在转战私募基金之后，再去某上市公司调研时，受到上市公司极为冷淡的接待，没有与公司高管直接沟通，仅见到一位投资者关系部员工，对他的提问做了简单回答；之前作为公募基金的明星，他所到之处受到各上市公司隆重接待。同一位基金经理，到同一家被调研的上市公司，仅仅是标签由“公募”换为“私募”后，上市公司给出了不同的投资者关系态度。这位基金经理事后感叹：“过去对基金公司这棵大树的资源认识不足，看来基金公司隐蔽资产的价值需要重估。”

➤ 路透调查，基金经理 1 月增配金融地产股

路透最新月度基金经理调查显示，在本月中国的股市出现大幅震荡后，基金经理出于避险考虑，已增加了债券的持仓，并预计大多基金经理预期近阶段沪综指将在 5000 点以下波动。本次参与调查的基金公司包括光大保德信基、交银施罗德、申万巴黎、广发基、华宝兴业、海富通、国海富兰克林、诺德基和银河基金公司。调查显示，绝大多数基金经理认为美国经济形势和次级债问题将是影响近期国内股市的主要风险，若国内宏观调控趋于宽松，则会给股市带来较大的机会。对于未来三个月的资产配置调整建议，参与调查的 9 位基金经理的平均值为 77.78%，上月调查的平均值为 78.3%；债券配置的平均值为 12.2%，较上月的 9.5% 上升。有 3 位基金经理预计 3 个月后沪综指可到达 5000 点以上，5 位基金经理预计将在 4500-4900 点，1 位基金经理预计沪综指将跌至 4000 点。在行业配置方面，金融业仍是基金经理重仓的行业，但因信贷紧缩可能影响银行业绩成长，以及部分银行股近期有大量限售股解禁，大多基金经理继续下调了金融业的配置比例，本月调查的平均配置比例为 18.8%，上月为 19.7%。虽然房地产业是今年宏观调控的主要目标之一，但最近房地产公司的股价下跌已使其估值泡沫挤掉不少，其配置比例在连续两个月下降后有所回升，本月为 9.8%，上月为 7.9%。

A 股市场

➤ 红筹股公司或先于其他外企登陆 A 股

有关人士日前透露，红筹股将会先于其他境外企业登陆 A 股市场。对此，西南证券研究中心副总经理周到分析，在红筹股试点成功、主要红筹公司发行 A 股以后，再允许国外公司在 A 股市场上市，这样做主要是考虑到市场的接受程度。而且红筹公司虽然注册地在境外，但其主要业务均在国内，更易于国内投资者了解。不过，其也需要提前制订相关配套规章；而从长期看，需要修改《证券法》以规范境外公司发行 A 股。比如，法律规定 A 股上市公司最低股本不能低于 3000 万元人民币，那么对于境外企业就存在着以外币标识的股本如何折算成人民币的问题。另外，由于国内、国际会计年度计算并不相同，境外企业 A 股上市信息披露需要有针对性的规定。目前，监管部门已允许外资公司在 A 股上市。事实上，已有个别外资控股公司发行 A 股，但一般是跨国公司在中国的子公司，其在中国上市将面临如何解决关联交易的问题。而其母公司若想在 A 股上市，也将会是在红筹股回归之后。当红筹股可以在 A 股市场挂牌交易时，那就意味着从法律地位上为境外公司打开了在中国上市之门。

➤ 外媒分析法兴丑闻可能延缓股指期货推出时间

英国金融时报最新文章称，法国兴业银行的交易丑闻吸引了全球监管机构的关注-但没有哪里像中国监管机构这么关注。过去两年，中国官员一直在为是否允许国内市场进行证券衍生品交易而苦恼。这一提议深受新一代机构投资者支持，他们热切希望在波动性较大的内地市场上对冲其风险敞口。但是，监管机构对交易灾难极为担忧，中国在这方面有过先例。上世纪 90 年代中期，有关当局在一系列丑闻之后叫停了政府债券期货交易；三年前，国有企业中航油新加坡分公司在石油期货交易中损失了 5.5 亿美元。监管机构对通过非法途径进入中国的对冲基金资金规模感到担忧，而且不希望降低进行巨额投机的难度。对于中国证券公司的风险管理系统，他们也心存疑虑。最主要的是，没有官员希望做出一个最终可能因为终结过去两年的牛市而落下埋怨的决策。尽管股指期货交易的大部分技术工作已经完成，一些观察人士还是预测，最终决策不会在 8 月份奥运会召开之前出台。现在兴业丑闻的爆发可能会把中国政府的决策推迟到明年。

➤ 多家公司因雪灾停产减产，集中钢铁有色电力板块

因为暴雪袭击造成电力紧张，交通受阻，近期已有多家上市公司宣布停产、减产。华菱管线 1 日公告称，由于近期湖南省遭受恶劣的冰雪灾害，全省电力供应系统受到破坏，导致生产所需电力供应不足，造成公司部分生产线停产或限产。湖南省政府指示有关部门协调电力供应，积极平衡重点利税大户的生产外部条件。海螺型材称，其所处安徽省及周边地区遭受灾害性的暴雪天气，芜湖周边主要交通要道大多因雪灾天气而封闭，给公司物流运输带来一定影响，芜湖本部 190 条挤出生产线已全部停产，其他三个生产基地英德、唐山、宁波共 138 条挤出线未受影响。精达股份也表示，本部及子公司铜陵精工、铜陵顶科现已停机待料，铜陵精迅部分设备停产。中小板上市公司黔源电力称，近期，贵州省遭遇 1951 年以来罕见的雪凝灾害，持续时间长，影响范围大，对公司生产、基建造成较大影响。公司所属的普定水电站生产正常；引子渡水电站受雪凝天气影响，两条 220KV 出线铁塔倒塌，送出中断，处于开机自带厂用电状态。

➤ 摩根大通：A 股投资价值凸现看好金融能源地产消费板块

摩根大通中国证券部总监李晶 31 日表示，A 股市场经过近期的调整，估值水平已经有所下降，投资价值正在凸现。针对近期 A 股市场的大幅波动，李晶认为，下跌的主要原因是来自外部市场的不确定性，目前的这种修正是健康的。在具有投资价值的行业方面，李晶看好金融、能源、房地产和消费行业中业绩比较优良的上市公司。具体到消费行业中，增长型股票的表现将优于价值性股票，而选择性消费类股票的增长将跑赢大众日常消费类股票。能源行业方面，强劲的煤炭需求为大型、综合矿产开采商的业绩增长带来支持，而上游的主要石油开采商则优先受惠于原油价格的上涨。在谈到 H 股市场时，李晶认为，当前的市场环境正是以合理估值买入海外上市中资股的良好机会。

➤ 价格上涨只有短期效应？分析师预计铝业板块将进入调整期

受连日的雨雪天气影响，贵州 80 万吨电解铝产能或将全部停产，云南部分电解铝产能也可能停产或减产。最终涉及停产及减产产能可能超过 100 万吨。受此影响，近日国内外铝价飙升，A 股铝业板块走高。对此，分析师普遍认为，此番涨价并不能看为铝业景气度上升行情，仅是短期效应，难以持久。安信证券分析师衡昆指出，铝价上涨是电解铝板块尤其是未停产的铝业公司的利好，但关键要看上涨能否形成长期利好。兴业证券有色金属分析师王强则认为，近期电解铝价格虽还有上涨空间，但是其价格基本在 19000 元/吨左右波动，即

使电解铝近日价格不断上扬，但因去年全国电解铝产能增加 350 万吨，供需将保持平衡，若维持今年均价 19000 元/吨的预测，而氧化铝、电价同比又显著上涨，一季度，电解铝毛利率同比下滑已确定。电解铝板块上涨难以持续。目前，整个铝业板块市盈率在 20 倍左右。周期性行业的景气度高，市盈率就高，反之亦然。广发证券有色金属分析师坦言，虽然铝业板块市盈率偏低，但还有回落空间，今年铝业板块将进入调整期，行业景气度较去年有所下滑，市场对于明年的预期，将是未来铝业板块能否突出重围的关键。

港股市场

➤ 恒指冲高回落跌近 198 点，中资金融股占跌幅六成

周四香港金管局跟随美联储降息 50 个基点，提振港股市场早段冲高，但因受到瑞银等巨额亏损的冲击，加上各大投行纷纷呼吁减持中资金融股，令以中资金融股为首的国企股遭受大手抛售，带动恒指走低。恒生指数高开 136.03 点或 0.58%，盘中低见 23052.95 点高见 23887.17 点，收市报 23455.74 点，跌 197.95 点或 0.84%，成交 1106.51 亿；红筹指数高开 48.28 点或 0.95%，盘中低见 4954.71 点高见 5181.66 点，收市报 5091.80 点，涨 28.43 点或 0.56%；国企指数低开 17.97 点或 0.14%，盘中低见 12214.95 点高见 12803.27 点，收市报 12485.07 点，跌 270.34 点或 2.12%。港股市场共有 541 跌 302 平 359 涨。43 只蓝筹股有 16 只上涨，思捷环球涨 7.75%，是表现最强的蓝筹股；信和置业跌 5.81%，是表现最弱的蓝筹股。恒生公用指数涨 0.94%，是表现最强的行业指数；恒生金融指数跌 2.13%，是表现最弱的行业指数。恒生内地指数跌 0.88%，远远跑输恒生香港指数 0.14% 的跌幅。恒生小型股指数涨 1.27%，远远跑赢中型股指数、大型股指数分别为 0.36%、0.19% 的跌幅。中资股多数走弱，中资金融股平均跌 3.68%，中资石油、金属、电信、航空、煤炭等亦纷纷杀跌；中煤能源在 A 股上市前引发获利回吐，全日下跌 9.15%；不过，中资航运股全线劲升，平均涨幅高达 7.89%，其中中国远洋和太平洋航运涨幅均逾一成，因瑞信唱好中国远洋。

其他市场

期货

➤ 美林：经济衰退不会扼杀美国原油需求

美林证券近日发布报告称，由于美国原油需求领域发生变化，即便美国经济陷入衰退也

不会对该国原油需求造成太大影响。美国工业周期与原油需求之间的相关性过去 10 年里逐渐下降，目前下降至 30%，交通运输领域的原油需求成为主导力量，美国原油需求的 70% 现在都与交通运输领域相关：汽油、柴油及航空煤油等。报告强调，相比工业领域的燃料需求，美国交通运输领域的燃料需求对经济没那么敏感，近些年也一直是推动油价的主要动力。美国经济出现相对温和的衰退对交通运输部门燃料需求只会产生很小的影响，尽管替代燃料缺乏。报告预计，工业前景的变化显示原油价格从目前价格回落 10 美元，也是有可能的，但原油长期价格不会大幅下降。随着全球金融环境趋紧，这将对原油行业产生影响，可能导致长期投资下降，进而对原油供给增长产生不利影响。而原油勘探成本上升，以及资源国有化等因素，将使得长期油价难以大幅下降，仍然对消费者具有吸引力。而油价处于 80 美元/桶下方时，因生产成本大幅上升，生产商一直不愿意进行对冲交易。美林证券预计，前三季度纽约原油和布伦特原油价格分别为 83 美元/桶、82 美元/桶和 85 美元/桶。

黄金

➤ 纽约铂金触及 1744 美元历史高位

受供给忧虑和强劲的投资需求支撑，纽约商业期货交易所 (NYMEX) 4 月铂金合约午后尾盘时大涨至纪录高位每盎司 1744.40 美元，该合约周四收高 50.00 美元或 3%，报 1737.40 美元；现货铂金报 1730/1735 美元。交易员称，铂金期货的巨大逆价差将继续支撑指标合约的价格。RJ Futures 的场内交易员 Ralph D'Esposito 表示：“期差正变得越来越大，意味着市场还将走高，人们正卖出 7 月合约和远期合约，买入 4 月合约，因此这也暗示市场还没准备好下行。”COMEX-指标 4 月期金收高 1.70 美元，报每盎司 928.00 美元，盘中介于 923.00-934.00 美元之间交投。1942GMT，COMEX 期金预估成交量为 113189 口。截止周三 COMEX 期金未平仓合约较前一日减少 8290 口，总计为 513852 口；1915GMT，现货金报 923.80/924.70 美元，周三纽约尾盘报 921.10/921.80 美元。COMEX-3 月期银上涨 23.5 美分或 1.4%，收报每盎司 16.995 美元，盘中介于 16.735-17.09 之间交投。现货银报 16.91/16.96 美元，周三纽约尾盘报 16.82/16.87 美元。3 月钯金收高 3.70 美元报 394.50 美元，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	92.33	91.37	-1.04
伦敦布伦特原油	9200	9253	0.58
上海期铜	61550	61680	0.21
上海期铝	19000	19370	1.95
国际黄金	928.00	925.00	-0.32
国际白银	16.79	16.87	0.48
伦敦铜	7165.00	7170.50	0.08
伦敦铝	2631.00	2643.00	0.46
伦敦锌	2312.50	2392.00	3.44
伦敦铅	2741.00	2741.50	0.02
伦敦镍	30860.00	29900.00	-3.11
纽约期糖	12.42	12.36	-0.48
芝加哥大豆	1275.75	#N/A ND	#VALUE!
芝加哥玉米	498.50	#N/A ND	#VALUE!
纽约棉花期货	68.56	67.79	-1.12

数据来源路透社，截至为 2008 年 2 月 1 日

财富生活

➤ 大量资金释放喜迎春节

统计显示，1 月份央行操作和国库现金存款共释放资金 4230 亿元，综合考虑准备金率上调、新增外汇占款的资金收放，1 月份资金释放量可能在 7000 亿元以上。分析人士表示，今年 1 月份回笼力度放缓主要原因在于春节很快来临，而目前国内外的经济形势使得管理层需要科学把握宏观调控节奏和力度，未来数量收缩力度可能会作适当调整。

统计显示，今年 1 月份央票到期量为 5860 亿元（未考虑上年末的到期顺延），而正回购累计到期量则达到了 12480 亿元，主要是由于央行加大了中短期正回购操作力度，其中六成左右来自 1 月份操作的滚动到期。从央行回笼方面看，1 月份央行共发行央票 3650 亿元，正回购操作 8860 亿元，上调存款准备金率约冻结 1900 亿元，累计回笼量达到了 14410 亿元。

就公开市场操作和准备金率调整而言，央行 1 月份共释放资金 3930 亿元。如果以央行

公开市场到期资金对冲力度来衡量，1 月份为 78.57%，是去年 2 月份以来的新低。

从流动性外部创造的根源来看，1 月份新增外汇占款可能在 3000 亿元左右。虽然受外需放缓影响和去年 12 月份外汇占款突然大幅减少，但 1 月份外汇占款可能仍会继续增加。首先，虽然外部经济增长放缓迹象明显，未来我国贸易顺差面临一定的不确定性，但是断崖式回落的可能性不大；其次，业内人士猜测，去年 12 月份外汇占款减少 2303 亿元可能是由于财政购汇充实中投资本金引起的，果真如此的话将是一次性行为，不具有可持续性。从趋势上看，过去四年里，1 月份新增外汇占款从 944 亿元增加至 3132 亿元，贸易顺差则从负值增加至 159 亿美元。

除了央行放松回笼力度以外，财政部和央行前日还进行了国库现金管理商业银行定期存款的招标，为中小银行“送去”300 亿元资金。此外央行昨日发行的 680 亿元央票今日缴款，因此不列入 1 月份统计范畴。

综上，1 月份各类资金释放可能在 7000 亿元以上。分析人士表示，除了前期新股发行外，下周就是春节可能是央行近期放松回笼力度的主要原因。从过往经验看，2006 年 1 月 29 日为春节，当月共释放资金（外汇占款+央行净投放）5569 亿元，2007 年 2 月 18 日为春节，当月共释放资金 5279 亿元，而今年春节为 2 月初，所以 1 月份有适当放松回笼力度的必要。

最近，关于全球经济放缓的担忧日益加深，这将影响到我国的经济增长速度尤其是出口，因此中央最近提出要科学把握宏观调控的力度和节奏。分析人士认为，从数量调控的角度来看，与先前预期相比，资金回收的力度可能会适度放缓。

——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。