

# 每日资讯

## 今日要闻 .....2

央行银监会加大对经济适用房开发金融支持力度

## 财经新闻 .....3

2007年财政收入占GDP比重突破20%

## 基金快讯 .....5

今年新发拆分股票型基金将注资市场超400亿

## A股市场 .....6

中小板全面修订募集资金管理细则

## 港股市场 .....9

内地利好拉动恒指涨逾900点收复25000

## 其他市场 .....10

注销仓单增加推升伦铜至7260美元

## 期货市场价格一览 .....11

## 财富生活 .....11

蓝筹股主导节前“红包行情”

今天是 2008 年 2 月 5 日

## 今日要闻

旗下基金 最近更新: 2008-02-04

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	1.0055	2.7670	+6.1998%
东方精选	1.1632	3.7482	+6.2768%
东方金账簿	每万份收益	七日年化收益率	
20080204	0.5794	4.9470%	
20080203	1.1554	6.1020%	

昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	4672.17	8.13%
深证成指	17031.666	7.95%
沪深300	4950.124	8.27%
上证50	3796.13	8.46%

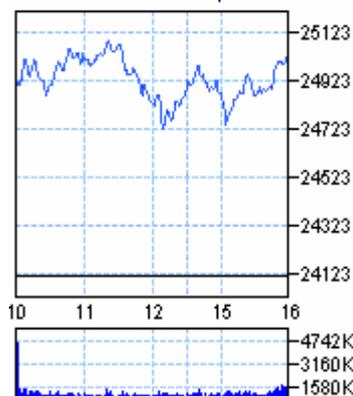
上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

标图图片取自 CTMA

地址: 北京市西城区金融大街 28 号盈泰商务中心 2 号楼 16 层 邮编: 100032 传真: 010-66295999 联系电话: 010-66295888

### 央行银监会加大对经济适用房开发金融支持力度

为贯彻落实《国务院关于解决低收入家庭住房困难的若干意见》精神,支持国家住房保障制度建设,央行、银监会近日对央行 1999 年颁布的《经济适用房开发贷款管理暂行规定》进行了修订,并更名为《经济适用住房开发贷款管理办法》。央行、中国银行业监督管理委员会有关部门负责人称,《办法》从多个方面鼓励金融机构加大对经济适用住房开发的金融支持力度。首先,扩大了贷款人范围。与《暂行规定》相比,《办法》中规定的贷款人范围更广,除国有商业银行和住房储蓄银行外,还增加了股份制商业银行等其他银行业金融机构。其次,放宽了贷款申请条件。《办法》规定经济适用住房贷款项目的资本金不得低于项目总投资的 30%,低于一般商业性房地产项目不得低于 35% 的规定。第三,明确了利率优惠政策。《暂行规定》要求贷款利率按中国人民银行规定的同档次法定贷款利率执行;《办法》中明确提出了“贷款利率按人民银行利率政策执行,可以适当下浮,但下浮比例不超过 10%”的规定。第四,放宽了贷款期限。《暂行规定》要求经济适用住房开发贷款期限最长不得超过 3 年;《办法》明确贷款期限原则上为 3 年,但考虑到个别城市可能成片开发经济适用住房,所需开发时间较长的情况,做了特殊规定,贷款期限可放宽至 5 年。第五,强化了资金管理。在具体操作过程中,为了确保贷款资金用于经济适用住房项目建设,《办法》明确要求对经济适用住房开发贷款项目原则上实行封闭管理。

### 国土督察制度有望纳入土地管理法修订条款

国家土地副总督察甘藏春 1 日在“国家土地督察工作座谈会”上透露,2007 年开始执行的土地监察制度有望通过立法形式固定下来。甘藏春表示,土地督察制度建立一年来,先后向北京、河南、云南、大连、山东等 14 个省市及计划单列市人民政府发出了督察建议书、整改意见书和限期整改通知书。甘藏春表示,国土资源部正积极考虑将国家土地督察制度的有关内容纳入土地管理法的修订条款,而《国家土地督察条例》

名称	指数	涨跌幅
港股指数	25032.08	3.77%
国企指数	14120.84	6.29%
红筹指数	5550.3	4.56%

**沪 A 涨幅前五**

股票	价格	涨幅
<a href="#">钱江生化</a>	7.98	10.07%
<a href="#">锦州港</a>	8.64	10.06%
<a href="#">悦达投资</a>	7.33	10.06%
<a href="#">哈高科</a>	7.33	10.06%
<a href="#">金种子酒</a>	9.85	10.06%

**深 A 涨幅前五**

股票	价格	涨幅
<a href="#">金果实业</a>	7.10	10.08%
<a href="#">渤海物流</a>	7.00	10.06%
<a href="#">华意压缩</a>	7.99	10.06%
<a href="#">江苏三友</a>	10.51	10.05%
<a href="#">华馨实业</a>	9.09	10.05%

**沪 A 跌幅前五**

股票	价格	跌幅
<a href="#">*ST宜纸</a>	10.72	-2.46%
<a href="#">*ST华源</a>	7.04	0.14%
<a href="#">*ST金花</a>	7.56	1.89%
<a href="#">S乐凯</a>	14.98	2.04%
<a href="#">中粮屯河</a>	25.05	2.12%

**深 A 跌幅前五**

股票	价格	跌幅
<a href="#">*ST 四环</a>	21.40	-4.85%
<a href="#">*ST 酒鬼</a>	24.20	2.28%
<a href="#">ST 吉炭</a>	9.60	3.23%
<a href="#">达意隆</a>	17.90	3.47%
<a href="#">ST 达声</a>	7.33	3.53%

数据来源于新浪网

立法前期调研已经展开。2008 年，国土资源部将进一步加强对土地违法违规严重地区和突出性问题的专项督察力度，保持土地督察高压态势，遏制影响耕地保护和土地调控政策落实的土地违法违规行为，主要包括擅自调整土地利用总体规划、非法占用耕地和基本农田进行非农建设、未批先用、违反土地供应政策等行为。据介绍，在土地百日行动之后，国土资源部一直期望寻找一个长效机制来保持国家土地执法的延续性。1 月 28 日，国土资源部下发《关于巩固扩大百日行动成果，加快建立土地执法长效机制的通知》，要求抓紧长效机制建设。通知要求，各级国土资源管理部门要查找土地管理薄弱环节，提出从根本上遏制土地违法违规行为的对策建议。要切实抓好制度建设，强化土地执法各个环节的工作，建立完善土地执法发现机制、制止机制、部门联动机制和问责奖惩制度等。

## 财经新闻

### ➤ 2007 年财政收入占 GDP 比重突破 20%

国家统计局日前公布的数据显示，初步核算，2007 年国内生产总值（GDP）246619 亿元，比上年增长 11.4%。而财政部部长谢旭人曾透露，2007 年预期全国财政收入将超过 5.1 万亿元，增长 31%左右。据此计算，2007 年财政收入占 GDP 比重将达到 20.68%左右。财政部财科所所长贾康指出，近几年财政收入增幅连续保持在 20%以上，约为 GDP 增幅的 2 倍，财政收入占 GDP 的比重也一路走高，2007 年这一比例更是有望突破 20%，"综合考虑 2008 年减税和宏观经济形势，2008 年财政收入增速仍有望保持 20%以上"。贾康认为，最概括地说，应当指出主要是改革开放开始后的约 20 年减税让利等解放生产力的努力进入了"收获期"。财政收入的持续快速增长既属于财政收入/GDP 比重落到过低状态后的一种恢复性增长，也是经济持续高速增长的体现。业内专家提出，虽然 20%左右的指标表面上看来不是很高，但如果加上偿还国债支出、社会保障费收入、预算外支出和制度外支出后，财政收支将占到 GDP

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	12743.19	0.73%
纳斯达克指数	2413.36	0.98%
标普500指数	13859.7	2.69%
日经225指数	1395.42	1.22%

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	8.86%
电信	8.51%
金融	8.47%
医药	8.46%
信息	8.37%
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2月5日06:24:52		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1413.43	1424.79
港币	91.98	92.33
美元	717.46	720.34
瑞士法郎	658.26	663.55
新加坡元	506.22	510.29
瑞典克朗	113	113.91
丹麦克朗	142.51	143.65
挪威克朗	132.52	133.58
日元	6.7135	6.7674
加拿大元	720.96	726.75
澳大利亚元	650.58	655.81
欧元	1062.11	1070.65
澳门元	89.36	89.7
菲律宾比索	17.75	17.89
泰国铢	21.76	21.94
新西兰元	568.02	572.58
韩国元		0.7778

数据来源于中国银行外汇牌价

的30%以上，这一比例与改革开放初期相当，即1978年30.8%的水平。近几年来，全国财政收入一年一个新台阶，继2003年突破2万亿元，2005年突破3万亿元，2006年接近4万亿元，2003年至2007年五年间，全国财政收入累计约17万亿元，比上一个五年增加10万亿元，年均增长22%。

### ➤ 雪灾机遇，中央“十一五”或加快交通能源投资

连日来的雪灾已让中国损失资产百亿元。对此，香港理工大学中国商业中心总干事陈文鸿认为，危机同时暴露了相关省份电力交通设施及农业生产体系的不足，倘若当局加以正视，内地的经济增长反会有所促进。陈文鸿表示，这次的教训是不能单靠主干线，无论电气化铁路、高速公路修建怎样的高标准、尽善尽美，过度依赖少数干线的风险全然暴露。事实上，这次风雪灾可能促使中央地方政府加快“十一五”规划中交通、运输、能源方面的投资。陈文鸿又认为，“机会之二是农业生产的发展和转变”。风雪成灾，供应更成问题，政府干预更为紧迫。于是政府短期冻结价格，及加强疏通供应的障碍，解决的不仅是风雪灾期的供应问题，更进一步解决春节前后油价、禽蛋、粮价等不正常涨价。而当前内地经济最大威胁的通胀，便可即时抑止，并在短期内消解。另外，雪灾也给中国农业生产体系发出警告。陈氏表示，今次风雪灾暴露出农副产品生产链过长的巨大风险，应可使中央和地方政府加快缩短食物链的政策发展。中国改革基金会国民经济研究所所长樊纲表示，雪灾本身就会刺激一些投资，包括电网改建以及煤炭和电力行业的生产，因此不像市场上有些分析人士指出的会对GDP的增速带来很大的影响，因中国本身的市场支撑了很大的增长空间。

### 国际新闻

### ➤ 30家央企入选第二批创新试点

国资委人士3日透露，在2007年开展第一批创新型企业试点基础上，目前又有国资委推荐的30家央企入选第二批试点，入选企业将得到优惠贷款、创新贷款等鼓励政策。据介绍，本次工作由科技部、国资

委、全国总工会共同组织开展，全国共有 184 家企业入选。国资委人士介绍说，从央企的发展战略规划看，大多数都将是行业排头兵，很多央企提出要进入世界 500 强，还有些企业提出要进入本行业的世界前 3 名，这就决定了中央企业的竞争对手主要是那些知名跨国公司。但是经验表明，随着国际竞争加剧，中国企业以“市场换技术”的发展道路已经越走越窄，而且事实上也不可能换来领先的技术。国际竞争的压力越来越大，进一步增强自主创新能力已成为央企提高核心竞争力的必然选择。另据介绍，地方的科技部门考虑对地方经济发展的贡献和带动作用，还推荐了个别中央企业和部分中央企业子企业作为试点单位。以河南为例，创新型试点企业将享有技术开发费在按规定实行 100%扣除基础上，允许再按当年实际发生额的 50%在企业所得税税前加计扣除

### ➤ 审计署确定今年金融审计名单

审计署日前已编制完成 2008 年度统一组织审计项目计划，并根据这一计划继续查处重大违法违规问题 and 经济犯罪案件，加大效益审计和专项审计调查的分量，更加注重从体制、机制、制度层面发现和分析问题，提出改进和完善的建议。今年审计署将组织审计财政部具体组织中央预算执行情况、发展改革委管理分配中央政府性投资情况和 55 个左右中央部门预算执行情况，安排对部分省（区、市）财政收支情况进行专项审计调查。在专项资金审计方面，将对部分省（区、市）社会保障资金管理使用情况、“三河三湖”（淮河、海河、辽河、滇池、巢湖、太湖）水污染防治效益和环渤海 13 个市水污染防治资金进行专项审计调查。在固定资产投资审计方面，将对在建的金沙江溪洛渡、向家坝水电站建设项目进行审计，继续对北京奥运会组委会财务收支和奥运建设项目进行审计。在金融审计方面，将审计中国工商银行、中国建设银行和中信集团公司资产负债损益情况，对中国银行等股份制改革成效进行专项审计调查。在企业审计方面，将对中国华能集团公司等财务收支进行审计，对中国电力投资集团公司等原领导人员任期经济责任进行审计，对部分中央企业节能减排情况进行专项审计调查。

## 基金快讯

### ➤ 今年新发拆分股票型基金将注资市场超 400 亿

统计显示，今年以来已经有 5 只偏股基金拆分获批，含原有规模的总限额为 410 亿元，

如果都能达到最高限额，则新增资金为 300 亿元左右，加上南方和建信刚刚获批的限额 140 亿份股票基金，总共可为股市注入 400 多亿元资金。今年以来最先获准发行的是汇添富和广发基金公司旗下的两只打新债券基金，但这两只基金不能主动投资股市，只能申购新股，对二级市场基本没有影响。1 月 24 日股市第一轮暴跌之后，华夏希望债券基金获准发行。虽然该基金是债券基金，但可以以不超过 20% 的基金资产投资股票，这给市场带来一定的积极信号。近日获批的南方盛元红利和建信优势动力的最高股票仓位都可以达到 100%，高于普通开放式偏股基金的股票仓位，给市场带来的信号更为积极，有利于投资者恢复信心。从新基金发行市场来看，去年四季度至今的封转开基金较发行疯狂时期的一日售罄冷清了很多，但已成立的南方、华夏、易方达、大成、长盛等基金公司旗下封转开基金都募集了 48 亿份以上，显示出新基金发行仍处于温热状态。

### ➤ QFII 基金年前逆势增仓

和一些市场人士猜测的不同，QFII 基金在年前就展开了大幅度增仓的操作。数据显示，去年 12 月份 QFII 的加仓范围达到七成，这和前一个月 QFII 基金七成减仓的情况构成鲜明对比；似乎也显示 QFII 对于中国股市的看法也陷于摇摆之中。当月加仓幅度最高的是摩根士丹利中国 A 股基金，截至 12 月末该基金的股权投资比例达到 113%，相比 11 月末增加了 13.7%。当然也有 QFII 基金的增仓属于波段操作的需要，申银万国蓝泽系列基金继 11 月大比例减仓后，12 月出现大幅度加仓操作。不过上述波段操作，很可能使得该基金在 1 月份的大跌中增加损失比例。在经历了 12 月的加仓以后，QFII 中国 A 股基金的平均仓位再度上升，达到了 93.16%，再度进入高仓位区域，无疑表明了 QFII 对于中国经济前景的继续看好，以及境外资金对于 A 股市场高估值水平状况的逐渐适应。ING 中国基金则表示，鼠年在看好中国 A 股市场发展的同时，也保持一份审慎，主要因为 A 股市场的估值已高居全球榜首，市场存在结构性泡沫。在投资策略上，该基金将继续遵循将核心资产配置在有业绩支撑的行业和个股上，适当加大对成长性较为明确的细分行业和个股的配置，以追求收益的稳健增长。

## A 股市场

### ➤ 中小板全面修订募集资金管理细则

深交所日前主要从 6 个方面全面修订了《中小企业板上市公司募集资金管理细则》。一

是对于“募集资金投资项目变更”一章中涉及的重大募集资金使用变更情形及“募集资金使用”一章中重点关注事项均要求独董及监事会发表意见。二是明确注册会计师按新执业准则出具鉴证报告。三是新增三方面的内容，控制大额闲置募集资金补充流动资金的行为。四是对节余募集资金的使用进行了详细的规范。结合现阶段上市公司结余募集资金使用中新出现的问题，区别单个募集资金项目完成及全部募集资金项目完成后节余资金使用的处理方式。五是明确了细则中部分条款内容，包括：要求存在两次以上融资的上市公司独立设置募集资金专户等。六是适当简化了部分审议程序及披露要求。《细则》在分析各事项的风险情况后，从重要性原则的角度出发，简化了有关审议程序或及时披露义务，如：全部募投项目节余募集资金低于 300 万或低于募集资金净额 1%的，可以豁免履行有关程序，其使用情况在年度报告中披露。另外，鉴于《关于做好中小企业板块上市公司年度募集资金专项审核工作的通知》系 2004 年底发布，较多内容发生了变化，本次修订废止了该通知。结合证监会有关规定和《细则》的要求，深交所还发布了《募集资金年度使用情况的专项报告》格式指引，作为《细则》的配套文件。

### ➤ 环保总局拟编制证券市场环境绩效指数

国家环保总局环境规划院副院长王金南日前透露，将借鉴道·琼斯可持续发展指标(DJSG)和比利时 Ethibel 环境绩效指数的编制经验与方法，在上证所或深交所，在不同的工业行业中，选择环境绩效表现较好的若干只股票，编制中国证券市场环境绩效指数，并实时向投资者公开发布，以便为投资者、管理者及时提供环境绩效的“大盘”信息和行业信息。王金南说，“这些信息包括环境绩效指数编制方法、代表性股票的选择、环境绩效指数的比较分析、环境绩效指数的发布等。”据了解，环保总局目前正在开展环境经济政策试点，主要包括 6 个方面的内容：设计环境保护经济政策体系框架；完善环境公共财政政策体系；开展环境税收政策设计与试点；开展生态补偿政策设计与试点；开展排污交易政策设计与试点以及开展绿色资本市场政策设计与试点。在开展绿色资本市场政策设计与试点方面，王金南认为，金融机构无论是面向企业、团体的借贷行为还是融资行为，都要注重对环境保护、污染治理和对资源的节约使用，促进经济与环境的协调发展。在证券市场政策设计方面，国家环境经济政策项目技术组提出了“证券市场绿色化”的概念。王金南称，“制定一套针对高污染、高能耗企业的证券市场环保准入审核标准和环境绩效评估方法，从整体上构建一个包

括以绿色市场准入制度、绿色增发和配股制度以及环境绩效披露制度为主要内容的“绿色证券市场”，从资金源头上遏制住这些企业的无序扩张，已经成为一项紧迫的任务”。

### ➤ 已披露年报公司净利增 107%，房地产机械化工位居前

统计显示，截至 2 月 4 日，在已披露 2007 年年报的 80 家公司中，剔除掉 1 家不可比公司，79 家公司累计实现营业收入 1478.63 亿元，同比增长 29.97%；实现净利润 125.54 亿元，同比增长 107%。80 家公司中，有 11 家房地产行业公司。统计数据显示，11 家房地产公司去年实现净利润 27.82 亿元，同比增幅高达 120.37%，远远超过 80 家公司的利润平均增速。其中，增幅在 100% 以上的包括万业企业、华发股份和苏宁环球。另外，机械设备行业表现也相当抢眼：8 家披露年报的机械类公司实现净利润 16.55 亿元，同比平均增长 83.77%。其中，ST 中鼎同比增长 1681.47%，福田汽车同比增长 642.88%，长城电工同比增长 134.58%，均创出历史最高水平。机械类公司中，中小板新上市的金风科技尤为耀眼。公司年报披露，2007 年公司实现营业收入 31.03 亿元，同比增长 102.77%，这也是公司连续第 8 年销售业绩突破 100% 的增长。石油化工板块中，剔除掉 \*ST 沧化和 S\*ST 鑫安，余下 8 家公司实现净利润 11.39 亿元，同比增长 67.13%。山西焦化一马当先，净利润同比增长 250.25%。在送出 10 转增 10 的大礼包的同时，公司又拟在 2008 年定向增发 1 亿至 1.5 亿股 A 股，以募集资金不超过 30 亿元，上马 90 万吨/年焦炉技术改造、20 万吨/年醋酸项目、10 万吨/年粗苯精制、18 万吨/年合成氨、30 万吨尿素易地改造等项目。

### ➤ 游资反向操作拉高出货，中小板“新股不败”告破

近期上市的中小板新股普遍跌幅巨大，二级市场参与者鲜有获利和平盘出逃机会。一位持续关注中小板个股的投资人士评价，“在我所监测的一些著名的短线游资席位中，不少近期都参与中小板新股炒作，但周期极短，一般今天大涨时收盘还在买入席位第一、第二名，明天再拉高一下，收盘就变成卖出第一、第二名了，且出货坚决”。该人士进一步指出，“前期中小板新股‘买了就赚’的状况在近期的价值回归中已不复存在。像海亮股份这样的中小板个股还有很多，比如华锐铸钢、国统股份和准油股份等。它们的共同特征就是上市第一天收阳线或第二天表现强势甚至涨停板，一般次日或第三天都会创出新高，收出带长上影线的日 K 线，但随后便跳空下跌且一去不回头。按新股投资的经验，上市首日收阳线或此后迅速

创新高均为强势特征，预示后市行情看好。最近参与中小板短线炒作的游资明显是反经验操作，趁普通投资者根据以往经验产生错觉之时大举拉高出货”。

### ➤ 两机构交易席位 3 个月抛空 250 亿

统计显示，从 2007 年 10 月 16 日的上证综指 6124.04 点高点算起，沪深股市的调整已经持续 3 个半月之久，跌幅超过 27%。期间以单个席位交易金额计，T20666 和 T20471 名列上交所各席位之首，净卖出额分别为 133.31 亿元和 122.67 亿元。这两个席位频频出现在大盘权重股的卖出榜中。其中，两个席位分别卖出中国石油 46.3677 亿元和 37.9179 亿元；T20471 和 T20666 分别卖出中国神华 50.506 亿元和 41.077 亿元；在建设银行上，去年 10 月 16 日至今，两大席位分别卖出 20.75 亿元和 25.54 亿元。两个席位均名列上述个股的卖出总额排行榜榜首。T 字打头的席位是上交所专门分配给保险、银行等金融机构专用。中国石油登陆 A 股前的上市公告书显示，除第一大股东中石油集团持有中国石油 86.286% 的股权外，中国人寿、中国平安两家保险机构，通过保险账户也持有大量上市公司股权。其中，中国人寿的传统-普通保险产品-005L-CT001 沪、分红-个人分红-005L-FH002 沪、传统-普通保险产品 3 个账户持有 2.7 亿股；中国平安通过传统-普通保险产品、分红-个险分红、万能-个险万能、分红-团险分红、自有资金 5 个账户合计持有 1.95 亿股。而根据中国神华上市公告书中的披露，前 10 大股东中，持股数最高的是神华集团，持有 146 亿股；持股数最低的账户是中国平安-万能-个险万能，持有 1072 万股。其中，中国人寿通过 4 个账户共持有 1.71 亿股，中国平安通过 3 个账户共持有 0.44 亿股。

## 港股市场

### ➤ 内地利好拉动恒指涨逾 900 点收复 25000

因国内从紧政策或将适度调整，中资股周一集体劲升，带动恒生指数收复 25000 点。恒生指数高开 761.49 点或 3.16%，盘中低见 24728.50 点高见 25101.41 点，收市报 25032.08 点，涨 908.50 点或 3.77%，成交 1176.21 亿，较上一交易日略有萎缩；红筹指数高开 171.98 点或 3.24%，盘中低见 5474.62 点高见 5574.43 点，收市报 5550.30 点，涨 241.97 点或 4.56%；国企指数高开 672.52 点或 5.06%，盘中低见 13927.35 点高见 14175.58 点，收市报 14120.84 点，涨 836.10 点或 6.29%。港股市场共有 191 跌 263 平 749 涨，市场呈现普涨格局；43 只

蓝筹股只有 2 只下跌，中国平安、富士康国际涨幅均逾一成，中国人寿、中国石化、建设银行、恒隆地产、港交所涨幅均逾 5%。恒生地产指数涨 2.12%，是表现最弱的行业指数；中资金融股劲升，带动恒生金融指数大涨 4.25%，为表现最强的行业指数。恒生内地指数大涨 5.19%，远远跑赢恒生香港指数 2.03% 的涨幅，反映中资股领涨大盘。中资保险、银行、石油、电信、航空、航运、煤炭等主要中资板块均无一个股下跌，其中，中资保险股平均涨 8.75%，中资石油股平均涨 6.08%。

## 其他市场

### 期货

#### ➤ 注销仓单增加推升伦铜至 7260 美元

因有迹象显示需求上升，且市场担心中国供应出现问题，伦敦金属交易所（LME）3 个月期铜收报每吨 7260 美元，上周五收报 7250 美元。分析师表示，可以从 LME 铜库存的变化看出需求上涨，自 1 月 4 日以来，LME 铜库存已下降逾 10%，至 177050 吨。雷曼兄弟称，“注销仓单再度增加，说明铜市需求情况良好。”另外，摩根大通称，“中国的铜供应紧张，暗示实货需求尽管疲弱，但仍足以支撑铜价”。3 个月期铝收报每吨 2665 美元，上周五收于 2655 美元，盘中触及 6 个月高点 2738 美元。中国咨询公司 Antaika 估计，恶劣天气影响了中国大约 132 万吨原铝产能，中国在停产期间可能损失 33 万吨产出。3 个月期锌收报每吨 2470 美元，上周五收报 2475 美元；3 个月期铅收报每吨 2805 美元，前交易日报 2825/2830 美元；3 个月期镍报 27100/27200 美元，上周五报 27700 美元；3 个月期锡报 16750/16800 美元，没有交易。

### 黄金

#### ➤ 纽约金价收低 4.1 美元至 909.40 美元

纽约商品期货交易所（COMEX）期金周一延续上周五的跌势，但收盘脱离低点，因原油价格上涨使黄金对冲通胀风险的魅力上升。纽约商业期货交易所（NYMEX）指标 4 月期金收低 4.10 美元，报每盎司 909.40 美元，交投区间高点为 917.40 美元，低点为 896.00 美元，后者为一周半低点。COMEX 期金预估成交量为 122629 口。1915GMT，现货金报 904.40/905.10 美元，上周五纽约尾盘报 910.00/910.75 美元。此外，因南非继续受电力危机影响，铂金合约触及每盎司 1800 美元上方的纪录新高。NYMEX 交投最为活跃的 4 月铂金合约收高 27.40 美元或 1.6%

报每盎司 1797.60 美元；现货铂金报 1790/1800 美元。3 月钯金收高 13.95 美元或 3.3%报 431.00, 盘中触及合约高点 432.00；现货钯金报 423/428 美元。COMEX-3 月期银下跌 9.0 美分, 收报每盎司 16.780 美元, 盘中介于 16.445-16.975 美元之间交投。现货银报 16.69/16.74 美元, 上周五纽约尾盘报 16.75/16.80 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	88.96	89.94	1.10
伦敦布伦特原油	9221	8944	-3.00
上海期铜	62600	62150	-0.72
上海期铝	19560	19610	0.26
国际黄金	910.00	904.40	-0.62
国际白银	16.76	16.66	-0.60
伦敦铜	7345.00	7295.00	-0.68
伦敦铝	2676.00	2628.50	-1.78
伦敦锌	2506.00	2465.00	-1.64
伦敦铅	2845.00	2865.00	0.70
伦敦镍	30860.00	29900.00	-3.11
纽约期糖	12.35	12.17	-1.46
芝加哥大豆	1287.25	1326.00	3.01
芝加哥玉米	500.50	510.50	2.00
纽约棉花期货	68.16	68.87	1.04

数据来源路透社, 截至为 2008 年 2 月 5 日

## 财富生活

### ➤ 蓝筹股主导节前“红包行情”

受雪灾、外围次级债、中国平安高额融资等消息影响, 1 月份股市引发恐慌性抛售, 连连刷新暴跌纪录。上周上证综指下跌 9.26%, 创出 10 年来最大周跌幅。同时, 上证综指两年来首度跌穿年线支撑。然而, 昨日两市却一扫前期阴霾, 双双高开高走, 大幅上扬。这其中, 以中国铝业、中国石化、宝钢股份等为代表的蓝筹股居功至伟, 成为市场大幅飙升的中流砥柱。

### 中国铝业为蓝筹股树立榜样

中国铝业开盘不足 20 分钟便成功封于涨停，成为蓝筹板块的领涨个股。2 月 1 日下午 4 点，中铝公司（上市公司的母公司）通过伦敦证券交易所发布公告，宣布已联合美国铝业公司，通过新加坡子公司 ShinningProspect 公司，以每股 60 英镑的价格获得了力拓的英国上市公司 12% 的现有股份，交易总对价约 140.5 亿美元。该笔交易迄今为止是全球交易金额最大的股票交易项目。我们分析，此次交易显示了中国企业已经具有了同国际巨头抗衡的话语权，它预示着中国企业已经在国际竞争中走向成熟。

此前，国际另一铁矿石巨头必和必拓一直谋求并购力拓。虽然此次中铝参股力拓，并不一定能阻止必和必拓的收购计划，但无疑给必和必拓制造了很大的障碍。而该事件的直接的利好因素，是可以使中国企业在与国外的铁矿石谈判中占据有利地位，降低 2008 年铁矿石涨价的预期。而在这种预期下，钢铁股较低的估值优势更加明显。有关资料显示，世界主要钢铁企业(除中国以外)的市盈率、市净率，是其本国市场平均水平的 0.70 倍、1.04 倍。而国内最大的钢铁上市公司宝钢股份的市盈率、市净率，仅相当于沪深 300 平均水平的 0.43 倍、0.50 倍，与 A 股市场的平均水平相比则更低。从这一点来说，国内钢铁股价值与国际相比，已被严重低估。

### 融资融券增强蓝筹股吸引力

据媒体报道，券商融资融券业务今年将适时试点。我们认为，融资融券业务有利于市场交投的活跃，利用场内存量资金放大效应，也是刺激 A 股市场活跃的一种方式，融资融券业务的推出，有望使市场交易量因此增加 30% 左右。因此，该政策一旦实施，无疑将为券商、保险等金融股带来实质性的利好。此外，出于风险可控的考虑，国家一般会选择业绩好、流通性好的蓝筹股作为融资融券的标的，由此，蓝筹股成为市场年前拉动人气的突破口。

值得注意的是，本轮行情下跌以来，中国股市一直紧密跟随海外股市的步伐。而本周一，日本、澳洲股市均显著上扬，日经指数收盘涨 2.69%，至两周来收盘新高，澳洲股市收盘涨 0.4%，早盘一度突破 6000 点。尤其值得一提的是，香港中资金融股中的中国人寿（2628.HK）、中国银行（3988.HK）、工商银行（3968.HK）接连走高；中资资源股中国石油（0857.HK）、中国石化（0386.HK）、江西铜业（0358.HK）、中国铝业（2600.HK）、中煤能源（1898.HK）、中国神华（1088.HK）等放量涨升，为中国股市走高打下了良好的外围气氛。

### 增量资金打响年前保卫战

自从证监会将新基金发行作为调控工具后，在 2007 年 2 月初、6 月初市场两次出现恐慌性暴跌中，证监会曾两次紧急恢复新的股票型基金发行，打造出 2541 点、3403 点底部。而在沪指跌破 4200 点的危急情况下，国家在限制基金发行 5 个月后，重新放行南方盛元红利股票型基金和建信优势动力股票型基金发行；同时，平安证券的券商集合理财计划日前也已经获批，成为新年首只获批的券商集合理财产品。尽管从总量上看，它们对于股市而言仍是杯水车薪，但它起码反映了国家增加市场资金供给的态度。

在政策面上，由于赈灾需要，紧缩的货币政策事实上已经有所调整，而胡锦涛总书记关于“科学把握宏观调控的节奏和力度”的论述，被视为在国外次贷危机压力下、国内刺激内需需求下，调控思路的转变。央行 1 月 31 日下发通知，要求各分支机构及时掌握降雪天气对本地现金供应的影响，确保现金供应不受天气的影响。同日央行紧急下发的另一通知，要求加大对抗灾救灾必要的信贷支持力度，银监会也要求 17 个受灾省区市银监局全力做好金融服务及保障工作，确保当地经济金融平稳正常运行。

我们认为，在当前宏观经济需要休养生息的背景下，之前从紧的货币政策在执行力度上将让位于保持经济的平稳运行，避免出现宏观“硬着陆”。而在趋紧政策有望松动的背景下，股市无疑也获得了重新上涨的动力。

——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。