

每日资讯

今日要闻2

外管局：今年继续增加 QFII 额度

财经新闻3

财政部权威称物业税两三年内不会开征

基金快讯5

东吴行业轮动股票基金 17 日发行

A 股市场6

证监会：创业板推出后场外交易市场将跟进

港股市场8

恒指升近 1%，中资股领涨大盘

其他市场9

纽约油价首次收于 105 美元上方

期货市场价格一览10

财富生活10

牛市已到中场休息时？

今天是 2008 年 3 月 7 日

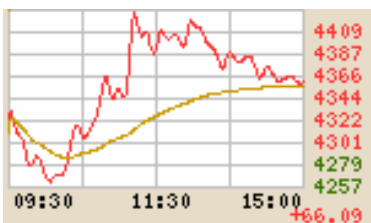
旗下基金 最近更新: 2008-03-06

| 名称 | 净值 | 累计 | 涨跌 |
|----------|---------------|---------|----------|
| 东方龙 | 1.0089 | 2.7704 | -0.2570% |
| 东方精选 | 1.1455 | 3.7000 | +0.6767% |
| 东方金账簿 | 每万份收益 七日年化收益率 | | |
| 20080306 | 0.6581 | 2.0790% | |

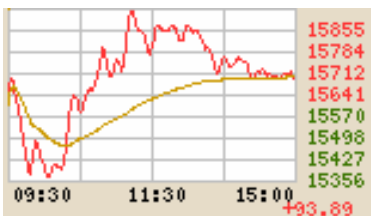
昨日大盘

| 名称 | 指数 | 涨跌 |
|-------|-----------|-------|
| 上证综指 | 4360.986 | 1.59% |
| 深证成指 | 15898.125 | 0.61% |
| 沪深300 | 4685.03 | 1.22% |
| 上证50 | 3445.748 | 1.93% |

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

▶ 外管局：今年继续增加 QFII 额度

央行副行长、国家外汇管理局局长胡晓炼 6 日透露，今年 QFII 额度会继续增加，目前已批准了一家国家主权基金的 QFII 额度。将根据国内投资需要、市场发展情况、投资者理性程度、机构投资者开展海外业务的能力以及对海外市场的了解程度、风险防范能力等，统筹考虑 QDII 的增加幅度。据悉，今年 1 月 FDI 高达 112 亿美元，同比增长 109%，而 2007 年 FDI 总额为 747.68 亿美元。对此，胡晓炼说，“我们已经注意到 FDI 近来的增长数字比较大，但对于是否是热钱涌入 FDI 领域，在没有全面摸清情况前，不能下这个结论。但我们对 FDI 增长确实比较关注，会和商务部一起，防止热钱涌入这一领域。”最近 FDI 增长较快可能与中国经济快速增长有关。胡晓炼称，“我们要检查贸易项下流入的外汇和其真正的贸易行为是不是匹配。如果资金流入与贸易行为有很大差异的话，就会进入我们的重点监控名单，对这些企业的售购汇就会严格。”

胡晓炼表示，要进一步调整“宽进严出”的管理政策，对资金流入实行均衡管理，当前的重点是加强对资金流入和结汇的管理。要积极建立监管协调机制，发挥合力，实现资源共享和协同监管。胡晓炼援引央行行长周小川 6 日在记者招待会上的话说，中国储蓄率比较高，如果都用到国内投资，将会导致投资过热，甚至产能过剩。在这种情况下，必然有相当一部分钱要投资到国外去，所以鼓励居民境外投资。

▶ 银行业改革央行净赚 1 万亿

央行广州分行行长马经周三透露，在存款保险制度尚未建立之前，国有商业银行改革最终买单的都是央行。到现在为止，央行为中、工、建等金融机构付出的改革成本达到 21000 亿，这主要包括几次注资和不良资产的剥离。资料显示，早在 2003 年 10 月份，国务院决定将部分外汇储备注资中行和建行，两者共获得 450 亿美元注资，2005 年工商银行获得 150 亿美元注资。而在不良资产的剥离方面，2004 年 5 月 22 日，

| 名称 | 指数 | 涨跌 |
|------|----------|-------|
| 港股指数 | 23342.73 | 0.99% |
| 国企指数 | 13065.89 | 1.70% |
| 红筹指数 | 5198.54 | 1.04% |

沪 A 涨幅前五

| 股票 | 价格 | 涨幅 |
|----------------------|-------|--------|
| 精伦电子 | 9.63 | 10.06% |
| 动力源 | 13.48 | 10.04% |
| 欣网视讯 | 13.92 | 10.04% |
| 恒丰纸业 | 15.24 | 10.04% |
| 上海普天 | 15.80 | 10.03% |

深 A 涨幅前五

| 股票 | 价格 | 涨幅 |
|----------------------|-------|---------|
| X独一味 | 27.82 | 350.16% |
| X东华能 | 17.66 | 210.37% |
| 深深房A | 8.64 | 10.06% |
| 太阳纸业 | 44.62 | 10.01% |
| 滨海能源 | 11.87 | 10.01% |

沪 A 跌幅前五

| 股票 | 价格 | 跌幅 |
|----------------------|-------|--------|
| 海通集团 | 11.83 | -7.72% |
| 同济科技 | 14.67 | -7.68% |
| 厦门空港 | 26.22 | -7.58% |
| 沧州大化 | 32.05 | -6.83% |
| 复旦复华 | 17.10 | -6.76% |

深 A 跌幅前五

| 股票 | 价格 | 跌幅 |
|----------------------|-------|--------|
| 丰乐种业 | 18.35 | -7.79% |
| 厦门港务 | 18.55 | -7.71% |
| 贵糖股份 | 18.74 | -7.68% |
| 海南海药 | 12.90 | -7.39% |
| 登海种业 | 20.00 | -6.37% |

数据来源于新浪网

中行和建行分别剥离 1400 亿和 569 亿元不良资产，6 月 21 日，中行和建行再次剥离不良资产共计 2787 亿元。对此，马经表示，央行也从国有商业银行的改制上市过程中获得收益。这几家金融机构通过溢价、分红、缴税创造的效益是 31000 亿，由此计算，2.1 万亿投入所取得的收益为 1 万亿。

财经新闻

➤ 财政部权威称物业税两三年内不会开征

财政部财政科学研究所所长贾康 5 日表示，物业税的推出需要很多配套条件，如首先要做好财产保护制度和《物权法》基础上的相关法律制度，然后要广泛听取民意，最后才能设定制度。此外，政府相关的管理条件也要做好，如要求较高的信息管理条件等，最近两三年之内不会出台。他认为，在中国现行税收体系里，有关不动产的种种税收都应该整合以后具体落实到物业税上。在谈到增值税转型的问题时，他指出，增值税转型实际上是给企业减负，导向上是鼓励企业设备更新和技术升级，有利于提高企业整体竞争力。但目前国内经济存在过热压力，通胀压力也较大，应当考虑放慢增值税转型速度，并进一步研究总理在政府报告中提出的在什么样的情况下可以将增值税转型推广到全国。就股票交易印花税问题，贾康说，虽然印花税调整对市场表现会有一些影响，但长期来看，税收制度对资本市场发展不是主导因素。

➤ 发改委拟建 30 个国家高技术产业基地

国家发改委日前下发通知称，决定在高技术产业发展具有优势和特色的地区，建设 6 个综合性国家高技术产业基地和 24 个行业性国家高技术产业基地，以促进全国高技术产业集聚，辐射带动区域经济发展。6 个国家高技术产业基地分布在北京市、上海市、天津市、深圳市、陕西省西安市和湖南省长株潭地区，重点围绕信息、生物、民用航空航天、新材料、新能源等产业领域。同时，在广东省广州市和东莞市、江苏省苏州市、四川省成都市、湖北省武汉市、浙江省杭州市、重庆市、大连

| 名称 | 指数 | 涨跌 |
|---------|----------|--------|
| 道琼斯工业指数 | 12040.39 | -1.75% |
| 纳斯达克指数 | 2220.5 | -2.30% |
| 标普500指数 | 1304.34 | -2.20% |
| 日经225指数 | 13215.42 | 1.88% |

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 | 2.08% |
| 能源 | 1.32% |
| 工业 | 1.30% |
| 材料 | 1.11% |
| 可选 | 1.03% |

沪深300行业指数跌幅前5名

| 行业 | 幅度 |
|----|--------|
| 医药 | -1.04% |
| 电信 | -0.61% |
| 消费 | -0.26% |
| 信息 | -0.17% |

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价

2008年3月7日07:30:34

| 货币名称 | 现汇买入价 | 卖出价 |
|-------|--------|---------|
| 英镑 | 1423.6 | 1435.03 |
| 港币 | 91.07 | 91.42 |
| 美元 | 709.17 | 712.01 |
| 瑞士法郎 | 692.28 | 697.84 |
| 新加坡元 | 509.45 | 513.54 |
| 瑞典克朗 | 115.99 | 116.92 |
| 丹麦克朗 | 146.15 | 147.33 |
| 挪威克朗 | 138.06 | 139.17 |
| 日元 | 6.8964 | 6.9518 |
| 加拿大元 | 718.78 | 724.55 |
| 澳大利亚元 | 656.83 | 662.1 |
| 欧元 | 1088.8 | 1097.54 |
| 澳门元 | 88.49 | 88.82 |
| 菲律宾比索 | 17.52 | 17.66 |
| 泰国铢 | 22.42 | 22.6 |
| 新西兰元 | 563.93 | 568.46 |
| 韩国元 | | 0.7632 |

数据来源于中国银行外汇牌价

市、福建省福州市，建设信息产业国家高技术产业基地；在江苏省泰州市、吉林省通化市、山东省德州市、河南省郑州市、黑龙江省哈尔滨市、浙江省杭州市、广西壮族自治区南宁市、江西省南昌市，建设生物产业国家高技术产业基地；在四川省成都市、黑龙江省哈尔滨市、贵州省安顺市、辽宁省沈阳市，建设民用航空产业国家高技术产业基地；在河北省保定市、河南省南阳市，建设新能源产业国家高技术产业基地；在江苏省无锡市，建设微电子产业国家高技术产业基地。共计 24 个行业性国家高技术产业基地。

➤ 重庆保税港区有望本月获批

重庆市政府知情人士透露，对设立内陆保税港区重庆志在必得，已向国务院递交申请，有望在本月内获批。该保税港区包括寸滩港、空港和出口加工区两大组成部分，总面积 10.73 平方公里。重庆欲将其打造成西部地区功能最全、效率最高、政策最优的特殊监管区，通过区域通关改革，形成出海大通道，变内陆口岸为开放前沿。根据国家政策，在保税港区国外货物进入不需缴纳进口关税；而国内货物进入保税港区视同出口实行退税；在保税港区内企业之间的货物交易也不征增值税和消费税。重庆保税港区如果获批势必会辐射至整个西部。重庆港务物流集团已将寸滩国际集装箱作业区为轴心，重点打造物流园区和保税港区的“区港联动”写入发展战略，将改变传统单一经营管理模式，发展保税仓储、商品展示、空运服务、保税多式联运和金融商贸服务等七大业务功能。此外，重庆还将推动寸滩物流园区建设，规划面积为 1100 亩，主要服务对象为重庆和周边省份的机械加工、汽车及零部件等生产企业和外贸企业，总投资 12 亿元人民币，2010 年完工，建成后吞吐能力可达 1320 万吨。

国际新闻

➤ 瑞银：亚洲货币大幅升值累积股市楼市风险

瑞银财富管理研究部近日发布《瑞银研究焦点》报告称，当今世界货币市场已严重错位。为遏制国内通货膨胀，亚洲货币可能很快会大幅

升值，这种转变可能是全球经济增长与金融市场发展导致的一个戏剧性结果。通胀走高，尤其是亚洲以及一些石油生产国，可能迫使这些国家允许其弱势货币兑美元与欧元升值。这可能拖累全球经济增长，因为在币值升高的背景下，亚洲一些国家的出口商品在全球市场上更为昂贵。而由于出口商品价格上涨，短期内全球生产可能放缓，这种转变最终将有益于欧洲和美国的出口商。报告指出，以上情况对某些资产类别构成风险。比如，债券易受通胀攀升的损害；一些新兴市场的股票和房地产价格也可能因货币大幅升值而暴跌。短期而言，目前弱势货币的大幅升值可能会使全球经济增长放缓，并助长通胀攀升。发达国家的债券市场可能随着通胀的升高而转弱。报告强调，货币大幅升值的风险目前还未在许多新兴市场股票和房地产市场上反映出来。

➤ 美联储褐皮书显示经济增速放缓

美联储 5 日发表的全国经济形势调查报告（褐皮书）称，今年以来美国经济增速放缓，部分地区通胀压力上升。这份报告根据美联储所属 12 家联邦储备银行的调查结果编制而成，所包含信息的收集时间为去年年底至今年 2 月末。在上述 12 个联邦储备区中有三分之二商业活动疲软或萎缩，三分之一温和增长。报告认为，住房市场持续疲软影响了个人消费开支和企业投资。报告称，美国零售业整体状况不佳，多数地区报告零售业“弱于预期、悲观、疲软或放缓”。由于个人消费对美国经济贡献率达七成，因此经济学家担心，零售业持续走软加大了经济衰退风险。此外，半数地区报告制造业步履蹒跚；住房市场整体表现依然疲软；多数地区银行业放贷困难，贷款需求减少。在通胀压力方面，美国不同地区企业对通胀压力的消化能力不同。随着原材料价格上涨，波士顿、克利夫兰、达拉斯和亚特兰大等地区部分企业提高了产品价格，而堪萨斯城地区则报告物价基本稳定。这份报告将成为本月美联储议息会议的决策依据。美联储主席伯南克上周暗示，美联储或将继续降息。

基金快讯

➤ 东吴行业轮动股票基金 17 日发行

东吴旗下第三只基金产品东吴行业轮动股票型基金将于 3 月 17 日至 4 月 17 日正式发行。该基金作为国内首只明确以行业轮动为投资策略的基金产品，发行规模上限 100 亿，主要通过工行、建行、农行、邮储、交行、华夏、招行、中信、华夏、民生等银行及券商发售。据

悉，东吴行业轮动股票型基金主要以行业轮动为投资策略，利用“东吴行业轮动识别模型”，从行业利润增长趋势和行业动态估值水平两个维度前瞻性地把握市场行业轮动趋势，并在此基础上选出具有成长优势、估值优势和竞争优势的股票进行战略建仓，从而为持有人实现超越大盘的收益。

➤ 长盛、国联两只基金拆分获批

长盛中证 100 指数型基金的拆分日前获证监会批准，将成为首只拆分的指数型基金。长盛中证 100 指数基金以实现对中证 100 指数的有效跟踪为基本目标，主要投资于中证 100 指数的成份股，适合长期投资。此外，理财专家认为，长盛中证 100 基金也是定期定投的好选择。长盛有关人士介绍，长盛中证 100 指数基金分拆前拟实施分红，具体分红公告将在近期公布。另外，国联安德盛安心基金将于 3 月 12 日进行拆分，拆分当日净值 1.00 元。投资者可以通过工行、建行、邮储、交行、招行、中信、华夏等代销银行及国泰君安等代销券商处购买。销售限量 80 亿元。根据晨星评级，德盛安心基金 2007 年获得五星级，当年年度总回报率在同类基金中名列第二。德盛安心成长基金全程采用风险预算管理，在震荡调整的市场环境中，其大方向是首先不亏钱、再赚钱，通过参与可转债申购等低风险或无风险的套利机会并保持收益率趋于合理的长债投资，为客户实现长期稳定的收益。

A 股市场

➤ 证监会：创业板推出后场外交易市场将跟进

证监会副主席范福春周四解读《政府工作报告》中有关“优化资本市场结构”的提法指出，资本市场结构，既包括市场结构问题，也包括上市公司、中介机构的结构，还包括股票、公司债、衍生品等产品的结构，是一个复杂的系统；创业板市场推出之后，场外交易市场将会跟进，因证券法已经明确界定了非上市公众公司，其股票交易需求必然要得到满足，故应为交易提供一定的场所，这个场所也将区别于现有的交易所。

➤ 罗杰斯：“我一直在买进中国股票”

罗杰斯 6 日表示，美国的银行股还会继续下跌，并预计新加坡政府基金斥巨资投资花旗和美林的买卖会赔钱。他透露，华尔街可能还需要 10 年时间才能完全消化当前的危机，与次贷相关的损失可能进一步扩散至信用卡、学生贷款以及其他信贷领域。罗杰斯在谈到油价

时指出，“它还可能涨得很高，但具体高到什么程度我不知道”。如果禽流感席卷德国，油价会跌到每桶 50 美元。但如果中东打仗，油价会涨到每桶 200 美元。谈到股票投资时他表示，一直在买进中国股票，包括水处理股、发电股和旅游股，而且还打算买进更多的股票。同时，本周他买进了不少台湾股票。除此以外，还在买进人民币、瑞士法郎和日元。

➤ 300 指数权重集中度继续下降

2 月 13 日，中证指数有限公司调整了自由流通量的实施规则，对大股东持有的限售股份解禁等公司行为导致的自由流通量变化由原来的实时调整改为了定期调整，这使得沪深 300 指数更容易跟踪复制；同时实施新规则后 300 指数权重集中度进一步下降。据中证指数有限公司的统计，从个股权重占比看，自由流通实施规则的调整对部分个股权重影响较大，前 5 大权重股名单发生了很大变化，中国石化的权重从 1 月底的 3.83% 下降到 1.13%，权重排名也从上月的第一大权重下降到了前十名之外。2 月底权重最大的是中信证券，权重占比为 3.08%，其次是中国神华、招商银行、浦发银行和万科，权重分别为 3.08%、2.85%、2.72% 和 2.60%。前 5 大权重股累计占比为 14.33%，比 1 月底下降了 2.18%；前 10 大权重股累计占比为 22.66%，比 1 月底大幅下降了 4.2%，权重集中度进一步下降，显著增强了沪深 300 指数的抗操纵能力。与香港恒生指数、英国富时 100 指数、德国 DAX 指数、韩国 KOSPI 200 指数等知名指数相比，沪深 300 的权重更为分散。

➤ 下周年报预览：三家公司净利增幅超十倍

下周，沪深两市共有 82 家公司披露年报，其中有 49 家公司发布业绩预告，业绩预增的有 42 家，有 5 家公司预计业绩下降或亏损，2 家公司预计持平。业绩预增的公司占 82 家公司总数的 51.22%，在发布业绩预告公司中所占比例高达 85.71%。下周增幅在 10 倍以上的公司达到 3 家。增幅最大的为东北证券，预计 2007 年度净利润比上年度增长 7500%。其次是中原环保，预计 2007 年度净利润同比增长 1700%—1800%。第三是广济药业，预计同比增长 1100%—1200%，增幅较大的还有云南城投，预计 2007 年实现净利润比上年同期同比增长 750% 以上。此外，德豪润达预计 2007 年实现净利润同比增长 338.2%，中铁二局预计 2007 年全年净利润同比增长约 260%，中通客车和中孚实业也预计分别增长 300% 以上和 200% 左右。业绩预增的公司中，有 8 家公司实现扭亏为盈。分别是 S*ST 磁卡、*ST 惠天、*STCL、*ST 宝投、*ST 中绒、S*ST 张股。二纺机、伊利股份、华纺股份、沧州大化、通富微电 5 家

公司预计净利润下降或亏损。

➤ 深交所：创业板与中小板差别很大

6日在中小板公司独一味、东华能源上市仪式上，深交所副总经理周明指出，今年资本市场的一件大事将是推出创业板市场。创业板的推出意味着多层次资本市场框架的完善，中小企业板和创业板是其中两个非常重要的层次。周明强调，中小板和创业板这两个层次事实上有很大差别。创业板的上市标准要远远低于中小企业板。中小企业板服务的对象是广大的、成熟的中小企业，创业板则主要服务于成长型创业企业。创业板作为落实国家自主创新战略的重要平台，将支持有自主创新能力的企业到该板块上市，其支持自主创新企业、高成长企业的特色将更加鲜明。周明表示，希望各地政府抓住多层次资本市场大发展的机遇，把更多优秀中小企业和成长型创业企业推荐到资本市场上来。

港股市场

➤ 恒指升近 1%，中资股领涨大盘

港股市场周四跟随美股高开 246.34 点或 1.07%，其后中资股在 A 股市场劲升的带动下越战越勇，中资石油、保险、银行、电信等主要中资板块全线上涨，并推动大盘节节上升，最多上涨 500.84 点并高见 23615.18 点，但午后受到 A 股市场回落的拖累，中资股涨幅一路收窄，最终拖累恒生指数收市将涨幅收窄，收市报 23342.73 点，涨 228.39 点或 0.99%，成交 695.53 亿，较周三萎缩近一成三。红筹指数高开 60.22 点或 1.17%，盘中低见 5167.07 点高见 5242.73 点，收市报 5198.54 点，涨 53.51 点或 1.04%；国企指数高开 196.52 点或 1.53%，盘中低见 12988.82 点高见 13373.16 点，收市报 13065.89 点，涨 217.94 点或 1.70%。43 只蓝筹股中只有 8 只下跌，中国平安涨 4.61%，为表现最强的蓝筹股，恒生内地指数涨 1.04%，远大于恒生香港指数 0.42% 的涨幅。中资保险、银行、石油、电信四大主要中资板块均全线上涨，平均涨幅分别为 2.32%、1.12%、2.45%、1.02%，分别为恒指贡献了 35.88 点、21.2 点、60.64 点、20.12 点的涨幅；中资地产股表现疲弱，中国诚通、远洋地产、钧濠集团等跌幅均超过 3%。

其他市场

期货

➤ 纽约油价首次收于 105 美元上方

因美元跌至新低鼓励对冲基金买入更多原油, 纽约商业期货交易所(NYMEX)4 月原油期货结算价上扬 0.95 美元或 0.91%, 报 105.47 美元, 盘中在 102.85-105.97 美元之间震荡交投, 盘中高点和收盘均为 NYMEX 在 1983 年开始原油交易以来的最高水准。NYMEX 原油自 1 月 2 日以来已经 11 次创盘中纪录高点, 当日其价格曾首次触及 100 美元。在过去 13 个交易日中, 有 8 次结算价都收于 100 美元上方的纪录高位。4 月取暖油合约上升 3.02 美分或 1.03%, 报每加仑 2.9733 美元, 为新纪录收盘高点。4 月 RBOB 期货合约结算价上涨 1.11 美分, 或 0.42%, 报 2.6532 美元。伦敦洲际交易所(ICE)4 月布兰特原油期货结算价上涨 0.97 美元, 或 0.95%, 报 102.61 美元, 盘中在 100.28-102.95 美元之间交投。

黄金

➤ 国内期现货黄金双双走高

因原油价格走高、美元兑欧元走软推动现货金首次突破 990 美元关口, 国内期金和现货金双双走高。指标 Au0806 期金合约收盘在 227.95 元/克, 比上一交易日收盘上涨 3.63 元或 1.62%, 盘中最高 228.69 元/克, 最低 227.00 元/克, 成交量 22082 手, 持仓量 36086 手。现货金方面。AU9995 黄金价格开盘报 221.80 元, 盘中高点和低点分别为 225.70 元和 221.8 元; 收盘报 225.63 元, 较前一交易日上涨 4.79 元, 涨幅为 2.17%。成交量为 1788 公斤。AU9999 黄金价格开盘报 220.00 元, 盘中高点和低点分别为 226.40 元和 220.00 元; 收盘报 225.73 元, 较前一交易日上涨 4.83 元, 涨幅为 2.19%。成交量 1206.80 公斤。

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 | 104.52 | 105.44 | 0.88 |
| 伦敦布伦特原油 | 10164 | 10263 | 0.97 |
| 上海期铜 | 68750 | 67600 | -1.67 |
| 上海期铝 | 20100 | 20330 | 1.14 |
| 国际黄金 | 987.90 | 977.70 | -1.03 |
| 国际白银 | 20.75 | 20.17 | -2.80 |
| 伦敦铜 | 8416.00 | 8881.00 | 5.53 |
| 伦敦铝 | 3062.00 | 3172.00 | 3.59 |
| 伦敦锌 | 2679.00 | 2825.50 | 5.47 |
| 伦敦铅 | 3200.00 | 3380.00 | 5.63 |
| 伦敦镍 | 30860.00 | 29900.00 | -3.11 |
| 纽约期糖 | #N/A ND | #N/A ND | #VALUE! |
| 芝加哥大豆 | 1490.50 | 1443.00 | -3.19 |
| 芝加哥玉米 | 557.00 | 557.00 | 0.00 |
| 纽约棉花期货 | #N/A ND | #N/A ND | #VALUE! |

数据来源路透社，截至为 2008 年 3 月 7 日

财富生活

➤ 牛市已到中场休息时？

政府工作报告提出“建立创业板市场”，让市场人士颇为振奋，但考虑到目前资本市场上的融资压力，以及从紧的货币政策等带来的影响，市场人士对未来市场的走势感到迷惑——莫非现在到了“牛市中场休息时间”？

此外，业内人士认为，政府工作报告提出要稳步发展期货市场，这意味着对于推出股指期货的时机将有所考虑。

应当增加资金供给

中信证券首席宏观分析师诸建芳认为，目前经济的基本面仍然看好，虽然经济中突出的问题如物价、进出口等仍面临着较大压力，但这也给不同行业、不同区域提供了发展机会，因此今年结构性调整将是资本市场发展中值得关注的问题。此外，创业板的推出也是一项非

常重要的制度变革，其积累的内生效应会慢慢释放出来，因此对中小企业的发展将产生重要的影响。

交通银行首席经济学家连平指出，由于受美国经济影响，上半年国内资本市场的走势不明朗，今年资本市场与外界的联动作用将继续加强。如果下半年美国经济能有所好转，则有助于为我国资本市场发展营造一个良好的外部氛围。此外，要保持资本市场长期健康发展，还需在制度、政策、运行机制等多方面采取措施。

安信证券首席经济学家高善文提出，从紧货币政策对资本市场来说，会带来资金上的一些压力，目前这种压力已经体现出来。而国泰君安高级研究员林朝晖认为，长期来看，通过货币政策回收流动性，促进经济更平稳健康发展无疑是有好处的。

对于资本市场目前所处的位置，中信证券研究部副总裁陈济军则表示，资本市场目前的主要问题是信心问题，很多投资者在高位进入市场，因此现在来看，投资者的后续资金比较有限。从宏观层面来看，流动性没有显著改变。在资本市场中，市场好的时候，吸引资金就比较多，而在市场不明确的时候，很难吸引场外资金进入去拉动。

中国人民大学校长助理吴晓求提出，近期资本市场值得关注的事件不仅包括创业板的推出，还包括再融资问题、红筹回归等。“这些事件使得以往资本市场供给不足的现象发生了改变。目前对于资本市场产品的供给是充足的甚至是过剩的，但忽视了资金的承受力，这就使资本市场的战略平衡出了问题，因此应当吸引更多资金，维护市场的平衡。”

创业板推出意义重大

吴晓求认为，创业板今年推出已经是箭在弦上，各界已充分认识到创业板的作用和意义，创业板是建设多层次资本市场的重要组成部分。

陈济军指出，对市场投资者来说创业板的推出是多了一个选择。创业板企业以中小企业为主，这些企业的业绩虽然不如大型企业稳定，但成长性较好，对于风险偏好比较强的投资者来说是一个好的选择。创业板的推出刚开始的时候规模不一定特别大，随着时间推移，创业板的前景是比较广阔的。尤其是国家鼓励自主创新的政策面的激励，很多中小企业可能会由此受益。但对创业板的作用也要全面分析。从国外来看，除了创业板外，一些达不到创业板上市要求的企业通过场外交易市场、柜台市场也得到了良好的发展，这也是资本市场的重要组成部分。

针对目前存在的创业板可能会分流部分资金的说法，高善文认为，创业板对资本市场的影响不会特别大。

债市和股指期货值得关注

林朝晖认为，政府工作报告提出了要加快债券市场发展，可见债券市场今年会有比较好的机会。同时，今年提出要稳步发展期货市场，可能对于推出股指期货的时机要有所考虑，应照顾到市场情绪。

高善文表示，在政府工作报告中，除了提出建立创业板，还有加快债券市场发展。目前我国资本市场“股重债轻”的现象十分明显，发展债券市场对于改善资本市场结构有积极意义，市场将向“债股并重”，甚至“债重股轻”的方向发展。目前，已有不少机构认为债券市场今年会有比较好的机会。

陈济军认为，在政府工作报告中，值得注意的是“稳步发展期货市场”，表明有关部门在维护市场稳定上是有所考虑的，股指期货在推出时间上要对市场有利。此外，报告还提到了加快农商行和国开行的股改，这对于降低金融风险，完善金融机构的治理结构，维护金融安全有着积极意义。从市场来看，银行大量上市的好处是有助于投资者分享到经济发展的好处，一般来说经济景气和银行业绩的上升是同步的；另一方面的问题是金融企业的盘子都比较大，银行上市对于市场资金有一定影响。

——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。