

每日资讯

今日要闻2

建设部：不主张提房价“拐点论”

财经新闻3

商务部今年鼓励外资设立创投企业

基金快讯5

华宝兴业 QDII 基金逆势发行

A 股市场6

神华集团矿业资产 2-3 年内将注入上市公司

港股市场8

恒指难敌美股利空重挫 1152 点

其他市场9

豆油暴跌浙江系“亏了十几亿”

期货市场价格一览10

财富生活10

基金经理：仓位不是决胜关键，组合结构最重要

今天是 2008 年 3 月 18 日

今日要闻

旗下基金 最近更新: 2008-03-17

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.8619	2.6234	-5.3585%
东方精选	0.9689	3.2190	-5.2328%
东方金账簿	每万份收益	七日年化收益率	
20080317	0.6004	2.2340%	
20080316	1.2276	2.1710%	

昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	3820.048	-3.60%
深证成指	13207.78	-4.41%
沪深300	3965.279	-4.63%
上证50	2984.056	-3.25%

上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

建设部：不主张提房价“拐点论”

针对楼市是否出现拐点业界争论不休，住房和城乡建设部副部长齐骥周一表示，该部不主张提“拐点”问题，但关注房价问题。齐骥认为，供求紧张的状态可能会持续比较长的一段时期，所以房价上涨的压力也会在相当一段时间内存在。尽管不认同“拐点论”，但齐骥认同去年的四季度，特别是今年的 1、2 月份，房价的涨幅已经趋缓，有些房价上涨比较快的城市价格实际已经出现了一些回落。对于涨幅趋缓，齐骥称原因有三：首先去年国务院 24 号文件的出台，加大了对低收入家庭住房困难问题解决的力度，使普通老百姓对住房的市场预期发生了很大变化。其次是从供应端，加强了土地信贷调控的力度，加大了结构调整的力度。另外，从需求端也采取了一些措施，以遏制投机性需求，控制投资性需求，产生了一些积极的变化。住房和城乡建设部住宅与房地产业司司长沈建忠则表示，房地产市场调控要着眼于供求关系的调节和平衡，防止房价的大起大落，具体调控目标是“三个基本”，即总量基本平衡、结构基本合理、价格基本稳定，使得价格的水平与多数群体的支付能力相适应。

2 月企业商品价格同比涨幅创 40 个月新高

中国人民银行公布的最新数据显示，2008 年 2 月份企业商品价格环比上升 1.1%，环比涨幅与上月持平；较上年同期上升 9.2%，同比涨幅创下 2004 年 10 月以来 40 个月新高。其中，农产品、矿产品、煤油电和加工业产品价格分别环比上升 1.8%、1.8%、0.6%和 0.9%，较上年同期上升 13.4%、20.7%、14.1%和 6.9%。投资品价格环比上升 1%，较上年同期上升 8.8%；其中固定资产投资品和非固定资产投资品价格分别环比上升 0.6%和 1.2%，较上年同期上升 6.3%和 9.5%。消费品价格环比上升 1.2%，较上年同期上升 10.1%；其中食品价格环比上升 1.7%，较上年同期上升 15.1%；非食品类消费品价格环比上升 0.8%，较上年同期上升 5.6%。铁矿石价格环比上升 3.3%，较上年同期上升 33%；钢材价格较上月上升

名称	指数	涨跌
港股指数	21084.61	-5.18%
国企指数	11037.09	-7.18%
红筹指数	4567.74	-5.81%

沪 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
界龙实业	18.28	9.99%
*ST春兰	6.54	4.98%
三联商社	14.92	3.32%
金地集团	32.47	2.98%
华发股份	20.00	2.72%

深 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
东方热电	11.63	10.03%
万力达	33.00	10.00%
东方锆业	42.65	5.96%
万科A	21.84	4.25%
东晶电子	22.48	1.35%

沪 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
莲花味精	6.35	-10.06%
江苏申龙	7.07	-10.05%
华芳纺织	7.25	-10.05%
福建南纺	6.90	-10.04%
康美药业	10.13	-10.04%

深 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
大通燃气	7.43	-10.05%
西南合成	8.06	-10.04%
春晖股份	6.99	-10.04%
天伦置业	12.11	-10.03%
东方电子	6.19	-10.03%

数据来源于新浪网

3.9%，较上年同期上升 29%。有色金属价格环比上升 3.2%，较上年同期上升 8.6%。其中铝价环比上升 2.3%，较上年同期下降 5.4%；黄金价格环比上升 2.4%，较上年同期上升 26.8%。原煤价格环比上升 3.3%，较上年同期上升 21.4%；原油价格环比上升 0.1%，较上年同期上升 39.8%；成品油价格与上月持平，较上年同期上升 10.4%；电力价格环比下降 0.1%，较上年同期上升 0.8%。化肥、农药、饲料和农机设备价格分别环比上升 3.5%、0.3%、1.1%和 0.4%，较上年同期上升 13.8%、0.7%、14%和 1.6%。原粮价格环比上升 0.5%，较上年同期上升 9.5%；成品粮价格较上月上升 0.2%，较上年同期上升 5.8%；蔬菜价格环比上涨 22.8%，较上年同期上升 26.5%；植物油价格环比上升 7.8%，较上年同期上升 44.2%；屠宰及肉类加工产品价格环比上涨 0.9%，较上年同期上涨 58.9%。

财经新闻

➤ 商务部今年鼓励外资设立创投企业

商务部 17 日发布《关于 2008 年全国吸收外商投资工作的指导性意见》提出，今年将鼓励外商设立创业投资企业，完善创业投资退出机制，支持国内中小高新技术企业发展壮大，同时引导符合条件的外商投资企业在境内上市，并鼓励外商通过并购等方式参与国有企业改组改造。商务部指出，今年贸易不平衡的压力增大，资源、环境等瓶颈约束日益明显；相关政策调整对外商投资和企业生产经营的影响尚不明朗；增强自主创新能力、节能环保、土地等资源的集约利用、维护劳动者权益、保护知识产权等方面对吸收外商投资工作提出新的要求。商务部要求，2008 年要创新利用外资方式，优化利用外资结构，发挥外资在自主创新、产业升级和区域协调发展方面的促进作用，不断提高利用外资的质量和水平。增强大局意识和服务意识，配合宏观调控，妥善应对国际国内形势变化。

➤ 银行系 QDII 有望投资新兴市场

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	11972.25	0.18%
纳斯达克指数	2177.01	-1.60%
标普500指数	1276.6	-0.90%
日经225指数	11787.51	-3.71%

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	-8.34%
医药	-7.10%
可选	-6.87%
公用	-6.86%
工业	-6.42%

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2008年3月18日08:29:28		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1409.21	1420.53
港币	91	91.34
美元	706.58	709.42
瑞士法郎	717.07	722.83
新加坡元	510.25	514.35
瑞典克朗	117.23	118.18
丹麦克朗	148.88	150.08
挪威克朗	137.66	138.76
日元	7.2511	7.3093
加拿大元	708.64	714.33
澳大利亚元	647.94	653.15
欧元	1110.5	1119.42
澳门元	88.37	88.71
菲律宾比索	16.9	17.04
泰国铢	22.49	22.67
新西兰元	564.56	569.09
韩国元		0.7015

数据来源于中国银行外汇牌价

在周一召开的“商业银行开展代客境外理财业务的机遇和风险”研讨会上，银监会纪委书记王华庆周一表示，银监会将按照审慎监管、稳步推进的原则，不断扩大 QDII 境外投资市场，将投资范围逐渐从成熟发达国家扩展到新兴资本市场。王华庆还指出，2007 年下半年以来，国际金融市场出现大幅震荡，人民币持续升值，部分商业银行放缓了境外代客理财的步伐。对此，商业银行应立足长远，制定整体、全面和长期的业务发展战略规划和目标，通过在国际资本市场上的历练，逐步提高国际竞争力。他还建议，商业银行应加强对国际金融市场的研究与分析，学习境外先进投资管理和风险管理经验，提高自主开发产品的能力，逐步减少对境外投资产品的依赖性，并坚持合规、审慎投资。另外，银监会业务创新监管协作部主任李伏安透露，自 2006 年 4 月商业银行代客境外理财业务实施以来，各中、外资商业银行积极申请开展此项业务，产品日益丰富，业务规模不断扩大。截至 2007 年末，共有 23 家中、外资商业银行取得了开办代客境外理财业务资格，其中的 16 家一共推出 262 款代客境外理财产品，人民币销售额达 414 亿元，外币销售额达 12 亿美元。

➤ 谢伏瞻：目前敏感期暂不会公布 CPI 权重

国家统计局局长谢伏瞻本周一表示，统计局可能不会选择在近期公布 CPI 编制具体指标，目的是为了在当前敏感期避免引起一些不必要的猜测。统计局每年都会调整 CPI 统计中全国各城市的权重。针对境外媒体反映物价仍在持续上涨的现象，谢伏瞻认为，单一品种商品的某一个价格上涨不具备代表性，这种个案不能说明任何问题。

国际新闻

➤ 摩根大通 2.4 亿美元超低价收购贝尔斯登

次贷危机越演越烈，但谁也没想到贝尔斯登-这家美国第 5 大投资银行却被摩根大通以 2.4 亿美元的价格收购。对此，奥本海默基金公司董事总经理李山泉称，“美联储在 17 日美国金融市场开市之前做出了一系列决定，包括降低贴现率、向投资银行开启贴现窗口，批准摩根大通

收购贝尔斯登，这既反应出美国政府稳定金融市场的决心，同时也说明金融市场混乱恐慌的严重性。美联储直接向券商提供资金支持并干预股市，这从 1929 年大萧条以来还是第一次”。他还分析说：“如果不及时挽救贝尔斯登，恐慌情绪将会从债券市场扩延到股票市场，这是美联储不得已采取的办法。”据悉，贝尔斯登目前拥有 1.4 万名员工，在摩根大通正式宣布收购之前，公司还试图通过其他投资银行如拉扎德公司寻找更好的应对危机的两全之策。纽约国际集团总裁本杰明·卫解释称：“摩根大通收购贝尔斯登的结局并不令人感到意外，因为摩根大通是它的最大的债权方。包括贝尔斯登公司借的债、自营债、客户债，很多是摩根大通提供的，如果摩根大通不出面，那么它自身也将蒙受很大的损失，摩根大通出手实属不得已。摩根的报价证明贝尔斯登已经处于资不抵债的状态，贝尔斯登的资产状况很糟糕，公司的资产很多是客户资产，摩根的报价相当于贝尔斯登实际资产的 90%左右。”

➤ 高盛本周可能计提 30 亿美元坏账

有消息称，高盛本周将公布资产计提坏账，金额将高达 30 亿美元。虽然高盛在次贷危机中表现一枝独秀，业绩不减反增，但市场估计它一季度盈利将下跌五成，更说明表现最佳的投行也无法摆脱次贷危机的影响。目前高盛持有中国工商银行 4.9% 的股份，投资总额达 23 亿美元，工行在过去几个月中股价累跌 14%，成为高盛 30 亿美元坏账的部分原因；过去几个月中，债市表现低迷，拖累高盛市值达 16 亿美元的杠杆融资业务显著下滑，预料高盛将为旗下私募公司 Principal Investment Area 计提 11 亿美元坏账。高盛一位资深经理表示，本周发布的业绩表明该行在前段时间过于自满。不过消息人士透露，高盛在按揭资产上的损失仍然较少，明显区别于重创瑞士银行、美林与花旗的不良资产。

基金快讯

➤ 华宝兴业 QDII 基金逆势发行

尽管全球股市目前显得“风雨飘摇”，但新 QDII 基金的发行仍在按步骤进行。华宝兴业基金公司周一透露，该公司旗下首只 QDII 产品即海外中国成长股票型基金已正式获得证监会批准，将于下周一发行。据悉，该基金将主要投资于境外上市的中国公司的股票，资产配置比例范围为：股票占基金资产总值的 60%-95%，债券和其他资产占基金资产总值的 5%~40%。其中，股票投资范围包括香港证交所上市的所有股票和在新加坡、美国上市的中国公司，中

国公司指收入的 50%以上来源于中国内地的公司。在追求高收益的同时，该基金还将投资具有标准普尔评级为“A”以上或同等评级的发行人在证监会认可的中国内地以外市场发行的固定收益证券，在流动性充足的情况下，主要投资香港债券市场，最大限度地降低投资组合的风险、提高收益。据介绍，华宝兴业海外中国成长基金将由 2 名基金经理共同管理。基金经理 Gabriel Gondard 曾在公司外方股东任基金经理。另一位基金经理雷勇现任华宝兴业海外投资管理部总经理。

A 股市场

➤ 神华集团矿业资产 2-3 年内将注入上市公司

神华集团总经理兼中国神华董事长陈必亭近日透露，神华集团将所有矿业资产注入中国神华，时间大约是 2-3 年内，在 2011 年前神华集团将实现整体上市。此前，中国神华董秘黄清曾表示，神华集团目前剩余资产主要是约 6700 万吨煤炭产能，其中最大产能来自神华宁夏煤业集团有限责任公司，该企业神华集团持股 51%。神华集团拥有的主要下属企业共计 23 个，其中包括中国神华煤制油有限公司，神华集团持股 90%。中国神华副总裁薛曾表示，煤制油项目计划今年 9 月出油。神华集团下属的其他公司，还有国华能源投资有限公司（对能源、金融、环保及房地产进行投资，注册资本 59500 万元人民币）；神华集团海勃湾矿业有限责任公司、神华新疆能源有限公司、神华蒙西煤化股份有限公司以及神华包头煤化工有限公司等。中信建投以及其他几家分析机构认为，神华集团对中国神华资产注入的承诺，有利于投资者看清其未来发展趋势，“其本身在国内的资源量和产量最大，未来如果母公司的新资产注入后，将会对公司业绩有明显帮助。”国信证券认为，不考虑公司的动力煤龙头地位，以及煤电路港四位一体带来的产业链协同优势，中国神华发行 A 股募集资金中的 399 亿元主要用于战略性收购。陈必亭还首次公开透露，收购海外资产将是长期战略。去年公司的出口煤炭总量达 2400 万吨。长江证券预计，今年中国神华的出口煤炭总量将为 2185 万吨左右。业内预计，其出口量不会有太大幅度的减少。

➤ 蓝筹股年报业绩不俗

上市公司年报披露进入高峰期，大盘蓝筹也纷纷交出成绩单。中国船舶 2007 年实现基本每股收益高达 5.53 元，营业收入 178.76 亿元，同比增长 52%，实现归属于上市公司股东

的净利润 29.18 亿元，同比增长 140%。中国铝业 2007 年实现归属于上市公司股东的净利润 102.25 亿元，基本每股收益 0.82 元。中国国航去年盈利水平再创历史新高，实现归属于上市公司股东的净利润 38.81 亿元，同比增长 30%，基本每股收益 0.33 元。华夏银行 2007 年实现归属于上市公司股东的净利润 21.01 亿元，同比增长 44%，基本每股收益 0.50 元。该公司拟向首钢总公司、国家电网公司和德意志银行定向增发新股，募集资金 115.58 亿元。根据预约情况，本周还有多家大盘蓝筹公司将公布年报。明天将有中国石油和招商银行的年报登台，值得投资者关注。

➤ 年报披露本周进入高峰期

本周沪深两市将有 137 家公司披露年报，下周将有 269 家，公司家数及分量高于前期，已进入密集阶段。中国平安、招商银行、交通银行、兴业银行、华夏银行都将于本周发布年报。招商银行预计净利润增幅在 110% 左右，交通银行预计 2007 年实现净利润同比增长 60% 以上。下周工商银行、中国银行、中国人寿、中信银行等年报将登台。工商银行预计 2007 年净利润同比增幅在 60% 以上。中国人寿预计 2007 年度净利润同比增长 50% 以上，中信银行预计 2007 年净利润同比增长 100% 以上。中国石油公司预计将于 3 月 19 日公布 2007 年成绩单。此外，中国国航、中国船舶、中国铝业、万科 A、双汇发展、焦作万方等公司都将于本周发布年报。中国船舶业绩预计增幅 950%-1050%，万科 A 预增 100%-150%。下周，宝钢股份、上海汽车、盐湖钾肥、中国联通、上海机场、海螺水泥、东风汽车等多家行业蓝筹也将次第亮相。其中，上海汽车预增 200% 以上，海螺水泥预增 50% 以上。据统计，本周即将公布的年报中，有 77 家公司此前曾发布业绩预告：65 家业绩预增，9 家预计下降或亏损，3 家预计持平。业绩预增的公司占本周拟公布年报公司总数的近五成，占发布业绩预告公司总数的八成多。本周及下周将有 60 家中小板公司公布年报，占到中小板公司总数的四分之一。2007 年报公布至今，不少中小板公司都推出了高分配预案，中小板有望掀起新一波高送转浪潮。

➤ 前两月资金明显净流出是大盘弱市直接原因

大盘弱势与资金流向直接相关。国金证券首席经济学家金岩石 17 日在“中国经济投资高峰论坛”上指出，2007 年流出中国证券市场的资金是 1 到 1.2 万亿，流入证券市场的资金是 1.53 万亿，流入相当于流出的 1.3 倍；而从今年 1 月到 2 月底监测的数据来看，流出是流入的 1.5 倍，说明股市已出现净流出状态，当前市场已经发生了情绪性逆转，要想改变当前的

局面，首先应止住净流出；从 2007 年流入资金的源头来看，大部分又是属于“储蓄搬家”而来的资金。当市场情况一发生变化，这些资金大部分都会被抽离。金岩石指出，现在应该讨论市场应该如何止血，一是停止新股 IPO、增发；同时，还要开源，不仅是要开储蓄源头，还应该调低 QFII 的入场标准，扩大其规模；提高社保等机构投资者的投资股市的比例并开放融资融券等。

➤ 分析 2008 年上市公司业绩增速回落“三大阻力”

在投资收益过大、交叉持股盛行、解禁压力不断、宏观经济趋于恶化的背景下，2008 年上市公司业绩很可能发生变化。对此长江证券资深财务分析师时伟翔指出，从去年三季报总体财务看，投资收益占到了利润总额的四分之一左右，投资收益在 2007 年后与股价指数相关性高，投资收益与股价相关，而股价又反映收益，这样就形成了一个投资收益的估值圈套，预计投资收益变动很可能会影响 2008 年 30% 的增长率。另外，新准则下，公司可通过出售可供交易资产，将权益转为利润，很容易被上市公司作为调节利润的工具，但这部分利润的实现是以抛售股票为前提的，利润调节有可能恰恰成为解禁股抛售的一个触发因素；再综合通胀对企业利润有一个“存货影响”效应，总体来说 2008 年上市公司业绩同比增速可能回落到 25% 左右。

港股市场

➤ 恒指难敌美股利空重挫 1152 点

贝尔斯登遭遇破产危机，打击美股道琼斯指数上周五暴跌，进而拖累港股市场遭受重创。周一恒生指数跳空逾 900 点低开，其后在中资股集体跳水的拖累下进一步下挫，最终全日收市狂泻 1152.50 点或 5.18% 报 21084.61 点，成交 943.73 亿，较上一交易日放大近 7%。红筹指数低开 172.18 点或 3.55%，收市报 4567.74 点，跌 281.86 点或 5.81%；国企指数低开 769.65 点或 6.47%，收市报 11037.09 点，跌 854.33 点或 7.18%。香港金管局称不会追随美联储前夜调低贴现利率的举措，令本地地产股遭受重挫，恒生地产指数跌 5.73%，是表现最弱的行业指数；恒生内地指数跌 6.66%，远远跑输恒生香港指数 4.04% 的跌幅。43 只蓝筹股只有 2 只上涨，中资保险、银行、石油、电信、航运、航空、电力、煤炭等主要中资行业均全线大跌，其中，中资电力股平均跌 9.69%，中资保险股平均跌 8.84%，中资石油股平均跌 7.36%，

中资银行股平均跌 6.12%，中资电信股平均跌 6.13%。

其他市场

期货

➤ 豆油暴跌浙江系“亏了十几亿”

3月7日和3月10日两个交易日，豆油0809合约一开盘就被大手笔空单砸向跌停，大笔多单被死死套住。市场传言，“浙江系已经亏掉十几亿了”。但几乎所有的浙江期货公司都表示，他们并没有像外界传闻的那样亏损惨重。浙江新世纪期货的农产品分析师李飏估算：就算是在大豆4500点时入市的，主力0809跌回5000点，目前也还是有500点的利润，更早入市的投资者获利更丰。最大的多头、后期加仓显著的浙江永安期货电子商务部负责人李钊对此的回应则是“盈亏持平”。不过他也承认，在永安期货选择平仓的投资者中，只有一成左右是被迫平仓，更多的情况是投资者信心已开始不足，“许多客户扛不住，或者不愿意扛了”。李飏也坦言，其实浙江系不是传说的那样是一股绳，很多时候他们自己都不知道兄弟公司在做什么，最近的多方被套很多时候是“多杀多”造成的：一些多方主动或被迫砍仓，加速盘面下跌，在“买涨不买跌”的心态驱使下，很多原本要做多的投资者会选择继续观望，这样就会造成恶性循环。

黄金

➤ 纽约金价升至1002.60美元

纽约商品期货交易所(COMEX)期金周一在极为震荡交投中小幅收升，全面抛盘抹去最初近40美元的涨幅。期金盘中稍早创下纪录高位，因投资者进行恐慌性买盘，全球金融市场动荡。交投活跃的COMEX-4月期金收升3.10美元，报每盎司1002.60美元，盘中在996.40美元到1033.90美元的纪录新高之间交投。COMEX预估期金最终成交量为250690口。1815GMT时，现货金报1001.00/1001.80美元，高于上周五收盘价996.90/997.70美元。伦敦金午后定盘价报每盎司1011.25美元。COMEX-5月期银收跌35.5美分或1.7%，报每盎司20.300美元，盘中在19.800和21.440美元之间交投。现货银从20.63/20.68美元跌至20.35/20.41美元。铂金系金属亦下挫。投机客继续获利了结。主产国南非上周表示，将加大对金矿商的电力供应，因应之前发生的电力危机。纽约商业期货交易所(NYMEX)交投活跃的4月铂金期货结算价大

跌102.60美元或4.9%至每盎司1,973.40美元。现货铂金触及每盎司1980/1990美元。NYMEX-6月钯金期货收低29.10美元或5.7%，收在每盎司485.30美元。现货钯金报每盎司465/470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	110.21	106.11	-3.72
伦敦布伦特原油	10627	10754	1.20
上海期铜	66150	66600	0.68
上海期铝	19400	19420	0.10
国际黄金	992.80	1002.30	0.96
国际白银	20.65	20.15	-2.42
伦敦铜	8611.00	8360.00	-2.91
伦敦铝	3108.00	2931.00	-5.69
伦敦锌	2585.00	2480.50	-4.04
伦敦铅	3111.00	2921.00	-6.11
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	1340.00	#N/A ND	#VALUE!
芝加哥玉米	545.50	#N/A ND	#VALUE!
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18日

财富生活

➤ 基金经理：仓位不是决胜关键，组合结构最重要

基金净值伴随着重仓股的下跌遭受重创，但根据多方了解的信息显示，基金目前并没有大幅减仓，大多数基金仓位依然保持在70%到80%之间。

“我们今年以来仓位一直保持在75%左右”，信诚基金某基金经理表示。记者采访中发现，尽管对未来不少基金经理表示悲观，但基金仓位依然没有大幅削减，甚至不少基金仓位还保持在80%以上。“下一步市场反弹，将是一个较好的减仓时机。”有基金经理表示。

值得注意的是，跟公募基金不同的是，少数保险资金已经把仓位减到了40%。“我们的

仓位比较灵活，不过，据我了解目前大多数保险机构仓位在 70%以上。”一家保险公司投资人士对记者透露。

事实上，不少基金经理认为，目前基金 75%左右的仓位是一个比较合理的水平。一方面，目前基金没有遭受赎回，基金也留有足够应付日常流动性的现金。不少基金经理认为仓位不是今年决胜的关键，调整基金组合结构才是目前最重要的工作。

对后市，基金的多空分歧非常大。东吴基金、中银基金等基金公司认为，长期牛市没有改变，东吴基金认为 3 月份是一个战略性建仓机会。而交银施罗德投资策略分析人士认为，估计市场短期跌幅可能会收窄，反弹随时会发生，但反弹向上的空间却很难说。他认为，今年的投资对象必须是在通胀的环境下能够有效保证盈利能力的企业，比如最上游的产业，另外，为了构建和谐的社会环境，中国会加大对社会保障、医疗、教育的支出，医疗体制改革可能导致中国整个医药行业的需求格局发生大的变化，2008 年医药行业的上市公司值得关注。

中海基金认为今年不可能出现系统性机会，但不排除局部热点，比如，能源、新能源、农产品、煤化工等板块。华安基金一基金经理也表示，对整个市场未来走势看法偏悲观，但认为地产板块存在机会。

——新华网

(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。