

每日资讯

今日要闻2

中国质疑美欧降息救市导致流动性过剩

财经新闻3

首批中期票据有望近期推出

基金快讯5

证监会再批新股票型基金

A股市场7

33天无新股发行，监管层有意放缓节奏

港股市场9

恒指大跌近 3.5%再破年线支撑

其他市场9

纽约原油期货收盘价创 111.76 美元新高

期货市场价格一览11

财富生活11

成份权重股走势影响显著

今天是 2008 年 4 月 15 日

今日要闻

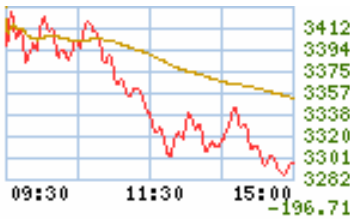
旗下基金 最近更新: 2008-04-14

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.7379	2.4994	-5.9880%
东方精选	0.8627	2.9297	-5.5093%
东方金账簿	每万份收益	七日化收益率	
20080414	0.2588	2.3110%	
20080413	1.3447	2.5400%	

昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	3296.672	-5.62%
深证成指	12343.605	-7.39%
沪深300	3536.327	-6.54%
上证50	2685.013	-6.30%

上证



深成



港股



➤ **中国质疑美欧降息救市导致流动性过剩**

针对美国当局最近采取的一系列救市举措，中国政府首次在公开场合表示了关切。中国财政部副部长李勇上周末在华盛顿出席 IMF 和世行春季会议上发言时明确指出，IMF 和世行应敦促发达国家采取切实有效的措施消除金融危机，支持发展中国家转变增长方式，保持经济稳定增长，防范金融风险。此外，世行和国际货币基金组织应注意发达国家为应对危机所采取的措施对发展中国家的影响，帮助发展中国家妥善应对通胀压力，加强对国际资本流动的监控，维护市场稳定。李勇还警告说，从中长期看，美国和其他几大经济体旨在抑制信贷危机的降息举措，可能会导致全球流动性持续过剩。

➤ **3 月重点商企零售指数增幅环比提高 10.5 个百分点**

商务部统计显示，3 月份核心零售企业零售指数同比增长 21.7%，增幅比上月提高 10.5 个百分点，1-3 月累计同比增长 21.7%；核心餐饮企业零售指数同比增长 20.7%，增幅比上月提高 4.8 个百分点，1-3 月累计同比增长 18.1%。从商品构成看，金银珠宝销售额增幅连续五个月居首。3 月份，金银珠宝继续保持旺销态势，零售指数同比增长 48.6%，增幅连续五个月居各类商品首位。家具、家用电器分别增长 30.6% 和 28.5%，增幅居二、三位。食品、鞋帽、服装同比涨幅在 25% 左右。从区域看，西部地区零售增速高于中、东部。3 月份西部、中部、东部地区核心商业企业零售指数同比分别增长 28.4%、26.5% 和 22.4%；1-3 月累计同比分别增长 26.5%、23.0% 和 20.8%。从企业主体看，内资企业零售增速超过外资企业。3 月份内、外资核心商业企业零售指数同比分别增长 24.5% 和 20.3%，1-3 月累计同比分别增长 21.2% 和 24.3%。从业态看，3 月份专卖店零售指数同比增长 30.4%，增幅居各业态之首。百货店、

上证深证图片数据取自 SOHU,

港股图片取自 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

名称	指数	涨跌
港股指数	23811.2	-3.47%
国企指数	12664.21	-5.19%
红筹指数	5364.18	-4.05%

沪 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
白猫股份	9.41	10.06%
内蒙华电	6.03	10.04%
新华光	12.18	10.03%
明星电力	6.97	4.65%
金健米业	11.20	4.48%

深 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
ST中福	8.60	1164.71%
隆平高科	18.88	10.02%
S武石油	16.72	5.03%
S*ST海纳	19.37	4.99%
ST惠天	6.11	4.98%

沪 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
华东电脑	6.98	-10.05%
三峡新材	7.25	-10.05%
东睦股份	8.06	-10.04%
美克股份	8.06	-10.04%
厦华电子	4.75	-10.04%

深 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
国恒铁路	6.44	-10.06%
天山纺织	5.73	-10.05%
东方热电	7.79	-10.05%
海德股份	8.33	-10.04%
天茂集团	8.42	-10.04%

数据来源于新浪网

专业店分别增长 26.1%和 24.3%。仓储式商场、大型综合超市零售增速明显回落，同比分别增长 17.8%和 16.8%，增幅较上月分别低 15.8 和 5.6 个百分点。商务部分析指出，4 月份应属于传统销售淡季。但另一方面，由于物价上涨和需求旺盛等因素，预计 4 月份核心商业企业零售指数仍将保持高水平，回跌幅度不会太大。

财经新闻

➤ 首批中期票据有望近期推出

除现有的企业债、公司债之外，企业通过发行债券进行中、长期直接融资的工具将有新的备选，央行上周末出台《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》（以下简称“办法”），市场人士指出，办法的推出可能主要是为了给将在近期推出的中期票据做好政策准备。根据《办法》，未来企业在银行间债市发行债券将采用交易商协会注册、监管机构备案的方式，企业融资程序将更加简便，这对拓宽企业直接融资渠道和扩展投资者投资选择来说，都是一个有益之举。对应于 2005 年中旬推出的短期融资券，中期票据可能是短融券的一个升级，期限主要集中于 3 至 5 年。而上述办法出台之后，此前对于短期融资券所颁布的一系列管理办法将告终止执行，短融券和中期票据等非金融企业债券融资工具将按同一份办法接受监管。在承销人方面，由于此前企业债和公司债主要由证券公司担任，短期融资券则是以银行为主，因此市场预期，在未来中期票据发行中，也将由银行主要承担主承销任务，这也成为中期票据的一个优势。有银行承销人士表示，银行的网点、渠道布局明显优于券商，包销保证也更强，因此对企业来说会更有吸引力。

➤ 国土部土地百日执法收缴罚没款 40 亿

国土资源部日前公布的最新统计显示，全国土地执法百日行动共清查三类土地违法案件 3.17 万件，涉及土地 336.4 万亩。国土资源部执法监察局副局长表示，百日行动是近几年来国土资源系统参与人数最多、规模最大的一次集中土地执法行动，备受社会关注，取得了明显的

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	12302.06	-0.19%
纳斯达克指数	2275.82	-0.63%
标普500指数	1328.32	-0.34%
日经225指数	12917.51	-3.05%

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
金融	-8.03%
信息	-7.73%
材料	-6.59%
工业	-6.36%
可选	-6.09%

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价

2008年4月15日07:51:29

货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1374.85	1385.89
港币	89.62	89.96
美元	698.3	701.1
瑞士法郎	696.8	702.39
新加坡元	513.16	517.28
瑞典克朗	117.32	118.27
丹麦克朗	147.88	149.07
挪威克朗	139.15	140.27
日元	6.8939	6.9492
加拿大元	683.34	688.83
澳大利亚元	645.57	650.76
欧元	1102.92	1111.77
澳门元	87.05	87.38
菲律宾比索	16.71	16.84
泰国铢	22.07	22.25
新西兰元	550.97	555.4
韩国元		0.7284

数据来源于中国银行外汇牌价

成效。2007年9月15日至2008年1月15日，国土资源部集中开展了全国土地执法百日行动，深入查处“以租代征”、“违反土地利用总体规划扩大工业用地规模”、“未批先用”等违法违规用地，成效明显好于预期；2008年1月21日国土资源部对百日行动的工作进行了总结，并提出要继续抓紧督察整改。在全国土地执法百日行动清查的三类土地违法案件中，“以租代征”1.87万件，涉及土地面积32.1万亩；圈占土地0.15万件，涉及土地面积107.3万亩；“未批先用”1.15万件，涉及土地面积197万亩。通过查处，共收缴罚没款40亿元，没收和拆除非法建筑物面积2627.9万平方米；移送纪检监察机关3857人，已追究党纪政纪责任2864人；移送司法机关2797人，已追究刑事责任535人。

➤ 粮食局：保持中国粮食市场价格稳定的难度加大

中国国家粮食局局长聂振邦周一表示，中国粮食供需形势日渐吃紧，食用油供应很可能在不久的将来需要依靠进口。尽管中国反复强调作为世界最大的粮食消费国，中国的粮食供给主要依靠国内生产，但是其需求增长速度远远大于生产速度。聂振邦在提到耕地不断减少和水资源匮乏问题时表示，中国粮食播种面积继续扩大的余地越来越小，单产水平继续稳步提高的难度加大。粮食生产稳定发展的基础还需进一步加强，保持粮食供需长期基本平衡的任务非常艰巨。他还表示，中国将坚持和完善对农民的补贴制度，严格控制粮食出口。

国际新闻

➤ 美国第四大银行一季度亏损近4亿美元

受次贷危机拖累，美国第四大银行美联银行（Wachovia）14日宣布，其2008年第一季度亏损3.93亿美元，合每股亏损20美分。这一业绩表现较去年同期大幅下滑。去年一季度，该银行净利润为23亿美元，合每股收益为1.2美元。而今年一季度的亏损也在市场意料之外，此前分析师预计该银行每股盈利为44美分。美联银行称，一季度跟市场波动相关的估值损失就达20亿美元。但由于在资产管理、经纪业务和传统银行业费用增加，该行一季度收入为79亿美元，同比下降5%。

由于住房市场恶化，一季度美联银行贷款损失拨备为 28 亿美元。分析人士指出，美联银行当前的困境很大程度上源于两年前以 255 亿美元收购美国最大的抵押贷款投资公司之一——Golden West Financial Corp.。此外，该银行宣布，计划通过公开发售普通股和可转换优先股获得 70 亿美元左右的注资。该公司首席执行官表示，进行筹资是为了进一步完善资本头寸，以应对前所未有的经济状况。“目前我们已经收到很多对此有意向的表示。”分析人士预计，有意向的投资集团将以每股 23 至 24 美元的价格获得美联银行股票，这一价格较 11 日股价大约低 15%。

➤ 印度拟增铁矿石资源税中国遭殃

消息人士透露，印度政府方面正在讨论改变在印度开采铁矿石征收铁矿石资源税的方式，即对铁矿石资源税征收销售价格 10% 的关税，而取代目前的按品位质量不同而征收不同的税收。如建议通过，印度铁矿石出口价格很可能再次提高。对此联合钢铁网分析师胡凯表示，目前开发印度国内的铁矿石，矿山企业需要缴纳每吨 13-27 卢比的资源税，如果改为按铁矿石销售价格的 10% 征税，印度矿山企业的成本可能要增加 8-10 美元/吨。目前印度出口的铁矿石 80% 都流入中国。但与澳大利亚、巴西的矿山企业不同，印度出口中国的铁矿石主要是现货合同，价格随行就市。中钢印度公司董事总经理王洪森表示，不管印度铁矿石的税收是不是提高，目前印度铁矿石的出口价格已大大超出了长期合同价格。只要中国对铁矿石的需求保持往年的采购状况，今年的价格还是不会降下来。因为由于中国采购商众多，炒作行为也促使印度贸易商不断提价，目前印度铁矿石的价格既不是其本身价值的体现，也不是供求关系的反映。

基金快讯

➤ 证监会再批新股票型基金

友邦华泰基金管理有限公司日前透露，该公司已经获得证监会批准发行友邦华泰价值增长股票型基金，托管人和主代销行为中国银行。该基金重点投资于基本面趋势良好或出现良性转折、价格相对低估、基本面趋势认同度逐步或加速提高的优质公司股票。其股票投资的比例为 60%-95%，债券及其他短期金融工具的比例为 5%-40%。友邦华泰价值增长基金拟任基金经理汪晖表示，经过一季度的大幅调整之后，A 股的整体估值已下降至 2008/2009 年动态

20 倍 PE 的水平，在中国经济高成长的基本面并未发生根本改变的情况下，许多股票的投资价值已经凸显。价值增长基金的特点在于充分控制投资组合风险的前提下实现基金资产的长期稳定增值，根据估值合理和业绩驱动的原则，精选出内在价值相对低估，并具有较强业绩增长潜力的优质上市公司进行投资。

➤ 保险资金抄底基金引来机构跟风

基金业内人士透露，正是中国平安在 4 月 2 日以 10 亿元抄底申购华夏、嘉实、南方等多家公司旗下的开放式基金，带动了基金一波做多行情，“我们在跟大客户宣传时，也会给他们看保险资金申购基金的相关数据，告诉他们前段时间最大的空方主力也已经空翻多，进场购买基金了，这比跟他们谈宏观、谈上市公司盈利前景要好上很多”。一家近期受到中国平安“关照”申购旗下基金的基金公司人员称，其实平安买的基金并不是很多，关键它会带来一大批其他客户源，这其中包括小型保险公司和一些国企，卖出的时候也一样，有时感觉平安带着他们炒基金。另有知情人士称，保险公司一般都会选择自己以往固定购买的基金，而不会随意改换门庭，或者认购新基金，“只是根据对于市场的判断，间歇性地申购、赎回，具体哪只基金是不太会变的”。

➤ 上周中国 ETF 获全球 20 亿美元净申购

新兴市场组合研究公司（EPFR）最近数据显示，截至 4 月 9 的前一周，亚洲（除日本）股票基金连续第二周刷新今年以来最好的融资成绩，投资者净申购了 21.8 亿美元，新资金主要被中国交易型开放式指数基金（ETF）所吸引，净申购超过 20 亿美元。印度、新加坡和中国台湾股票基金也获得适度净申购，抵消了韩国股票基金连续第 15 周被净赎回的损失，不过流入中国香港股票基金的资金几乎干涸，原因是“直通车”项目搁浅以及香港 IPO 活动减缓。由于单一瑞士 ETF 的净申购额继续强劲，欧洲股票基金上周获得 2005 年 11 月以来最高的单周净申购额，有高达 4.68 亿美元资金净申购了德国股票基金。高收益债券基金上周被净申购 8.77 亿美元。货币市场基金、平衡型基金、美国和新兴市场债券基金也分别被净申购 1.94 亿美元、2.61 亿美元，1.5 亿美元和 1.43 亿美元。今年以来，货币市场基金的累计吸收新资金超过 1450 亿美元。全球债券基金连续第 9 周被净赎回，但是 1.94 亿美元的净赎回额远低于今年以来每周 5.52 亿美元的平均净赎回水平。

A 股市场

➤ 33 天无新股发行，监管层有意放缓节奏

在鱼跃医疗招股之前，A 股已经 33 天没有新股发行。截至 4 月 10 日，没有接到证监会正式上市批文的已过会公司还有 27 家，全部为拟中小板上市公司。联合证券投资银行部一位保荐人代表称，“二级市场不好，监管层不想扩容太快”。已经获批上市的某公司高层则表示，“现在是缄默期，我们一直在等证监会的正式批文”。业内人士认为：“这一个月的暂停，假如是为了修正系统性风险，为了改进新股发行制度，那么暂停 OK，否则来的无厘头，根本是证监会的不作为。新股发行重启，发行制度没怎么改，倒是发行市盈率大幅降低，大蓝筹金钼股份发行市盈率仅有 17 倍，中小板鱼跃医疗发行市盈率 29.08 倍，这也许是管理层给出市场的理想参照。”

➤ 次贷危机是利好？摩根大通：过剩流动性将推涨 A 股

摩根大通首席经济学家龚方雄上周六在第十届中国风险投资论坛上表示，美国次贷问题正在度过最困难的时期，而美联储和欧洲央行对市场注入的流动性，最终将在中国等新兴市场寻找出路，从而推动 A 股和 H 股恢复性上涨。龚方雄称，美联储已经向市场注入 4000 亿美元流动性，欧洲央行做得更多，在美国经济恢复之前，这些流动性未来将流向中国等新兴市场国家，甚至有可能在那里形成新的泡沫。龚方雄分析说，美国的次贷危机尽管使中国经济也受到了影响，但更多的是周期性的问题。未来 5 年中，中国经济仍将保持 9%~10% 的增长，而美国仅能达到 1%~2%，日本则更低。H 股目前的市盈率只有 10~13 倍，而今年的盈利增长则能达到 20%~30%；A 股上市公司的盈利增长甚至在 30% 以上。“中国上市公司的估值已经接近标准普尔 500 的水平，但是盈利增长却是其 6 倍，在这种情况下，美国投资者会如何布局？不言而喻。”

➤ QFII 自辩没实力抄底

证监会某位高级主管曾表示，“中国股市始终走不出 QFII 抄底的阴影”。在一季度中国股市剧烈下跌、机构散户损失惨重的情况下，QFII 连续获得多项政策绿灯，引来市场质疑。有媒体以 QFII 账户集中的两家营业部近来交易数据异常为佐证，推断出 QFII 近日在市场底部大举买入的抄底之说。为什么监管层的调控措施和救市举措总是让 QFII 抄底，让国内的

投资者吃亏呢？质疑还在于，多家外资大行在 QFII 审批冻结期间多次发布看空报告，但在 3 月份 QFII 重开审批后却连连空翻多，大有为 QFII 抄底张目之意图。对此银河证券研究所基金研究中心负责人、首席基金分析师胡立峰却表示，“抄底说是无稽之谈，大有阴谋论之嫌”。路透研究和资产管理业务中国区主管周良也认为，QFII 原来的额度是 100 亿美元，加上赢利也不过 300 亿美元，52 家老 QFII 额度仅相当于一家中型基金公司的规模，“QFII 这么点规模，就算来抄底，能有什么影响？更何况谁也不知道底在哪里！各路 QFII 的背景不同，对市场的看法存在比较大的分歧，不可能统一步伐去抄底”。周良同时指出，“到底什么时候进场，这不是 QFII 自己能决定的，而是取决于国内政策，主动权在国内管理部门手里”。

➤ 国泰君安：二季度 A 股将“先破后立”

国泰君安二季度 A 股宏观市场策略分析报告中指出，二季度经济增速可能放缓，但出现硬着陆的概率很低，上市公司业绩增速下滑速度随着工业品出厂价格的提升将在二季度减缓，国际热钱的流入则可能给 A 股市场偏紧的资金面带来新的契机，二季度市场将经历一个先破后立的过程，上证指数的合理估值中枢大约在 3300 点，上下波动区间大约是 2800-4300 点。该报告认为，目前 A 股估值水平已然合理，若考虑到未来业绩的增长速度，甚至略显低估，市场再次下跌将是投资者逐步建仓的良机。对于目前投资者普遍关心的流动性问题，报告预计二季度大约有 4633 亿元限售股解禁，其中因股改造成的“大小非”共约有 1658 亿，约占二季度限售股的 40%。二季度市场资金面仍将偏紧，但在实际利率为负和人民币升值加速的背景下，热钱和追求绝对收益与长期价值资金的流入将成为下一轮行情的主要推手，由于 A 股市场逐渐进入合理估值区间，储蓄资金也可能重新流入，因此对资金供给面保持谨慎乐观态度。

➤ 上市券商一季度自营业务可能巨亏 12 亿

大盘的极度弱势让券商日子不好过。招商证券测算，券商股指数与上证指数相关系数为 0.96，高度的相关性说明证券行业以经纪业务为主的收入模式仍显得单一。根据业绩预告，一季度中信证券的业绩增长将达到 100%，海通证券的业绩同比增幅也有 26%。但是鉴于资本市场仍存在多项不确定因素，以及去年第一季度业绩基数较低两大因素，全年的增长势头必

然会平滑。申银万国估计，中信证券、海通证券、国金证券三家券商的“交易性金融资产”在一季度的公允价值变动都将出现负数，分别为负 5 亿元、负 6 亿元和负 1.21 亿元。从市场反应来看，第一季度券商股下跌幅度排名靠前，在金融股中仅次于保险股。目前业内较为普遍的看法是券商股的估值水平也下降到了较为理性的水平，多家机构都表示目前的估值水平下，以中信证券、海通证券为首的一些大型券商股已经具有一定的安全边际，第一梯队券商的业绩仍将高于去年同期的水平，但是一些中小券商则可能出现下滑。

港股市场

➤ 恒指大跌近 3.5%再破年线支撑

美股道琼斯指数上周五重挫 2.04%，引发恒生指数周一跟随跳空 699.74 点低开，其后随着 A 股市场的恐慌性跳水更是加速下行，中资股的全面崩跌走势迅速向所有个股蔓延，最终恒生指数收报 23811.20 点，重挫 856.59 点或 3.47%，跌穿 24000 关口和年线支撑，成交 748.50 亿港元，较上一交易日略有萎缩；红筹指数低开 179.37 点或 3.21%，收市报 5364.18 点，跌 226.16 点或 4.05%；国企指数低开 434.92 点或 3.26%，收市报 12664.21 点，跌 692.91 点或 5.19%。43 只蓝筹股无一上涨，中资保险股平均跌 5.13%，中资银行股平均跌 4.40%，中资石油股平均跌 5.19%，中资电信股平均跌 3.93%，中资航空股平均跌 6.63%，中资航运股平均跌 6.11%，中资电力股平均跌 5.37%；受到调控传闻打击，中资地产股集体跳水，富力地产重挫 11.36%，为表现最弱的国企指数成份股，合景泰富、合生创展等均跌近一成。

其他市场

期货

➤ 纽约原油期货收盘价创 111.76 美元新高

纽约商业期货交易所(NYMEX)原油期货周一创结算价新高，原因在于美元走疲刺激买盘，且尼日利亚供应受扰及美国一输油管发生故障等都有支撑作用。NYMEX-5 月原油期货 CLK8 结算价上扬 1.62 美元，报每桶 111.76 美元。该合约前最高纪录收盘为 4 月 9 日创下的 110.87 美元，当日原油登上 112.21 美元的历史高位。伦敦洲际交易所(ICE)5 月布兰特原油期货 LCOK8 结算价收高 1.09 美元至每桶 109.84 美元。NYMEX-5 月 RBOB 期货 RBK8 结算价收高 1.45

美分至每加仑 2.8218 美元的纪录结算价新高，盘中介于 2.7759-2.8417 美元之间波动。RB0B 裂解价差跌至 6.76 美元，上周五为 7.77 美元。NYMEX-5 月取暖油期货 HOK8 结算价涨 0.54 美分至每加仑 3.2029 美元；取暖油裂解价差报 22.76 美元，上周五为 24.16 美元。

黄金

➤ 国内黄金期货涨跌互现

上海期货交易所黄金期货 Au0806 收盘于 205.40 元/克，较上日结算价上涨 0.37 元/克；Au0807 收盘于 204.63 元/克，较上日结算价下跌 0.12 元/克；Au0808 收盘于 204.85 元/克，较上日结算价上涨 0.90 元/克；Au0809 收盘于 204.50 元/克，较上日结算价上涨 0.68 元/克；Au0810 收盘于 203.22 元/克，较上日结算价下跌 1.63 元/克；Au0811 收盘于 203.77 元/克，较上日结算价下跌 2.63 元/克；Au0812 收盘于 204.18 元/克，较上日结算价上涨 0.24 元/克；Au0901 收盘于 205.00 元/克，较上日结算价下跌 1.72 元/克；Au0902 收盘于 203.50 元/克，较上日结算价下跌 4.00 元/克；Au0903 收盘于 200.00 元/克，较上日结算价下跌 3.47 元/克。14 日黄金期货共成交 17474 手。

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	110.14	111.95	1.64
伦敦布伦特原油	10820	10875	0.51
上海期铜	65830	65390	-0.67
上海期铝	19080	18950	-0.68
国际黄金	924.90	924.10	-0.09
国际白银	17.74	17.70	-0.23
伦敦铜	8810.00	8679.50	-1.48
伦敦铝	3030.50	3000.50	-0.99
伦敦锌	2290.00	2240.00	-2.18
伦敦铅	2948.00	2900.00	-1.63
伦敦镍	30860.00	29900.00	-3.11
纽约期糖	12.34	12.37	0.24
芝加哥大豆	1332.50	#N/A ND	#VALUE!
芝加哥玉米	584.25	#N/A ND	#VALUE!
纽约棉花期货	74.16	74.02	-0.19

数据来源路透社，截至为 2008 年 4 月 15 日

财富生活

➤ 成份权重股走势影响显著

昨日两市大盘均低开低走，震荡下行，并均以大幅下跌报收。两市大盘跌幅均超过 5.5%，两市有超过九成个股下跌。同时，申万各行业指数均有较大幅度下跌。在大盘的大幅调整中，市值较大的个股对指数和行业的影响再次展现出来。

权重股对大盘影响显著

大盘权重股的走势，依然是拉动大盘向下的主要力量。从上证指数的成份股来看，申万金融行业和采掘业的相关权重股对拉动昨日指数的下行作用不容小觑。相对其他行业来说，昨日采掘业跌幅较小，但是由于采掘行业的不少权重股的市值相对较大，因此其对上证指数影响比较显著。与其他的大盘权重股比较起来，昨日中国石油 3.32% 的跌幅并不算大，但是它昨日拉动上证指数下跌 17.80 点，依然是拉动上证指数下行的最大力量。与此同时，中

国石化、中国神华和中煤能源分别拉动上证指数下跌 10.86 点、3.03 点和 1.51 点。这几只采掘类个股昨日一起拉动上证指数下跌达 33 点左右，拉动大盘下行的贡献率超过 16%。

与此同时，金融行业的权重成份股对大盘的影响更为突出。工商银行昨日下跌 5.22%，拉动大盘下跌 16.07 点。中国人寿、中国银行、招商银行、交通银行、中国平安、兴业银行、中信证券、海通证券、民生银行、中国太保、浦发银行和中信银行分别拉动大盘下跌 8.72 点、6.40 点、6.32 点、4.78 点、3.50 点、3.25 点、2.74 点、2.44 点、2.28 点、2.24 点、2.16 点、和 1.83 点。这些金融行业的成份权重股合计拉动上证指数下跌超过 62 点，拉动大盘下行的贡献率超过 31%。

成份权重股左右部分行业走势

昨日申万房地产行业整体下跌 8.72%，其下跌幅度居于各行业之首。昨日房地产行业超过 3 成个股跌停。万科 A、保利地产、金融街、金地集团和招商地产悉数跌停。万科 A 以其较大的流通市值和跌幅，对房地产行业下跌的贡献率超过 31%。同时，保利地产、金融街、金地集团和招商地产对行业指数下跌的贡献率也分别达到约 5.99%、4.82%、4.35 和 2.88%。这 5 只个股拉动房地产行业指数下行的贡献率接近 50%，在很大程度上左右了昨日房地产行业的走势。

昨日申万餐饮旅游行业指数下跌 7.57%，其跌幅仅次于房地产行业。其中华侨城 A、中青旅、首旅股份、锦江股份和九龙山这 5 只个股对指数的影响尤其突出，拉动指数下行的贡献率分别达到 49.72%，9.21%，6.54%、5.09%、3.34%。由此，我们可以看出华侨城 A 对行业指数昨日走势的影响特别突出。由于华侨城 A 许多特性和走势与房地产行业紧密相关，因此从某种程度上掩盖了餐饮旅游行业指数的真正走势。如果将其剔除，昨日餐饮旅游行业其他成份股的整体跌幅为 6.11%，比未剔除华侨城 A 之前的整体跌幅要小得多。

——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。