

# 每日资讯

|                        |         |
|------------------------|---------|
| <b>今日要闻</b>            | .....2  |
| 地方政府出招遏制楼市“硬着陆”        |         |
| <b>财经新闻</b>            | .....3  |
| 小额贷款公司试点开闸             |         |
| <b>基金快讯</b>            | .....5  |
| 基金 QDII 首次募资规模跌至 5 亿以下 |         |
| <b>A 股市场</b>           | .....7  |
| 限售股解禁二股东成减持绝对主力        |         |
| <b>港股市场</b>            | .....9  |
| 恒指下跌 160 点中资板块领跌蓝筹股    |         |
| <b>其他市场</b>            | .....10 |
| EIA 预计今年纽约原油均价将上涨 51%  |         |
| <b>财富生活</b>            | .....11 |
| 规范大小非减持宜堵疏结合           |         |

今天是 2008 年 5 月 9 日

## 今日要闻

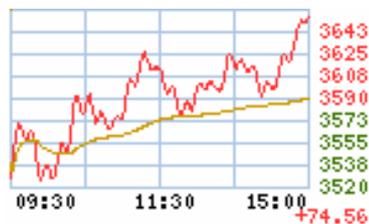
旗下基金 最近更新: 2008-05-08

| 名称       | 净值           | 累计      | 涨跌       |
|----------|--------------|---------|----------|
| 东方龙      | 0.8543       | 2.6158  | +3.0519% |
| 东方精选     | 0.9579       | 3.1890  | +2.6908% |
| 东方金账簿    | 每万份收益 七日化收益率 |         |          |
| 20080508 | 1.7673       | 3.1100% |          |

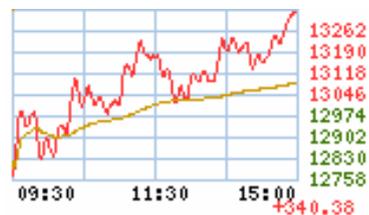
昨日大盘

| 名称    | 指数       | 涨跌    |
|-------|----------|-------|
| 上证综指  | 3656.839 | 2.17% |
| 深证成指  | 13317.53 | 2.61% |
| 沪深300 | 3925.041 | 2.71% |
| 上证50  | 3037.504 | 1.94% |

上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

### 地方政府出招遏制楼市“硬着陆”

受宏观调控影响，各地房价、地价都出现了调整，尤其是土地交易出现地价下降和土地流拍的现象，由此部分城市政府开始出手“救市”。石家庄市房管局宣布自 5 月 4 日开始，将“普通住宅”界定标准上调 1300-2000 元/平方米，最高“普通住宅”价格调整至 6600 元/平方米。沈阳市也施行了新的“普通住宅”界定标准，最高达到 6700 元/平方米。专家分析，普通住宅界定标准提升并不等于房价提高，但可以使得沈阳和石家庄大部分商品房进入减税行列，其中交易契税降低到 1.5%，实为刺激房市需求的一个信号。与此同时，河北省建设厅于 6 日宣布提高当地住房公积金贷款的适用范围和贷款额度。另有某房产公司老总介绍，目前各地政府所作的种种刺激市场需求的动作，不仅仅是为了保证地方政府的财政收入，更为了保证当地房地产市场平稳发展。从地方政府的考虑来说，尽量让在当地拥有项目的开发商资金链别断裂，别出现大规模闲置土地收回的情况，就是保证了房地产市场平稳发展的第一步，因此很多地方政府将“梳理土地”作为一项重要工作，对于大开发商手中的闲置土地，多是采取令其先期开发的方式，对于中小开发商手中的闲置土地，则出面为其寻找一个比较有力的外地开发商做合作伙伴，共同开发手中的闲置土地。

### 央企董事会试点范围今年将进一步扩大

国资委副主任金阳在日前举行的“中央企业组织人事部长培训班”上透露，今年，国资委将继续推进中央企业董事会试点工作，进一步扩大董事会试点户数和范围，进一步加大选聘外部董事的力度。统计显示，董事会试点工作开展以来，国资委共为 19 家董事会试点企业选派了 63 名外部董事。其中，16 家企业的外部董事超过董事会全体成员的半数，为解决企业“内部人控制”积累了经验。金阳还表示，国资委今年还将会同有关部门研究制定《中央企业领导人员管理暂行规定》、《中央企业

| 名称   | 指数       | 涨跌幅    |
|------|----------|--------|
| 港股指数 | 25449.79 | -0.63% |
| 国企指数 | 13886.59 | -1.64% |
| 红筹指数 | 5722.72  | -0.58% |

数据来源于 SOHU

**沪 A 涨幅前五**

| 股票                   | 价格    | 涨幅     |
|----------------------|-------|--------|
| <a href="#">乐山电力</a> | 12.27 | 10.04% |
| <a href="#">中油化建</a> | 9.21  | 10.04% |
| <a href="#">中天科技</a> | 11.74 | 10.03% |
| <a href="#">中国软件</a> | 14.60 | 10.02% |
| <a href="#">力诺太阳</a> | 15.15 | 10.02% |

**深 A 涨幅前五**

| 股票                   | 价格    | 涨幅     |
|----------------------|-------|--------|
| <a href="#">H合兴</a>  | 17.00 | 67.49% |
| <a href="#">H鸿博</a>  | 23.24 | 67.44% |
| <a href="#">海虹控股</a> | 9.08  | 10.06% |
| <a href="#">西北轴承</a> | 7.44  | 10.06% |
| <a href="#">靖远煤电</a> | 14.60 | 10.02% |

**沪 A 跌幅前五**

| 股票                    | 价格    | 跌幅     |
|-----------------------|-------|--------|
| <a href="#">*ST沪科</a> | 4.92  | -4.47% |
| <a href="#">宏达股份</a>  | 38.45 | -4.40% |
| <a href="#">宁波富达</a>  | 8.99  | -3.75% |
| <a href="#">ST宏盛</a>  | 6.09  | -3.33% |
| <a href="#">南京新百</a>  | 12.35 | -3.14% |

**深 A 跌幅前五**

| 股票                    | 价格    | 跌幅     |
|-----------------------|-------|--------|
| <a href="#">许继电气</a>  | 17.34 | -9.12% |
| <a href="#">河北宣工</a>  | 10.38 | -7.49% |
| <a href="#">奥特迅</a>   | 22.88 | -6.95% |
| <a href="#">江南化工</a>  | 22.41 | -5.20% |
| <a href="#">*ST高新</a> | 8.90  | -4.30% |

数据来源于新浪网

董事会试点企业董事会、董事评价办法》和《中央企业董事会试点企业董事会选聘高级管理人员工作的指导意见》，探索建立有别于党政领导干部、适应现代企业制度要求的企业领导人员管理体制。此外，按照现代企业制度要求和董事会试点工作需要，国资委还将研究制定《国有独资公司董事会试点企业外部董事管理办法》，严格外部董事的任职资格和条件、选聘标准和程序。

## 财经新闻

### ➤ 小额贷款公司试点开闸

银监会日前下发《关于小额贷款公司试点的指导意见》，由此，小额贷款公司试点开闸。《意见》规定，小额贷款公司贷款利率上限放开，但不得超过司法部门规定的上限，下限为人民银行公布的贷款基准利率的 0.9 倍，具体浮动幅度按照市场原则自主确定。有关贷款期限和贷款偿还条款等合同内容，均由借贷双方在公平自愿的原则下依法协商确定。另外，《通知》对村镇银行、贷款公司、农村资金互助社、小额贷款公司等四类机构的贷款利率实行下限管理，利率下限为中国人民银行公布的同期同档次贷款基准利率的 0.9 倍。《通知》要求四类机构应建立健全利率定价机制，按照贷款定价原则自主确定贷款利率。另外，周四，央行、银监会共同下发《关于村镇银行、贷款公司、农村资金互助社、小额贷款公司有关政策的通知》规定，现阶段，农村资金互助社暂不向央行交存存款准备金。村镇银行向央行当地分支机构交存存款准备金，存款准备金率比照当地农村信用社执行。《通知》要求，四类机构应严格遵守现金管理规定，合理使用现金，防止洗钱行为。四类机构为自然人客户办理人民币单笔 5 万元以上现金存取业务的，要认真核对客户的有效身份证件或其他有效身份证明文件；为不在本机构开立账户的客户提供现金汇款、票据兑付等金融服务且交易金额单笔人民币 1 万元以上的，应当留存该客户的有效身份证件或者其他身份证明文件的复印件或者影印件。四类机构应当按照我国反洗钱的有关规定，逐笔记录和保存单笔或者当日累计交易相当于 20 万元人民币数额以上的现金缴

| 名称      | 指数       | 涨跌幅    |
|---------|----------|--------|
| 道琼斯工业指数 | 12866.78 | 0.41%  |
| 纳斯达克指数  | 2451.24  | 0.52%  |
| 标普500指数 | 1397.68  | 0.37%  |
| 日经225指数 | 13943.26 | -1.13% |

数据来源于

| 沪深300行业指数涨幅前5名 |       |
|----------------|-------|
| 行业             | 幅度    |
| 电信             | 8.46% |
| 能源             | 5.98% |
| 信息             | 4.11% |
| 医药             | 3.44% |
| 可选             | 2.95% |
| 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5月9日05:55:30 |         |         |
| 货币名称              | 现汇买入价   | 卖出价     |
| 英镑                | 1363.44 | 1374.39 |
| 港币                | 89.66   | 90      |
| 美元                | 698.9   | 701.7   |
| 瑞士法郎              | 663.72  | 669.05  |
| 新加坡元              | 507.46  | 511.53  |
| 瑞典克朗              | 115.63  | 116.56  |
| 丹麦克朗              | 143.96  | 145.11  |
| 挪威克朗              | 136.3   | 137.39  |
| 日元                | 6.7213  | 6.7752  |
| 加拿大元              | 685.37  | 690.87  |
| 澳大利亚元             | 658.06  | 663.34  |
| 欧元                | 1074.29 | 1082.92 |
| 澳门元               | 87.13   | 87.46   |
| 菲律宾比索             | 16.42   | 16.55   |
| 泰国铢               | 21.98   | 22.15   |
| 新西兰元              | 538.47  | 542.79  |
| 韩国元               |         | 0.6865  |

数据来源于中国银行外汇牌价

存、现金支取、现金汇款、现金票据解付及其他形式的现金收支记录。

### ➤ 银行资金骤紧缘起备付金上调传言

5月7日,shibor各品种报价均出现上涨,隔夜至1个月品种分别较前日上涨2.61、8.13、4.68、6.08个基点。回购市场上,7天回购平均利率上涨6.6个基点至3.045%。一个月以内的短期品种自4月24日起,已出现连续上涨的情形。这种资金骤然紧张局面事出有因。某股份制银行资金部人士表示,“最近市场上有传言,说银监会要求银行提高备付金率”。一家国有银行的债市参考报告指出,市场传言银监会要求备付率提高到5%,尽管没有进一步的确证,已经引发市场的紧张情绪。但多家商业银行的交易员均表示,目前并未接到有关提高备付金率的通知。虽然多位交易员此前未听说备付金率提高的传言,但他们均发现市场资金已然收紧。某地方银行资金业务主管表示,“近期资金有点紧,我们觉得奇怪的是大行的资金也特别紧。”大行向来都是市场上的融出资金主力,“但现在都不出资金了,不知道什么原因”。但某大行交易员称,“传言不太靠谱,肯定不是针对所有金融机构的。”应该主要是针对流动性较差的中小银行。

### 国际新闻

### ➤ 欧英央行均宣布维持利率不变

当美联储再度降息之际,欧洲方面却立场鉴定。周四,欧洲央行声明,将关键利率维持在4.0%不变,这一决定符合市场此前的预期。另外,欧洲央行还宣布将边际贷款利率维持在5.0%,将存款利率维持在3.0%。同一天,英国央行也宣布,维持5.0%的利率不变,这符合市场的主流预期。但多数专家预计,英国央行下个月将降息。分析人士称,房价持续下跌,消费者信心低迷,英国经济面临急剧放缓的风险,这将迫使英国央行6月份选择降息。

## ➤ 索罗斯“泼冷水”称美国经济阵痛刚刚开始

就在白宫和华尔街高管纷纷发表对金融市场前景的乐观评价之际，索罗斯却公开站出来“泼冷水”。7日在华盛顿出席美国对外关系委员会举办的一个活动时，索罗斯表示，尽管金融危机的最艰难时期已经过去，但美国经济因为这场危机而感受到的阵痛才“刚刚开始”。索罗斯表示，本轮金融危机的“急症期”基本结束，但对美国经济的影响才刚刚开始显现。他指出，美国当局不惜一切代价防止金融体系崩盘，向市场提供流动性，并且采取了多项前所未有的举措。这样的努力令市场感到放心，相信金融体系不会崩溃。索罗斯还表示，如果美联储继续降息，美元当然会面临进一步压力。美联储4月30日再度降息25个基点，为去年9月以来第七次降息。索罗斯表示，如果当局考虑将利率停在2%的水平，会给美元一个“喘息”的空间。此外，索罗斯表示，受楼市降温及房价下跌影响，消费者必须改变现有的消费模式，即克制过度消费，增加储蓄，但是这种调整需要时间。他表示，尽管目前美国的信用卡负债仍在增加，但是消费者不可避免要勒紧裤带，而且这个过程现在才刚刚开始。

## 基金快讯

### ➤ 基金 QDII 首次募资规模跌至 5 亿以下

华宝兴业基金公司9日公告称，华宝兴业海外中国成长基金自2008年3月24日起向社会公开募集至2008年4月30日募集结束。期间有效认购申请金额为人民币4.6497亿元。最终确认的有效认购金额为4.6265亿元(不包括认购费和利息)，为迄今已成立QDII规模中最低者，折合基金份额近4.63亿份。有效认购户数为15421户。华宝兴业海外中国基金合同已于2008年5月7日起生效。不过，华宝兴业员工的认购份额达到了1124.47万份，占基金总份额2.43%。这亦使该基金成为近期新发基金中员工认购比例最高的基金。据悉，华宝兴业海外中国成长是今年募集成立的第2只QDII基金、QDII基金新规颁布后成立的第6只QDII基金。之前于2月1日成立的工银瑞信中国机会全球配置股票型基金的募集规模为31.5亿，相比去年平均300亿的QDII基金募集规模大减9成。而华宝兴业的QDII产品显然延续了这一发行颓势。

### ➤ 机构闪电申购摊薄基金收益

根据上海证券报调查，在市场反弹初期，以保险公司为代表的大型机构频频出手，大手笔申购股票仓位较高的基金。对此，某基金公司市场人士透露，仅该公司旗下龙头基金，就在上两周频频获得单笔在 1 亿-3 亿元的大单多笔。而且，申购者不仅包括一线的大型保险公司、也有很多中小保险公司的单子。某基金经理称，“我们本来以为上周基金净值会猛涨一把，没想到涨幅平平，后来一打听，基金规模大了，我们的收益都被机构摊薄走了。虽然扩大了基金规模，但是到账的资金太大，来不及建仓，基金的收益和排名都被拖累了”。一些基金经理面对这一情况只有无奈。他此前在低位增加的仓位，在经历上周的大笔申购后，已经被摊薄不少。而更让他担心的是，不知道那些机构资金接下来会不会走？另有基金经理称：“没办法，如果不追高的话，基金收益只能被摊薄”。其实，对机构突击申购大开“方便之门”的，还包括目前基金的销售费率政策。目前业内通常的偏股基金申购费率安排如下，申购金额在 100 万元以下的费用为 1.5%；申购金额在 100 万元至 500 万元的为 0.9%，500 万元至 1000 万的只有 0.3%，申购规模大于 1000 万元的，每笔收固定费用 1000 元，折算费率的话，不足万分之一。换言之，对于经常大手笔申购的大型机构来说，基金申购的费用只有普通投资者的 1/150，甚至更少。而且基金买卖的其他费用，据业内人士透露，也都“可以谈”。某种程度上，也造就了现在一批大机构经常性的进行“波段操作”的土壤。

### ➤ 巨田基金变身合资公司获批

历时一年多的巨田基金股权争夺战划上句号。知情人士近日透露，巨田基金更名为摩根斯坦利华鑫基金管理公司已获得证监会批准，同时，摩根斯坦利也已开始接手巨田基金相关管理事宜。《华尔街日报》报道，摩根斯坦利将持有巨田基金管理公司 40%的股份，成为其最大股东，华鑫证券拥有合资基金公司 30%的股份。但另有知情人士称，巨田基金股权安排并非如此，未来的股权安排为华鑫证券为第一大股东，摩根斯坦利股权比例要低于华鑫证券的持股比例。据悉，去年下半年，巨田基金股权转让事宜渐渐明朗，摩根斯坦利入主的可能性最大，在去年 10 月份，中信国安公告，为促进主营业务的发展，调整对外投资结构，公司决定向摩根斯坦利公司转让该公司持有的巨田基金 35%的股权，转让价格为 6469.5 万元。摩根斯坦利入主巨田基金后，合资基金公司队伍又将进一步扩大，目前已有上投摩根、申万巴黎、工银瑞信、农银汇理等 30 家合资基金公司，目前正在准备成立的几家基金公司民生加银和摩利与中粮集团拟成立的基金公司，都是中外合资基金公司，未来中外合资基金公司的

数量将超过内资基金公司。

## A 股市场

### ➤ 限售股解禁二股东成减持绝对主力

截至 2007 年底，沪深两市 A 股共有 1576 家上市公司。剔除没有公布 2007 年报的九发股份、\*ST 威达外，另有 182 家公司则因为暂停上市或者 2007 年才上市，其十大股东缺乏可比性。这样，具有可比性的上市公司就剩 1392 家。在上述 1392 家公司中，第一大股东表现得相当惜售，2006 年底和 2007 年底的平均持股比例分别为 35.99% 和 35.92%，持股比例仅减少 1.99%。不过，第二到第五大股东的平均持股比例，从 2006 年底到 2007 年底分别减少了 7.88%、8.91%、6.91% 和 7.57%。统计数据显示，赣能股份、ST 平能、九芝堂位列 1392 家上市公司第二大股东持股比例减少前 3 名，幅度分别高达 98.51%、97.20%、93.97%。不过，赣能股份、ST 平能第二大股东持股数急减并非抛售解禁股所致，赣能股份是第一大股东通过无偿划转方式取得了原第二大股东的持股，ST 平能是因为平煤集团以协议受让方式取得三大法人股东的股份所致。九芝堂则完全是因为第二大股东国投高科技投资有限公司抛空占总股本 4.65% 的解禁股。ST 平能、豫能控股、国恒铁路位列 1392 家公司第三大股东持股比例减少前 3 名，幅度分别高达 97.35%、95.45%、95%。除 ST 平能外，豫能控股、国恒铁路均是因抛售解禁股所致。值得注意的是，第二大股东至今仍在扮演抛售解禁股的绝对主力角色。比如，坤氏达投资（香港）有限公司是紫江企业的第二大股东，股改后持有紫江企业 16.76% 的股份。但到 2007 年底时，坤氏达投资持股比例降至 10.76%，到今年 2 月 21 日，持股比例进一步降至 6.83%。

### ➤ “平衡券商利益”左右融资融券推出时间

上海某券商高层透露，中国证券业协会曾在五一节前召集大型券商高层开了一个研讨会，主要探讨融资融券试点对券商现有客户群的影响，及如何防止优质客户的大搬家，这相当于一个信号，即监管层可能对融资融券首批试点的规模以及后续推出步调的安排已经完成。研讨会除了其信号的意义，也折射出一个长期被市场忽略的、对试点推出时间构成重要影响的因素：如何平衡先行试点券商对其他优质券商客户的资源挤占。不同于在一个全新的领域开展的直投业务试点，融资融券试点将直接影响到券商的现有客户群。这将进一步促使

券商分化，与监管层推行的分类监管思路有一致性。一位券商高层表示，“一些优质客户可能会因为需要做融资融券，转投到试点券商，从而导致客户大搬家，这会对其他资质优良的券商形成冲击”。监管层显然也不希望这种情况大范围发生。根据《融资融券交易试点实施细则》，客户要获得融资融券服务，必须在一家证券公司有超过半年的交易记录。这意味着，即使转托管到别的券商，客户也要等半年后才能融资融券。这一解读是否能成为公众预期，从而避免大规模的客户搬家，还是未知之数。

### ➤ 保险机构一季度集中减仓金融地产股

随着 A 股的调整，保险公司对银行保险类股票减持多于增持。统计显示，保险资金一季度减持的银行保险股票包括：北京银行、建设银行、中信银行、工商银行、中国平安、中国人寿。其中，中国人寿减持的幅度为 99.68%，目前，只有一家新进的中国财险拿着 2701.62 万股，占总股本的 1.8%。但对中国银行继续保持增持的态势，中国人寿和中国再保新增了 18375.98 万股，共持有 31805.39 万股，占公司总股本的 4.9%。同时，保险机构对于地产类的股票，包括对地产龙头股票万科，以及具有奥运概念的北京城建，采取的措施都是减持。对去年热炒的蓝筹股票，如中国远洋、中国中铁、中国神华、大秦铁路等也进行了程度不同的减持。另外，一季度保险机构增持的股票，主要包括旅游、电子、家电、消费类、科技、环保、新材料、能源等。如：东华合创、鲁阳股份、国电南瑞、成发科技、航天晨光、江南高纤、光明乳业、青岛海尔、厦门国贸、美锦能源等。因此，从总量上看，保险机构并没有在一季度进行大幅度地减持股票，只是有节奏地实施了战略性调整持股结构。

### ➤ 借道现金选择权鞍钢现身攀钢整体上市

攀钢旗下上市公司攀渝钛业 8 日发出公告，鞍钢将正式成为攀钢整体上市中的现金选择权第三方。这意味着两大钢铁企业已有实质合作之意。按照承诺，鞍钢将无条件受让三家上市公司愿意行使现金选择权的股东的股份，按照攀钢钢钒 9.59 元/股、攀渝钛业 14.14 元/股、\*ST 长钢 6.50 元/股向股东支付现金。攀钢内部人士表示，鞍钢与攀钢双方未来是否会成为“一家人”还不明朗，但双方合作肯定是双赢的。攀钢的优势并不在钢铁，而在钒、钛资源。其钒、钛资源分别占据世界储量的 11.6% 和 35.17%，也是世界最大的钛原料和钛白粉生产基地。引入第三方，攀钢除了出于顺利实现整体上市的考虑，另外一个让攀钢感到压力的因素是，今年年底是央企重组“三三原则”的大限之年。目前，国资委管理着四家钢铁央

企：宝钢、鞍钢、武钢和攀钢，攀钢排名第四。如果“三三原则”开始执行，意味着攀钢必须寻求进入前三的渠道。

### ➤ 询价机构为紫金矿业高发行市盈率辩护

最近登陆 A 股市场的紫金矿业，在尚未上市之前就已经备受近期市场瞩目，其 40.69 倍的发行市盈率不但是在 2008 年仅次于 2 月登陆中小板的国统股份 43.87 倍市盈率，即使放在 2007 年也仅位列于中国远洋、中国平安、中信银行、中国神华等超级大盘股之后。市场的争议焦点之一在于，经机构询价后确定的新股发行市盈率是否过高？南方某掌管百亿资产的基金经理表示：询价机构和市场在估值定价上的标准不一样。询价机构在估值定价时，除了对过往业绩和经营状况的考量之外，更注重企业未来发展趋势，也就是说其估值是以动态市盈率为标准，“通常询价机构更倾向于以上市后当年的动态市盈率为基准”。以紫金矿业为例，2007 年紫金矿业的业绩为每股 0.19 元，但在今年一季度就已经达到了 0.175 元。同时机构预计紫金矿业 2008-2010 年矿产金、铜、锌的销量平均增速为 18%、31%和 32%，带动 EPS 平均增速在 34%。根据万得的统计显示，截至 4 月 25 日，共有 14 家机构对紫金矿业 2008 年度业绩作出预测，平均预测净利润为 37.1 亿元，平均预测摊薄每股收益为 0.2551 元（最高 0.2855 元，最低 0.2101 元）。照此预测，2008 年度净利润相比上年增长，增幅为 45.59%。也即是说，在机构的估值体系中，紫金矿业 7.13 元的发行价对应的动态市盈率应为 28 倍左右。

## 港股市场

### ➤ 恒指下跌 160 点中资板块领跌蓝筹股

国际原油持续攀升美股前夜重挫，加上市场忧虑将于下周一公布的中国 4 月份 CPI 将再度高企，打击港股市场周四大幅下挫，恒生指数低开 167.69 点，受到本地公用、银行以及中资电信股的支撑，一度回升并最多上涨 6.74 点，其后中资金融、石油、电力、航空股等主要中资板块加速杀跌，拖累港股大盘急剧回落，恒指最多下跌 256.70 点，午后受到 A 股市场劲升刺激，恒指跌幅最终收窄至 160.42 点，报 25449.79 点，成交 769.50 亿港元，较周三萎缩近两成半；红筹指数低开 53.25 点或 0.93%，收市报 5722.72 点，跌 33.66 点或 0.58%；国企指数低开 146.90 点或 1.04%，收市报 13886.59 点，跌 231.72 点或 1.64%。43 只蓝筹

股仅有 17 只上涨。主要中资板块遭受重挫。中资电力股连续第三个交易日集体跳水，五大中资发电商平均跌 3.84%，华润电力重挫近半成；中国石化大跌 3.32%，中国石油跌 2.44%，三大中资航空股平均跌 2.26%；中资保险股平均跌 2.52%，中资银行股平均跌 1.26%，合景泰富、富力地产、世茂房地产、华润置地等均跌逾 3%。市场盛传国内将于下周六公布电信业重组计划，刺激中资电信股整体劲升，中国联通涨 2.89%，中国电信涨 2.59%，中国网通涨 1.41%，唯独中国移动跌 0.98%。

## 其他市场

### 期货

#### ➤ EIA 预计今年纽约原油均价将上涨 51%

美国能源部下属的能源情报署（EIA）周三发布《短期能源市场展望》预计，今年西得克萨斯中质油现货均价在每桶 109.53 美元，较 2007 年增长 51%，较之前预计的全年均价每桶 100.61 美元高 9%，约为 9 美元。不过该机构认为，油价创新高和美国经济增长放缓对原油需求产生的影响将比此前预估的更大。这份报告预计，与一年前相比，美国今年原油需求将下降 19 万桶/天，降幅 0.9%，至 2051 万桶/天。而就在上个月，该机构还预计美国今年原油需求仅会下降 9 万桶/天。报告预计美今年原油需求可能会降至 2003 年以来的最低水平，也将是 1991 年以来的最大年率降幅。EIA 还预计，今年二季度现货原油均价在每桶 112.19 美元，第三和第四季度甚至会升至每桶 114 美元。报告中称，尽管美国原油需求会有所放缓，但全球需求增加、正常季节性库存水平、非欧佩克产油国供应增长缓慢、以及剩余产能较少等因素均对油价构成强劲支撑。

### 黄金

#### ➤ 国内黄金期货价格下挫

8 日，上海期货交易所黄金期货 Au0806 收盘于每克 193.75 元，较上日结算价每克下跌 2.23 元；Au0807 收盘于每克 193.75 元，较上日结算价每克下跌 2.22 元；Au0808 收盘于每克 194.75 元，较上日结算价每克下跌 1.33 元；Au0809 收盘于每克 194.80 元，较上日结算价每克下跌 1.26 元；Au0810 收盘于每克 195.99 元，较上日结算价每克上涨 0.24 元；Au0811 收盘于每克 194.74 元，较上日结算价每克下跌 1.02 元；Au0812 收盘于每克 194.15 元，较

上日结算价每克下跌 1.81 元；Au0901 收盘于每克 193.90 元，较上日结算价每克下跌 3.32 元。8 日黄金期货共成交 11534 手。

## 财富生活

### ➤ 规范大小非减持宜堵疏结合

自“大小非”通过交易所大宗交易系统减持的新政实施以来，沪市接连发生“大小非”股东违反规定，在竞价交易系统超比例减持的案例，引起投资者的极大反感，也体现出部分“大小非”股东减持冲动强烈。

业内人士认为，一方面，对于部分违规减持的“大小非”股东应加大惩罚力度，从技术上设定更严格有效的限制和监控措施；另一方面，“大小非”合理的转让流通权利也应得到保障，应在避免对二级市场造成直接冲击的前提下，借鉴国际市场的成熟经验，丰富大宗交易系统的功能，为“大小非”合理转让提供更便捷有效的渠道。总之，规范“大小非”减持应有堵有疏。

堵：加强监控和惩罚

对于已发生的“大小非”超比例减持案例，交易所和监管部门快速作出反应。宏达股份两股东违规减持事件发生后，上证所对其进行了公开谴责，并限制其账户一个月内对宏达股份的卖出交易。中国石化一下属公司违规减持开开实业股份后，上证所又加大了处罚力度，限制其账户在三个月内不得买卖在上证所挂牌交易的所有证券。对上述违规行为，上证所均已上报中国证监会，提请证监会继续查处。

为防范“大小非”超比例违规减持现象的蔓延，沪深交易所都作出了快速的反应。深交所昨日专门发布了《关于做好客户解除限售股份减持行为规范工作有关事项的通知》，要求会员摸清持有解除限售股份比例超过上市公司总股本 1% 的客户明细，联络这些“大小非”客户，做好相关制度的宣传解释工作，要求其严格遵守《指导意见》；要求会员在柜台系统采取有效措施，对此类“大小非”客户、特别是被交易所提醒重点关注的客户的交易委托实施严密监控，及时提醒、警示异常交易，以有效防范和制止违规减持行为。

上证所在昨日发布的《会员客户证券交易行为管理实施细则》中，则把解除限售股一个月内通过集中竞价交易系统卖出数量接近上市公司总股本 1%，以及通过大宗交易系统卖出解除限售股份的客户与其交易对手方存在明显关联关系的这两种情况，列为被监督的交易行

为，要求会员单位在监控系统中设置相关预警指标，以及时发现、制止可能存在的违规交易行为。

另外，针对违规超比例减持存量股份的行为，上证所正在抓紧研究更加严格的处罚措施，包括建议冻结资金账户、限期回购超减股份、违规收益上缴上市公司等措施。专业人士认为，如果这些措施特别是限期回购超减股份、违规收益上缴上市公司等措施一旦实行，其力度足以杜绝“大小非”超比例违规减持行为。

证监会《上市公司解除限售存量股份转让指导意见》出台后，有投资者担心，那些急于减持的“大小非”股东可能与第三者联手，在大宗交易系统实现股份换手后立刻进入二级市场流通。因为从理论上讲，“大小非”通过大宗交易平台转让并完成过户后，转赴集中竞价市场出售即不受限制，第二天就可以以市价抛售。因此，有市场人士建议对在大宗交易平台完成交易的“大小非”进入二级市场交易，也应有进一步的延伸限制条件。一些法律专家则建议提高信息披露的透明度，让大小非减持的行为和数额更充分地暴露出来，发挥市场监督的作用。比如，要求实时披露当日卖出的股份数、已在二级市场减持的股份数以及“大小非”股份余额等，以帮助市场买家判断“大小非”减持的意图，从而形成公允的接盘价格。

业内人士指出，“大小非”减持转让本来是一种纯粹的市场行为，通过大宗交易系统转让大额股份也是国际市场上通行的做法。但与国际上大宗交易的背景不同，目前我国证券市场上的“大小非”股东减持有其特殊性。由于历史的原因，我国“大小非”解禁股份的成本与二级市场股价及二级市场投资者的持股成本存在巨大的价差。一方面“大小非”有极强烈的减持冲动，另一方面“大小非”不合理的减持行为对二级市场投资者来说是不公平的伤害。因此，对目前的“大小非”减持设定限制条件，在一定程度上加以“堵截”，是完全合理的。

#### 疏：完善大宗交易系统功能

在限制和规范“大小非”减持行为的同时，一些专家建议，进一步丰富大宗交易系统的功能，在避免二级市场过大压力的前提下，为“大小非”减持转让提供更通畅更多样化的渠道，以保障其合法的转让权利。

一是放宽和丰富大宗交易系统的定价方式和交易方式，引入更多的投资者进入系统，丰富交易主体，从而提高大宗交易系统的定价能力和交易能力，更好地满足不同的买卖主体的

不同需求，提高效率。比如，在一些海外成熟市场，由于并不存在涨跌停板制度，因此大宗交易也不存在价格限制。我国证券市场上，由于竞价交易市场上存在涨跌停板制度，目前大宗交易系统的定价范围限制在涨跌停板之间。这种限制有可能阻碍投资方的接盘意愿，阻碍市场的价格形成机制。对此，上证所曾表示，近期将开展通过询价、拍卖等方式的大宗交易转让服务，价格区间很可能将进一步放开。

二是扩大大宗交易的外延，引入公开发售、定向增发等方式。在成熟市场上，大宗股份转让一般都是通过大宗交易或通过证券公司进行公开发售的方式在场外进行。专业人士认为，此举或将成为完善我国多层次交易制度、建立多层次资本市场的契机。

对此，证监会新闻发言人曾表示，将做出允许通过证券公司公开发售存量股份等的制度安排，为已获得流通权的股份提供高效的转让平台。目前，上证所已在大宗交易系统建立一级交易商制度，为在大宗交易系统引入公开发售、定向增发等方式奠定了基础。作为做市商的券商具有承销资格，对于上市公司存量股份的公开发售，可以发挥承销作用。

除了公开发售、定向增发以外，有专家认为，还可以采用配股或认股权证的方式完成限售股的转让。在采用权证方式时，投资者如到期行权，即完成了限售股份的转让。若投资者到期放弃行权，券商可采取存量发行的方式继续帮助老股东转让解禁限售股；或者券商直接将限售股接手，并以此为基础发行备兑权证。

——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。