

每日资讯

今日要闻2
遭受震灾地区可延期申报纳税	
财经新闻3
医改方案征求意见稿下月公布	
基金快讯5
基金慨叹“唱绝对主角”时代已经过去	
A股市场6
证监会：股市机构持有流通市值逼近五成	
港股市场8
恒指高开低走中资地产股领跌	
其他市场8
伦敦期锡盘中触及 25500 美元新高	
期货市场价格一览10
财富生活10
“地震经济损失或达 1900 亿”	

今天是 2008 年 5 月 16 日

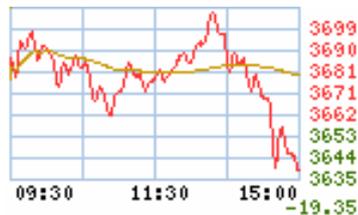
旗下基金 最近更新: 2008-05-15

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.8600	2.6215	-0.9102%
东方精选	0.9718	3.2269	-0.6746%
东方金账簿	每万份收益	七日化收益	
20080515	0.7020	2.6060%	

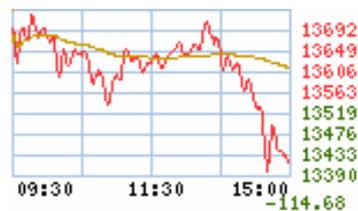
昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	3637.324	-0.55%
深证成指	13410.154	-0.90%
沪深300	3948.088	-0.70%
上证50	3005.653	-0.72%

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

遭受震灾地区可延期申报纳税

国家税务总局日前对四川、重庆等 7 个省市税务机关发出《国家税务总局关于四川省等遭受强烈地震灾害地区延期申报纳税的通知》，明确纳税人、扣缴义务人因地震灾害不能按期办理纳税申报或者报送代扣代缴、代收代缴税款报告表的，可以延期办理；其应缴纳的税款，可以延期缴纳。延期时限由各省在最长不超过三个月的期限内自行核准。核准期限届满，因灾情影响仍无法正常缴纳税款的，应上报税务总局。延期期间，纳税人的应纳税款一律不加收滞纳金、不罚款。同时，对增值税一般纳税人因受地震灾害影响而无法认证的增值税专用发票，可以在 90 天之内进行认证。申报资料暂不作“一窗式”票表比对，待申报纳税正常后，将申报纳税期内申报表销项数据、进项数据分别相加，与税务机关采集的累计报税信息、认证信息进行总额比对。《通知》称，对因强烈地震灾害导致本省（市）出口企业不能按期申报出口货物退（免）税的，以及全国其他地区出口企业因受灾地区企业原因导致退税单证没有收齐影响出口货物退（免）税申报的，税务机关可按照《国家税务总局关于出口企业未在规定期限内申报出口货物退（免）税有关问题的通知》文件第 4 条规定，办理出口企业申报出口货物退（免）税延期手续。

经济高速增长反而导致中国竞争力下滑

在瑞士洛桑国际管理学院(IMD)即将公布的 2008 年版《国际竞争力年度报告》中，中国内地的竞争力排名从去年的第 15 降至第 17，落后于美国(第 1)和德国(第 16)，但领先于英国(第 21)和日本(第 22)。《国际竞争力年度报告》涵盖了 55 个经济体，评估项目达 331 多项，被认为是研究国家和地区竞争力的最好资料。IMD 主要将竞争力归于 4 个因素，今年中国内地在这 4 个方面的排名分别为：经济表现维持第 2、政府效率从第 8 下降为第 12、企业效率从第 26 下降为第 33 和基础设施从第 28 下滑到第 31。该报告的主要领头人、瑞士洛桑国际管理学院世界竞争力中心主

名称	指数	涨跌
港股指数	25513.71	-0.08%
国企指数	14027.55	0.34%
红筹指数	5777.12	-0.33%

数据来源于 SOHU

沪 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
西昌电力	6.88	+10.08%
明星电力	7.76	+10.07%
四川金顶	8.32	+10.05%
重庆路桥	11.39	+10.05%
重庆钢铁	8.00	+10.04%

深 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
豫能控股	6.78	+10.06%
渝开发	9.22	+10.02%
中汇医药	12.30	+10.02%
汕电力A	8.79	+10.01%
全聚德	47.91	+10.01%

沪 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
成发科技	27.49	-8.55%
景谷林业	11.23	-8.48%
通化东宝	17.32	-7.68%
江中药业	15.12	-7.47%
羚锐股份	10.30	-7.46%

深 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
欣龙控股	10.85	-8.67%
广济药业	22.50	-8.35%
东北制药	19.66	-8.13%
紫鑫药业	25.98	-7.21%
锡业股份	39.30	-7.00%

数据来源于新浪网

任格瑞理 (Stéphane Garelli) 教授表示, 中国正脱离一条颠簸高速增长的道路, 转向更加稳定和可持续的发展道路, 这有利于长期繁荣。他把中国内地竞争力排名下降原因归结为“成功的代价”, 主要体现在两方面: 软环境仍需提高和成本的提高。但他认为, 中国今年的 GDP 增速可能有所放缓其实是好事。很多经济学家都认为, 超过 11% 的经济增长速度是不可持续的, 中国发展放缓更有利于建设和谐高效的经济。

财经新闻

➤ 医改方案征求意见稿下月公布

中国医药商业协会常务副会长朱长浩日前在“银河证券医药行业专场座谈会”上表示, 医改的征求意见稿可能要 6 月份才公布, 之后还要收集意见, 最后上报讨论, 从程序上来说, 年内出台可能有一定困难。医改方案的总体目标是, 到 2020 年建立一个覆盖中国城乡全体居民的基本医疗卫生服务制度, 同时建立基本药物制度和公立医院管理制度。另外, 要建立国家基本药物制度, 实行招标定点生产或集中采购直接配送等方式。他同时披露, 今年前 3 个月, 医药工业总产值达到 1652 亿元, 同比增长 27.97%, 高于去年全年增幅。2008 年医药经济发展将平稳增长, 购并、重组、联合仍是未来医药行业变革的亮点, 行业洗牌将进一步加速, 规模化经营是必由之路, 目前医药流通企业正在进行引资、融资、合资、上市, 因为只做商业经营对于企业来说发展不快。

➤ 大揭底! 农行不良贷款超 8000 亿

根据银监会日前发布的数据显示, 截至今年 3 月末, 境内商业银行继续保持不良贷款余额和比例“双降”, 其中, 不良贷款余额为 1.2 万亿元, 比年初减少 227.8 亿元; 不良贷款率 5.8%, 比年初下降 0.38%。其中, 包括“中农工建交”在内的五家国有商业银行不良贷款余额为 10933.6 亿元, 虽较年初减少了 216.0 亿元, 但仍占总量的 90.83%。由于五家商业银行除去农行皆已上市, 根据各自一季报中不良贷款余额计算, 中行、

名称	指数	涨跌幅
道琼斯工业指数	12992.66	0.73%
纳斯达克指数	2533.73	1.48%
标普500指数	1423.57	1.06%
日经225指数	14251.74	0.94%

数据来源于路透社

沪深300行业指数涨幅前5名	
行业	幅度
公用	1.93%
沪深300行业指数跌幅前5名	
行业	幅度
医药	-3.76%
电信	-2.57%
可选	-1.48%
金融	-1.13%
能源	-0.70%

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2008年5月16日08:24:48		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1356.52	1367.42
港币	89.47	89.81
美元	697.8	700.6
瑞士法郎	659.54	664.83
新加坡元	505.78	509.84
瑞典克朗	115.49	116.42
丹麦克朗	144.31	145.47
挪威克朗	136.83	137.93
日元	6.6511	6.7045
加拿大元	695.95	701.54
澳大利亚元	655.91	661.18
欧元	1076.95	1085.6
澳门元	86.99	87.32
菲律宾比索	16.31	16.44
泰国铢	21.64	21.81
新西兰元	531.84	536.11
韩国元		0.6827

数据来源于中国银行外汇牌价

工行、建行不良贷款余额总计为 2679.82 亿元。由于交行一季度并未披露具体的不良贷款数据,根据交行 2007 年末不良贷款率为 2.05%进行测算,截至去年末交行的不良贷款余额约为 222 亿元。由于一季度内交行不良贷款仍有小幅下降,若忽略不计,则四大行(中工建交)截至今年 3 月末的不良贷款总计为 2902 亿元,由此可得知农行的不良贷款余额约为 8031 亿元。

➤ 吴敬琏指点经济：放开物价加快人民币升值

经济学家吴敬琏近日发表观点认为,目前的经济情况,最不能做的就是管制或者冻结物价。他表示,有舆论说燃油不能涨价,涨价会推动通胀,但资源价格太低正是造成现在经济增长方式转变困难的一个很重要的原因。针对央行最近采取的货币政策,吴敬琏认为,货币要紧缩固然是目前解决的方案之一,但人民币汇率要加快升值也是非常重要的措施,在人民币升值后,国家可以采取相应的财政手段帮助企业渡过难关,减税就可以是其中之一。吴敬琏还流露出对中国经济发展会重复东亚轨迹的担忧。他说,很多东亚地区的经济都是在 20 至 30 年高速增长之后,由于内外忧患,经济陷入衰退,日本如此,韩国如此,台湾地区也如此,上述地区采用的两种经济增长方式主要是投资驱动和出口驱动。前者会导致资源浪费和环境的破坏,并带来投资和消费比例失调,后者会出现外汇存底大量增加、贸易摩擦加剧、出口的贸易条件恶化等后果。

国际新闻

➤ 力拓寻求与中国合作开发 60 亿美元非洲铁矿

海外消息称,澳大利亚矿业巨头力拓正在寻求与中国钢铁及建筑企业建立合作关系,以帮助开发一个价值 60 亿美元的几内亚的西芒杜项目的铁矿。作为其最大的客户,这将是该公司与中国之间最大的一笔交易。力拓铁矿石业务负责人山姆·沃尔什表示,几内亚的西芒杜项目最终可能每年向欧洲与亚洲钢铁制造企业供应 1.7 亿吨铁矿石。这个铁矿的一期开发目标,是在 2018 时达到年产 7000 万吨。沃尔什称:“欧洲是(西芒杜铁矿的)天然市场,但亚洲对这里也很感兴趣。一种选择就

是让一个中国合作伙伴加入这个项目。我们将优先选择一家与建筑公司有关联的钢铁企业。”沃尔什称，该中国企业将要达成一份长期采购协议，购买西芒杜的部分铁矿石，而在这个成本高企的时代，该中国企业将有助于保证项目按期完成、预算不超标。西芒杜位于内陆地区，距离海岸 750 公里，基础设施不足，力拓将不得不从无到有修建一条铁路，将铁矿石运到港口。

➤ 今年新兴市场私募股权投资有望刷新纪录

根据新兴市场私募股权投资协会 (EMPEA) 周二公布报告显示, 1-4 月间投资者继续把大量资金投向新兴市场私募股权投资, 共筹资 250 亿美元, 亚洲继续成为主要的投资目标, 尤其是中国和印度。报告称, 目前的筹资额预示今年总筹资额可能达到 750 亿美元, 超过去年全年的 590 亿美元。EMPEA 总裁 Sarah Alexander 表示, 近期筹资额创纪录进一步证明, 投资者认为从长期看可从新兴市场获得丰厚回报, “投资者认识到新兴市场的私募股权市场正在成熟, 发达市场动荡的影响应有限”。报告预期, 新兴市场私募股权投资基金的平均回报将高于美国, 尽管双方管理费用相差不多。报告调查显示, 74% 的受访基金经理人预计在未来三至五年内增加对新兴市场私募股权方面的投资, 三分之一认为政治和经济风险情况改善是主要原因。

基金快讯

➤ 基金慨叹“唱绝对主角”时代已经过去

统计显示, 公募基金全部股票投资市值占 A 股流通市值, 2007 年三季度为 28%, 达到历史最高水平。07 年四季度比重为 25.78%, 2008 年第一季度这一比例为 23.2%。随着基金占市场比重的下降, 其影响力似乎也在下降。2007 年总共有 1000 多亿股的大小非解禁, 其市值相当于 2 万多亿, 2008 年预计解禁的非流通股市值约为 2007 年的 2.05 倍。上海某基金经理所指出: “当市场迎来大小非解禁的高潮, 基金占股票流通市场的比重将不断下降。如果把 A 股市场整体看作一个公司, 公募基金对公司的控股在不断被动稀释, 对公司经营的影响力也会相应下降。更何况作为股东方本身的基金之间也对公司的经营出现了分歧, 基金唱绝对主角的时代已经过去。”公募基金影响力的下降可以在近期的市场表现中窥见一二, 业内人士表示近期的反弹行情主导者为游资。4 月 21 日, 证监会规范大小非减持指导意见出台, 市场步入反弹。然而在反弹至 3700 点前后的两周时间里, 指南针数据显示基金的操

作为净卖出，基金净值涨幅也远落后于大盘的涨幅。五一节后一周，数据显示基金开始呈现净买入，大盘却陷入 3600 点上下的震荡，并在 5 月 7 日再次大跌 4.13%。市场上涨前后卖出，买入时却震荡下跌，基金似乎始终落后市场节拍一步。业内人士认为，基金在看不清市场的情况下，整体处于犹豫观望状态，而让位于小非和游资主导行情，也从一个角度表现基金的影响力随比重同步在下降。”

A 股市场

➤ 证监会：股市机构持有流通市值逼近五成

证监会副主席姚刚日前在“第二届中印金融发展高层论坛”上表示，目前中国资本市场已发生了转折性变化，市场规模明显扩大，交易品种逐步健全，上市公司结构显著改善，证券经营机构整体竞争力明显增强，多层次资本市场体系建设稳步推进，同时，对外开放程度也正不断加深，资本市场作为国民经济晴雨表的作用逐步显现。姚刚还表示，目前证券投资基金、保险资金、社保年金、QFII 等机构投资者持有流通市值的比例接近 50%。截至 2008 年 4 月底，证券公司 106 家，总资产约 1.8 万亿元，净资本约 3100 亿元，2007 年实现净利润 1306 亿元，与 2006 年的净利润相比上升 413%，证券经营机构的赢利能力稳步增强；基金管理公司 60 家，管理证券投资基金 359 只，基金资产达 2.54 万亿元。姚刚强调，美国次贷危机和国际金融市场的波动，使市场发展面临一些不确定因素，如何把握对外开放的时机和节奏，增强行业竞争力和防范化解金融风险，是需要思考的问题。

➤ 证监会发布新规券商 IPO 上市日近

证监会近日发布并施行《关于证券公司申请首次公开发行股票并上市监管意见书有关问题的规定》称，证券公司在提交 IPO 并上市申请前，应当向证监会提交有关材料，申请出具监管意见书。监管意见书是证券公司申请 IPO 上市的必备文件之一。提交的公司合规经营情况，要求出具公司董事、监事、高级管理人员遵纪守法情况，包括最近 36 个月内是否被采取市场禁入措施，最近 36 个月内是否受到中国证监会行政处罚，最近 12 个月内是否受到证券交易所公开谴责等。同时，还要提交公司近三年合规经营情况。此外还包括最近 36 个月内是否受到刑事、行政处罚，最近 12 个月内是否因重大违法违规事项被证券监管部门采取过监管措施，是否因涉嫌违法违规事项正在受到立案调查。自《规定》公告之日起，2001 年

开始施行的《关于发布〈证券公司公开发行股票监管意见书的内容和出具程序〉的通知》同时废止。尽管目前有多家证券公司通过借壳成功上市，但近年来尚未有一家券商 IPO 直接上市的申请获批。据业内人士透露，《规定》的施行意味着券商通过 IPO 直接上市的脚步已经越来越接近。

➤ 深交所严处中小板首宗违规占用上市公司资金案

中捷股份控股股东、实际控制人因巨额违规占用上市公司资金事项，日前被深交所公开谴责，公司实际控制人、董事长蔡开坚和财务总监唐为斌被公开认定不适合担任上市公司董事、监事、高级管理人员。深交所处分公告显示，自 2006 年起，中捷股份实际控制人、董事长蔡开坚多次指使公司相关人员向控股股东中捷控股集团有限公司划拨资金，截至 2007 年 12 月 31 日，违规占用资金余额达 16985.54 万元。中捷股份对上述事项未履行相应的审批程序及信息披露义务。中捷控股集团直至 2008 年 4 月 21 日才全部归还所占用资金。经深交所纪律处分委员会决定，对于负有主要责任的中捷股份、控股股东中捷控股集团有限公司、实际控制人蔡开坚以及中捷股份相关董事、监事、高级管理人员 17 人予以公开谴责；对公司其他董事、高管 4 人以及公司保荐代表人予以通报批评；公开认定实际控制人、董事长蔡开坚和财务总监唐为斌不适合担任上市公司董事、监事、高级管理人员。深交所除对中捷股份和相关当事人进行处分外，还责令上市公司根据《关于中小企业板上市公司实行公开致歉并试行弹性保荐制度的通知》相关规定，延长保荐期一年，并尽快安排公开致歉活动和投资者就本次违规事项进行交流。深交所相关负责人表示，对于中小板资金占用、违规使用募集资金等重大违规行为，发现一例，处理一例，决不手软。

➤ 深市 21 家四川上市公司所受地震影响披露完毕

深交所 16 日公告称，5 月 15 日，该所与四川地区上市公司进一步沟通，确认相关上市公司受地震影响情况可充分披露，金路集团、银河动力、*ST 长钢、四川美丰、汇源通信、新希望、四川双马 7 家公司 16 日刊登地震对公司影响情况的公告，公司股票停牌 1 小时后复牌。另外，暂停上市的三家公司 S*ST 东泰、S*ST 聚友、*ST 方向也于 16 日刊登了地震对公司影响情况的公告。深交所于 5 月 13 日起对四川地区 21 家上市公司实施了停牌，至 5 月 16 日，已有 18 家公司复牌。另外，金宇车城、天兴仪表、S*ST 华塑分别于 5 月 14 日、

5月15日、5月16日刊登了地震对公司影响情况的公告，上述三家公司因为其他重大信息需要核查或有重大事项未披露而继续停牌。

➤ 唐山大地震经验：灾后重建股难发财

灾后重建股近日成为市场焦点，但恒丰证券研究部董事林家亨表示，钢铁股升幅明显，理由是灾后重建需要大量钢材，这种由憧憬主导的买盘通常都不会持久，“跟风者”可能承受高位追入的风险。林家亨指出，根据70年代唐山大地震的经验，地震后的1年，大部分时间都是在清理灾区，重建进度将很缓慢，而且重建计划大都由政府主导，政府亦会统筹物资采购，大部分订单都不会经私人企业代办，建材企业难以在灾难中发大财。此外，现时中国外汇储备丰厚，直接用外汇购买物资进口是最佳办法，发“灾难财”这个憧憬要大打折扣。

港股市场

➤ 恒指高开低走中资地产股领跌

受中资股走弱拖累，港股周四收跌。恒生指数高开185.54点或0.73%，盘中低见25208.22点高见25736.56点，收市报25513.71点，跌19.77点或0.08%，成交801.60亿港元，较周三同比放大近两成；红筹指数高开40.40点或0.70%，盘中低见5710.84点高见5846.38点，收市报5777.12点，跌19.34点或0.33%；国企指数高开136.32点或0.98%，盘中低见13855.90点高见14142.03点，收市报14027.55点，涨47.31点或0.34%。和记黄埔劲升5.51%，为恒指贡献了40.31点的涨幅，成为今日港股市场的领涨龙头。高盛调低对中资地产股的评级，打击中资地产股大幅下挫，华润置地、远洋地产、中国海外发展、富力地产等均跌逾3%。四大中资电信股继续全线下挫，平均下跌1.51%，合计为恒指贡献了26.05点的跌幅；中资航运股表现强劲，中海集运劲升13.56%，中国远洋、太平洋航运、中外运航运等亦分别上涨5%-7%不等。

其他市场

期货

➤ 伦敦期锡盘中触及25500美元新高

因投资者预期中国将出现供应短缺，纷纷买进，周四伦敦金属交易所(LME)三个月期铝

一度触及每吨 3027 美元,这是 4 月 24 日以来的最高点,最终收报 3010 美元,高于周三收盘的 2938 美元。三个月期锡触及 25500 美元的纪录高位,收盘时没有交易,但买价报 25250 美元,周三尾盘买价报 25150 美元。期锡价格今年以来上涨了近 60%,因中国和印尼的供应可能减少,且 LME 库存处于 2005 年 9 月以来的最低水平。三个月期铜收报 8296 美元,盘中最高为涨逾 2%报 8305 美元,周三收于 8120 美元。交易商表示,由于库存开始回升,期铜面临一些压力。三个月期锌涨至 2315 美元,周三收报每吨 2285 美元。三个月期铅涨至 2275 美元,周三收报 2255 美元;三个月期镍从周三的 26500 美元跌至 26305 美元。

黄金

➤ 纽约金价反弹至 880 美元

纽约商品期货交易所 (COMEX) 期金周四收高,因美国连串经济数据低于预估及踊跃的实货买盘支撑。6 月期金涨 13.50 美元,报每盎司 880.0 美元,稍早就升至四个交易日高位 888.0 美元,远高于 862.30 的低点,这一指标合约引发 876 美元上方的停损买盘,然后在两日高位 887.20 再次引发停损买单。COMEX 期金预估成交量为 171009 口,截止周三未平仓合约增加 1594 口,至 441230 口;现货金涨至 881.55/882.75 美元,远高于周三尾盘的 865.05/866.25 美元。伦敦金午后定盘报 881.25 美元。7 月铂金期货涨 37.80 美元,报每盎司 2076.90 美元;现货铂金涨至 2079/2094 美元;6 月钯金期货下跌 2.70 美元,报 435.0 美元;现货钯金报 432.0/440.0 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	124.22	124.51	0.23
伦敦布伦特原油	12186	12095	-0.75
上海期铜	62650	61850	-1.28
上海期铝	18550	18545	-0.03
国际黄金	863.65	880.45	1.95
国际白银	16.47	16.66	1.15
伦敦铜	8228	8418	2.31
伦敦铝	2894.25	2965.25	2.45
伦敦锡	25190	25331	0.56
伦敦镍	26393	26156	-0.90
纽约期糖	11.05	11.03	-0.18
芝加哥大豆	1371	1347.5	-1.71
芝加哥玉米	589.75	598.75	1.53
纽约棉花期货	69.99	124.51	77.90
纽约棉花期货	68.69	68.95	0.38

数据来源路透社，截至为 2008 年 05 月 16 日

财富生活

➤ “地震经济损失或达 1900 亿”

国内外各机构更担心地震对中国经济带来的“余震” 新华/路透图

早报记者肖莉

随着详细灾情逐渐浮出水面，地震在短期内对中国经济的影响正在不断加大。据有关部分机构预测，本次汶川地震可能造成逾千亿元的经济损失，国内外各机构更担心地震对中国经济带来的“余震”。

注册地在重庆的西南证券分析称，此次地震灾害造成的全部损失可能在 1050 亿-1900 亿元之间；而据路透报道，风险评估公司 AIRWorldwide 表示，中国四川省发生的强烈地震造成的经济损失料将超过 200 亿美元。

经济增幅或减 0.2%

根据昨日四川省领导公布的数字，截至 15 日 16 时，四川省地震已经造成死亡 19500 余人。

幸运的是，此次强震未直接袭击成都市，AIR 预估成都的总资产价值为逾 1150 亿美元，其中仅有很小一部分投了保险。

西南证券报告认为，人员和财产损失金额可能高达 750 亿-1300 亿元。震灾打乱了当地及周边地区的经济生活，多数生产企业即便没有遭受直接损失，也可能被迫进入停产或半停产状态，持续时间可能在 1-3 个月之间。

西南证券认为，国家安全生产监督管理局 13 日发出紧急通知，要求“受灾情影响的各类生产企业，特别是煤矿、化工厂、油气井等生产经营单位，立即停产撤人，在灾情解除前不可贸然组织生产作业”，由此造成的间接损失目前还难以量化。

根据西南证券的初步估计，相关地区的间接经济损失可能在 300 亿-600 亿元之间。此次灾害造成的全部损失可能在 1050 亿-1900 亿元之间，可能造成 2-4 季度经济增幅减少 0.15-0.2 个百分点。这其中未考虑到其他地区可能受到的间接影响（比如供货、销售环节影响和投资、财政支出方面的影响等）。

不过，摩根大通最新研究报告称，地震对中国经济的影响有限且短暂，远不及年初发生的雪灾。

经济“余震”尚难估

AIR 警告称，仍需数周才能计算出此次地震所造成的总损失。AIR 称，1933 年四川省茂汶县叠溪发生 7.5 级地震，导致大范围山体滑坡，阻断了河流。

而在汶川震区，有消息称，由于天气预报未来几天将持续降雨，当地堤坝水位可能不断上涨，并可能爆发泥石流。目前，茂县的两座水电站遭到“严重损毁”。当地政府警告称，堤坝可能决口。

新华社报道称，山体滑坡已经阻碍了北部青川县的两条江河，在当地形成一个巨大湖泊。当地已有 1000 人死亡，有 700 人被埋。此外，地震同时阻断了绵竹境内的一条河流，迫使官员们疏散居民，并在下游泄洪。

“一旦水位上涨，可能造成山体崩塌。现在迫切需要地质灾害专家到当地进行地质勘测，确定救援方案。”新华社援引青川县委书记李浩生的话说。

而中国水利部在官方网站上称，目前有关工作组已经在紫坪铺水库打通下泄通道以降低蓄水水位，并缓解裂缝大坝承压。

“如果紫坪铺水库大坝出现重大安全问题，则下游的都江堰水利枢纽及都江堰市都将遭受损失。”水利部表示。

地震加大宏观调控难度

作为一个农业大省，四川本地生产总值（GDP）的20%源自农业，远高于国内11%的平均水平。市场担忧，地震会进一步加大中国食品价格的上涨压力。

资料显示，四川的农业及大米产量分别占全国的6.1%及7.3%。同时，四川也是中国最大的生猪养殖基地，占全国生猪产量的11.6%。

不过，摩根大通最新研究报告称，尽管此次地震可能导致受灾地区的物价出现短期波动，但一旦震灾的影响消退，经济活动将恢复正常，部分食品价格也将随之回稳。即便是1999年发生的台湾9·21大地震，通胀也仅同比温和增长0.5%（灾前8个月已上扬0.2%），且持续时间不过两个月。

高盛经济学家梁红也表示，四川省的经济所占份额不大，且受灾严重的县大多位于边远山区。因此地震引发的短期生产损失可能非常有限。她认为，地震引发的食品大涨价现象可能只是暂时的。

但中金认为，地震造成的损失将增加区域性物价上升的压力，灾后重建会推高固定资产投资。地震可能会在短期内负面影响经济活动，因而降低央行近期加息概率和紧缩政策力度。

国金证券最新公布的名为“局部损失较大关注农产品价格可能波动”的报告指出，由于目前救灾工作仍在进行，具体的破坏程度还有待评估，但由于四川在粮食和猪肉产量上居全国前列，并且农业分布比较均匀，可能会对通货膨胀有一定的负面影响。另外，地震对四川水利工程的破坏程度仍未可知。

国泰君安分析师认为，考虑到灾后重建需要国家贷款支持，因此对央行目前实行的信贷紧缩政策会带来一些变化。

外企投资将更谨慎

一些分析师认为，继今年雪灾造成运输阻塞和电力供应不足后，此次地震可能会让一些有意从富庶的沿海地区移至内陆的企业三思而后行。

资料显示, 在今年的头四个月, 中国的海外直接投资额较上年同期飙升逾 59%, 已达 350 亿美元。根据四川省政府数据, 该省去年的海外直接投资超过 20 亿美元, 而 2006 这个数字是 14.7 亿美元, 2005 年只有 10 亿美元。

据报道, 北京 GlobalInsight 的大中华经理 WilliamHess 已表示, 现在, 很多企业可能会对内陆地区相对脆弱的基础设施进行更为审慎的考量。

“尽管地震属于异常事件, 但依然有可能出现其他影响物流和运输等环节的干扰, 而这些环节显然对制造企业极为重要。” Hess 说。

不过, 他同时承认这些地区将继续吸引更多资金。另有分析师认为, 这次地震灾难也可能带来好的方面: 现在当地可能会更加重视建筑的质量了。随着建筑标准和质量的提高, 这些地区无疑具有投资机会。

——东方早报

(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自于已公开的资料, 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。