# 每日资讯

今日要闻 .....2
央行暂缓调高地震灾区存款准备金率
财经新闻 .....3
4 月底全国空置商品房面积同比下降 1.8%
基金快讯 .....5
国内基金"说是巴菲特，做像索罗斯"
A 股市场 .....6
证监会要求 QDII 产品别追短期热点
港股市场 .....8
恒指上周累计上涨 555 点守住二万五
其他市场 .....9
商品牛市增强主要交易商地位
期货市场价格一览 .....10
财富生活 .....10
中国的战略选择

今天是 2008 年 5 月 19 日

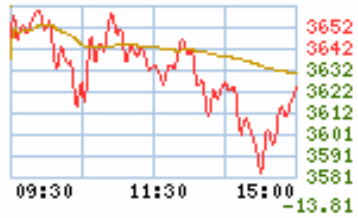
旗下基金 最近更新：2008-05-16

| 名称 | 净值 | 累计 | 涨跌 |
|---|---|---|---|
| 东方龙 | 0.8564 | 2.6179 | -0.4186% |
| 东方精选 | 0.9699 | 3.2217 | -0.1955% |
| 东方金账簿 | 每万份收益 | 七日年化收益率 | |
| 20080516 | 0.7036 | 2.6090% | |

昨日大盘

| 名称 | 指数 | 涨跌 |
|---|---|---|
| 上证综指 | 3624.233 | -0.36% |
| 深证成指 | 13314.379 | -0.71% |
| 沪深300 | 3936.121 | -0.30% |
| 上证50 | 3009.207 | 0.12% |

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

## ➢ 央行暂缓调高地震灾区存款准备金率

中国人民银行成都分行日前表示，该行已决定加大对受灾地区的信贷投入，增加支农再贷款和再贴现，对川内金融机构的再贴现、头寸再贷款等需求，经电话请示分行后可特事特办，不受限额限制。同时，在报经总行同意后，对受灾严重的成都、绵阳、德阳、广元、雅安、阿坝藏族羌族自治州等 6 市州，地方法人金融机构 5 月 20 日暂不提高存款准备金率。据悉，这在国内尚属首次。央行成都分行相关负责人表示，实施这项举措旨在增加上述地区有关金融机构的可用资金，从而加大对四川地区的信贷投入，提高抗震救灾自救能力。

## ➢ 美财政部未定中国为“汇率操纵国”

美国财政部周四在向国会递交的有关美国主要贸易伙伴汇率政策的半年度报告中指出，尽管人民币兑美元自 2005 年 7 月至 2008 年 4 月中旬已经上涨 18.4%，但其兑日圆的升幅更为温和，兑欧元则实际上贬值；近期人民币加快升值是受欢迎的进展，但整体升幅仍不足，应该维持近期较快的升值步伐，因人民币汇率仍然被严重低估，尤其是其实际有效汇率。不过，报告没有理会国会要求对中国采取更大胆行动的压力，而是总结称，美国主要贸易伙伴没有故意操纵汇率。美国财政部承诺将继续敦促中国政府加快人民币升值速度，并称人民币低估给中国和全球经济带来风险，特别是汇率政策加剧了中国的通胀，目前已升至 8%上方。另据路透社消息称，即将发布的世贸组织中国贸易政策评估报告将会指出，加大人民币汇率弹性有利于中国，更灵活的汇率制度可使得中国的货币政策更为独立，这样将更有利于确保通胀率处于低位并保持稳定，而且可以让宏观经济环境更有利于经济可持续的强劲增长，“若汇率制度更为灵活，则货币政策可更为独立，这将有助于促进结构性改革，尤其是资本市场改革，这样就不必通过价格管制或者其他非市场手段来遏制通胀”。

| 名称 | 指数 | 涨跌 |
|---|---|---|
| 港股指数 | 25618.86 | 0.41% |
| 国企指数 | 14185.98 | 1.13% |
| 红筹指数 | 5824.16 | 0.81% |

数据来源于 SOHU

**沪 A 涨幅前五**

| 股票 | 价格 | 涨幅 |
|---|---|---|
| 四川路桥 | 9.22 | +10.02% |
| 新五丰 | 13.18 | +10.02% |
| 东方银星 | 7.69 | +10.01% |
| 鑫新股份 | 9.12 | +10.01% |
| 海通证券 | 56.39 | +10.01% |

**深 A 涨幅前五**

| 股票 | 价格 | 涨幅 |
|---|---|---|
| N民和 | 33.10 | +211.97% |
| N安妮 | 18.00 | +64.99% |
| N塔牌 | 16.33 | +62.81% |
| 北方国际 | 10.92 | +9.97% |
| 中色股份 | 26.20 | +8.80% |

**沪 A 跌幅前五**

| 股票 | 价格 | 跌幅 |
|---|---|---|
| 川投能源 | 26.45 | -10.00% |
| 厦门空港 | 23.97 | -7.77% |
| 东阳光铝 | 10.99 | -7.72% |
| 涪陵电力 | 7.14 | -7.63% |
| 中恒集团 | 11.33 | -7.05% |

**深 A 跌幅前五**

| 股票 | 价格 | 跌幅 |
|---|---|---|
| 中国宝安 | 9.52 | -33.57% |
| 金路集团 | 5.85 | -10.00% |
| 联合化工 | 23.76 | -10.00% |
| 四川美丰 | 12.79 | -9.93% |
| 四川圣达 | 19.44 | -9.83% |

数据来源于新浪网

# 财经新闻

## ➢ 4 月底全国空置商品房面积同比下降 1.8%

国家统计局上周五公布，4 月份"国房景气指数"为 104.07，比 3 月份回落 0.65 点，同比上升 1.42 点。房地产开发投资分类指数为 104.28，比 3 月份回落 0.20 点，同比上升 2.11 点。1-4 月份，全国完成房地产开发投资 6952 亿元，同比增长 32.1%。住宅完成投资 4944 亿元，增长 35.2%。其中，经济适用住房投资 186 亿元，增长 24.7%。资金来源分类指数为 101.56，比 3 月份回落 0.82 点，同比上升 0.10 点。1-4 月份，全国房地产开发企业实现到位资金 12022 亿元，同比增长 25.9%。其中，国内贷款为 2896 亿元，增长 24.7%；利用外资 148 亿元，下降 6.4%；企业自筹资金 4441 亿元，同比增长 35.0%。土地开发面积分类指数为 96.88，比 3 月份回落 1.23 点，同比上升 0.90 点。1-4 月份，全国房地产开发企业完成土地开发面积 8065 万平方米，同比增长 5.9%。商品房空置面积分类指数为 110.54，比 3 月份回落 0.75 点，同比上升 6.10 点。截止到 4 月底，全国商品房空置面积为 12501 万平方米，同比下降 1.8%。其中，空置商品住宅 6408 万平方米，下降 6.7%。

## ➢ 今年证券市场法制建设锁定三重点

证监会相关负责人 18 日表示，2008 年证券市场法制建设将密切围绕资本市场稳定健康发展与依法有效监管两个目标，不断推进资本市场法制创新发展工作，将重点推进三项工作。一是继续完善证券期货基础法律制度。积极推动《证券投资基金法》的修改；认真贯彻《证券公司监督管理条例》和《证券公司风险处置条例》，全面清理、整合有关文件，完善机构监管法规体系；积极配合《上市公司监督管理条例》草案、《上市公司独立董事条例》草案的审查工作；抓紧起草《证券投资者保护基金条例》送审稿等。二是抓紧完善创业板市场系列规则，积极推动多层次市场体系建设。加紧完善《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》及其配套规则的制定工作，修订《证券发行上市保荐制度暂行

| 名称 | 指数 | 涨跌 |
|---|---|---|
| 道琼斯工业指数 | 12986.8 | -0.05% |
| 纳斯达克指数 | 2528.85 | -0.19% |
| 标普500指数 | 1425.35 | 0.13% |
| 日经225指数 | 14219.48 | -0.23% |

数据来源于路透社

| 沪深300行业指数涨幅前5名 | |
|---|---|
| 行业 | 幅度 |
| 信息 | 0.69% |
| 工业 | 0.56% |
| 金融 | 0.43% |
| | |
| | |

| 沪深300行业指数跌幅前5名 | |
|---|---|
| 行业 | 幅度 |
| 公用 | -2.05% |
| 消费 | -1.28% |
| 可选 | -1.09% |
| 医药 | -0.81% |
| 能源 | -0.80% |

数据来源于 WIND 资讯系统

人民币外汇牌价

2008年5月19日08:51:49

| 货币名称 | 现汇买入价 | 卖出价 |
|---|---|---|
| 英镑 | 1361.82 | 1372.76 |
| 港币 | 89.37 | 89.71 |
| 美元 | 697 | 699.8 |
| 瑞士法郎 | 663.49 | 668.82 |
| 新加坡元 | 508.95 | 513.04 |
| 瑞典克朗 | 116.34 | 117.27 |
| 丹麦克朗 | 145.28 | 146.45 |
| 挪威克朗 | 138.5 | 139.62 |
| 日元 | 6.6786 | 6.7322 |
| 加拿大元 | 695.75 | 701.33 |
| 澳大利亚元 | 663.57 | 668.9 |
| 欧元 | 1083.89 | 1092.6 |
| 澳门元 | 86.89 | 87.22 |
| 菲律宾比索 | 16.29 | 16.42 |
| 泰国铢 | 21.62 | 21.79 |
| 新西兰元 | 536.59 | 540.9 |
| 韩国元 | | 0.6865 |

数据来源于中国银行外汇牌价

办法》和《中国证券监督管理委员会发行审核委员会办法》，继续深入研究非上市公众公司的有关监管问题。三是不断转变监管工作方式，努力提高监管效能。及时出台《证券期货市场监督管理措施实施办法》，保障监管职能的切实履行，规范日常监管行为；研究制定《证券期货统计管理办法》，建立统计分析工作对监管和决策的支持平台；修订《中国证券监督管理委员会行政复议办法》，落实《行政复议法实施条例》的有关规定，完善行政监督制度。

## ➢ 上证综指振幅缩窄本周看个股机会

上周多重利空突袭 A 股市场，但因受到管理层一系列稳定政策的影响，最终 A 股市场仍顽强走出碎步上涨行情，上证综指全周上涨 0.30%，连续第三周企稳 3600 点关口之上，并以 5.49%的周振幅创出最近十三周以来的最小周振幅，反映出市场的谨慎观望情绪。华西证券分析师认为，本周股指若能向上，则大盘中级反弹的行情可以确立，沪综指中期有望上看 4200 点，有传言称地震灾情发生后管理层已经窗口指导机构要保持市场稳定，目前来看灾情不乐观，政府有必要继续维持股市的稳定，因此不排除有机会震荡向上。申银万国分析师则认为，看不出有什么利好，大家观望情绪比较重，再说现在股市不是关注重点，地震灾情更牵动人心，本周股指难脱弱势整理的走势。另有机构分析，大盘经过前期大幅调整后，一批上市公司的投资价值凸显，权重股提前调整到位在一定程度了封杀了股指的下调空间，这样就为个股的活跃提供了良好的炒作平台。

### 国际新闻

## ➢ 全球投资者信心持续恢复

根据彭博社最新调查，5 月份全球经济信心指数两个月来持续提高，这或暗示着全球信贷危机的艰难阶段已经过去。彭博职业全球信心指数从 4 月份的 14.5 提高到 5 月的 22.7。以往的经验表明，信心指数在 50 以下表明投资情绪消极，而 3 月份该指数曾经下探到 13.1。在美国次级抵押贷款市场出现危机之后，全球银行和证券公司已经累计提取

了 3290 亿美元的资产拨备和贷款损失。这场金融动荡加剧了银行体系流动性的不足，使银行收紧银根，限制放贷，但目前有迹象表明资金紧张的局面正在缓解。与此同时，与一个月前相比，美国的投资者和分析家们逐渐从悲观气氛中走出。亚洲地区的调查结果也表明，投资者对全球经济信心乐观程度明显提高，测量值从 11.0 上升到 21.0，增长近一倍，表明亚洲这个拥有较多新兴市场国家的地区之中，投资者对未来全球经济复苏寄予更多的期待。亚洲地区的经济信心指数从 33.7 上升到 37.3。

### ➢ 中印需求推动干散货海运指数创历史新高

15 日，象征国际干散货景气度的波罗的海指数（BDI）达到 11067 点，这一数字突破了去年 11 月 13 日 11039 点的历史最高纪录。自今年 1 月底跌至 5600 多点的低位后，BDI 指数于 2 月底开始反弹。航运业人士分析指出，此次创新高的主要推动力在于中国的铁矿石运输需求和印度的煤炭运输需求。BDI 指数已连续五周上升，是自去年 10 月份以来时间最长的持续上升。航运业人士分析指出，BDI 此轮反弹最主要的动力来自于中国和印度。中国与澳洲铁矿石厂商的谈判陷入僵局，增加了中国从巴西的进口量，而巴西至中国的运距更长，从而变相消耗了更多运力，刺激了运费上涨。此外，印度增长的煤炭需求、全球市场对玉米需求的增加，也是拉动 BDI 上涨的因素。

## 基金快讯

### ➢ 国内基金"说是巴菲特，做像索罗斯"

摩根士丹利执行董事兼中国策略师娄刚对国内基金的评价是："说是巴菲特，做像索罗斯"，虽然很多机构都宣称坚持价值投资，但是实际行动却不是如此。娄刚指出，在股指上涨到 6000 点的时候，没有听到一个国内的基金经理表示市场超估而打算卖股票，而近几个月股指暴跌，基金则在拼命的出货。这就是明显的散户行为；去年股指达到 5000 多点以后清仓的 QFII 属于大多数。因为每家外资券商都有固定 的 QFII 额度，通常都是十分紧张的，而在 5000 多点之后那段时间，QFII 额度变得十分宽松。当然，并不是说作为机构投资者就不能够投机，重要的是明确投资理念，同时细分客户群。例如一个对冲基金，就应该让投资者清楚基金的特点就是高风险和高回报。而国内存在一种情况就是--嘴上说自己是巴菲特，而实际操作起来却像索罗斯。这就是机构化还不够彻底、不够专业的表现，机构投资者还没

有对自己在市场中的定位有全面的认识。

## ➢ 11 只新基金二季度成立手握 300 亿资金

统计显示，二季度以来，共有 11 只新基金宣布成立。其中，股票型基金 6 只，分别是，中银动态策略、浦银安盛价值成长、东吴行业轮动、兴业社会责任、华宝兴业海外中国成长、天治创新先锋；其余的五只为债券型基金，分别为交银施罗德增利 A、B、C，工银瑞信信用添利 A、B，天弘永利债券 A、B，华安稳定收益 A、B，中海稳健收益，这其中募集资金最大的为交银施罗德增利 A、B、C，合计募集超过百亿，募集最小的为天治创新先锋，募集资金量为 2.48 亿，除去华宝兴业海外中国成长，10 只基金合计募集的资金量为 327.53 亿。此外，值得一提的是，目前在发的基金达到 24 只，其中绝大多数为股票型基金和偏股的混合型基金，此外，16 日有五只基金发行截止，待发布公告宣布成立后就将进入建仓期，基金市场带来的后续资金不论长期还是短期都在趋于乐观。

# A 股市场

## ➢ 证监会要求 QDII 产品别追短期热点

上周五，证监会召集 35 家基金公司总裁在青岛召开会议热议 QDII。证监会副主席桂敏杰表示，当前 QDII 业绩不佳有其主客观原因，包括海外市场的动荡以及我们自身对于海外风险的认识不足。会议肯定了目前 QDII 业务中的投资顾问制度。不少已开展 QDII 业务的基金公司表示，跟海外的投资顾问之间的合作需要一段时间的磨合期，也需要成本。桂敏杰表示，国内基金 QDII"出海"毕竟是第一次，要敢于学习，多多交流。桂敏杰对于 QDII 发展提出了两点建议：首先，基金公司要做好更多的准备工作，要充分认识到海外市场风险，对 QDII 业务前台、后台运作中可能的风险有更深刻的认识。不仅在硬件方面充分准备，软件方面也要充分准备。包括 QDII 业务各项要求匹配公司自身未来的发展方向，做到量力而行。其次，针对 QDII 产品开发，桂敏杰要求基金公司发展适合公司长期发展的产品，产品设计不能随波逐流，不能追求短期热点，投资理念要长远。桂敏杰表示，今后将不断总结经验，完善 QDII 制度，稳步发展，平稳推出。基金公司要对 QDII 保持乐观心态，把中国 QDII 业务发展得更好。

## ➢ 国有控股上市公司股权激励新规争取上半年出台

国资委有关负责人 18 日在“2008 城市国资论坛”上透露，《国有控股上市公司股权激励试行办法》的补充规定已经制定，争取上半年出台。据介绍，在规范治理结构的基础上，企业股权激励的授予和行权有较高的业绩指标，其激励获得最高收益也有一定比例的限制，可能是薪酬总水平的 50%。这位负责人说，对于已经拟定股权激励计划的国有控股上市公司而言，补充规定的公布对其不会有太大影响。激励方案可以按照补充规定征求意见稿的标准设计，也可以等到补充规定公布后根据规定的内容进行设计，企业可以自主选择。

## ➢ 交行安抚市场：八成小非没有解禁意愿

交通银行 132.4 亿股限售股 16 日解禁,其中小非为 127.6 亿股,余下 4.8 亿股为 IPO 时的战略配售。交行副行长钱文挥披露,此次解禁的限售股中,国家股和国有法人股共计 80%,是相当稳定的基本盘面。其中,国家股约占 25%,大部分为各地财政局和政府部门,代表政府持股,国有法人股 55%,50 户央企持股占大部分。剩下 20%多半是法人股和 IPO 战略配售部分的投资者,主要为包括大型保险公司在内的央企。众多小非面对解禁诱惑是套现获利还是长期持有？这是市场最关注的问题。钱文挥在走访部分小非后分析指出,对于地方财政部门,它们不缺钱,并没有因大小非解禁而抓紧抛售交行股票的动机,这部分投资者非常稳定；目前国家法律规定,国家机关、事业单位不允许对外投资,但已投资的,目前承认事实,"换句话说,已经在里面,现在出来,以后就进不去了"；在央企层面,"这些企业的财务实力非常雄厚,经营状况很稳定",这些央企与交行有着长期的金融合作,其对外投资的历史表明,主要以战略投资为主,不做投机,所以其长期持有的意愿也非常强。钱文挥还透露,在走访中,有大机构甚至表示如果小非解禁股价有波动,还想再买一些,目前位列前十大股东的央企,不少为交行董事,"不排除有些机构为了进入下一届董事会、监事会,而选择大量增持"。

## ➢ 攀钢集团整体上市方案出台

5 月 17 日，攀钢集团整体上市方案正式出台，集团旗下的攀钢钢钒、攀渝钛业及*ST 长钢同时披露了重大资产重组方案，主要是攀钢钢钒拟通过换股方式吸收合并攀渝钛业及*ST 长钢，攀钢钢钒、攀渝钛业及*ST 长钢的换股价格以公司本次重大资产重组首次董事会决议公告日前 20 个交易日的交易均价确定为 9.59 元/股、14.14 元/股和 6.50 元/股，作为对参加换股的攀渝钛业及*ST 长钢股东的风险补偿，在实施换股时给予其 20.79%的风险溢

价。攀渝钛业及*ST 长钢股份将分别按照 1：1.78 和 1：0.82 的换股比例转换为攀钢钢钒股份；本次吸收合并完成后，攀钢钢钒将作为存续企业，攀渝钛业及*ST 长钢的资产、负债、业务和人员全部进入公司，攀渝钛业及*ST 长钢将注销法人资格。此外，本次整体上市攀钢邀请鞍山钢铁集团公司作为第三方，提供现金选择权，行使选择权的股份将按照攀钢钢钒、攀渝钛业及*ST 长钢的现金选择权价格人民币 9.59 元、14.14 元及 6.50 元换取现金。业内人士分析，交易完成后，攀钢集团的所有主营业务及配套的基础产业均将一并进入攀钢钢钒。特别是攀钢集团的所有矿山资源，包括现在的兰尖铁矿、朱家包包铁矿等都将进入攀钢钢钒，攀钢钢钒将形成以攀西丰富的钒钛磁铁矿资源为基础，钢铁、钒、钛三大核心业务板块的产业布局和发展态势。

### ➢ 招行或 221 亿港元“迎娶”永隆银行

永隆银行竞购战熄火前夜突爆冷门。消息人士透露，招商银行已对永隆银行的控股股份给出了每股 180 港元的目前最高出价，对应收购总价约 221 亿港元。目前，全球最大的 100 家银行中已有 76 家进驻香港，处在激烈竞争夹缝中香港本土的中小型银行正面临严峻挑战。其中，创办于 1933 年的永隆银行 2007 年销售收入同比只增长 9.9%，并于今年一季度出现了 8253.2 万港元的亏损。不过，由于是多家银行的竞购目标，永隆银行的股价仍表现不凡，由 3 月 17 日的 83.5 港元一路上涨至 4 月 10 日的 143.8 港元，16 个交易日内的涨幅为 72%，而 4 月 10 日正是永隆银行圈定竞逐候选人之日。在中信建投分析师佘闵华看来，永隆银行的成长性并不出色。其“抢手”可能更多源于它的稀缺性。中资银行并购其他国家金融机构的审批一般比较复杂，而香港的中小型银行许多已经被收购。佘闵华表示，对于永隆银行而言，180 港元/股的价格可能略高。

## 港股市场

### ➢ 恒指上周累计上涨 555 点守住二万五

上周五恒生指数高开 151.93 点或 0.60%，轮动买盘介入中资电信、石油、航空、航运、电力、煤炭等各大中资板块，推动恒生指数早段急升 234.62 点并高见 25748.33 点；但建设银行因受到机构投资者大手减持而大幅下挫，加上中资地产股、本地公用股等纷纷走弱，最终拖累恒指收市将涨幅收窄至 105.15 点，收市报 25618.86 点，成交 796.54 亿港元，较前

一交易日略有萎缩；红筹指数高开 66 点或 1.14%，收市报 5824.16 点，涨 47.04 点或 0.81%；国企指数高开 86.01 点或 0.61%，收市报 14185.98 点，涨 158.43 点或 1.13%。中国石油董事长蒋洁敏透露，政府曾表示一旦油价突破 80 美元，便会考虑调整石油暴利税，从而刺激投资者再度追捧中资石油股，中国石油劲升 3.41%，中国石化亦大涨 3.09%，合计为恒指贡献了 51.63 点的涨幅。四大中资电信股平均上涨 1.65%，为恒指贡献了 52.9 点的涨幅。市场传闻国内将在本周末宣布中国电信业重组计划，刺激买盘再度进场博弈。受到波罗的海指数的升势刺激，中资航运股在大行唱好下持续劲升，中外运航运涨 9.11%，中海集运涨 7.46%，中国远洋涨 3.08%。因佛诞假期关系，上周港股只有四个交易日，恒指累计上升 555 点，高见 25748，低见 25032，平均全日成交 771 亿港元。

# 其他市场

## 期货

### ➢ 商品牛市增强主要交易商地位

格林威治联合公司（GA）的调查显示，全球商品市场的繁荣加强了在场外商品衍生品市场处于主导的交易商的地位。该公司调查结果表明，全球商品市场的繁荣，使得高盛和摩根士丹利在商品交易中的主导地位继续加强，它们处于第一梯队位置。紧随其后的是巴克莱资本和 JP 摩根，第三梯队位置是 BP、花旗、德意志银行以及法兴银行。格林威治联合公司顾问安德鲁·艾瓦称，因为商品价格会对一些公司的盈亏平衡产生非常大的影响，它们正在不断增强对冲商品价格风险的战略地位，并寻求可靠的专家的帮助。结果，许多公司选择了一些拥有高信誉和特许权的商品衍生品交易商。这份调查显示，尽管商品价格波动加剧，但是一些努力寻求在场外衍生品市场获得更多特许权的小型交易商并非易事。其中一个原因就是，商品价格波动剧烈，已经在这个领域赢得信誉的交易商更易获得青睐。

## 黄金

### ➢ 国内黄金期货合约全线上涨

向来于国外走势密切的国内黄金期货，在连跌三天并在周四创出历史新低后，尾盘出现的强势反弹，与美盘期金涨势形成呼应，上周五沪金的良好表现，更吸引观望资金重新入场。上海期货交易所黄金期货 Au0806 收盘于每克 197.20 元，较上日结算价每克上涨 3.41 元；

Au0807 收盘于每克 197.29 元，较上日结算价每克上涨 3.26 元；Au0808 收盘于每克 198.30 元，较上日结算价每克上涨 3.61 元；Au0809 收盘于每克 198.29 元，较上日结算价每克上涨 3.44 元；Au0810 收盘于每克 198.05 元，较上日结算价每克上涨 3.73 元；Au0811 收盘于每克 198.03 元，较上日结算价每克上涨 3.54 元；Au0812 收盘于每克 197.86 元，较上日结算价每克上涨 3.41 元，较上周涨 0.38 元或 19%，成交 53676 手，较上周减少近两成。持仓 32762 手，较上周微减 4%左右；Au0901 收盘于每克 198.83 元，较上日结算价每克上涨 4.30 元。16 日黄金期货共成交 15620 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 | 124.12 | 126.45 | 1.88 |
| 伦敦布伦特原油 | 12125 | 12499 | 3.08 |
| 上海期铜 | 61850 | 63100 | 2.02 |
| 上海期铝 | 18545 | 19110 | 3.05 |
| 国际黄金 | 880.45 | 901.3 | 2.37 |
| 国际白银 | 16.66 | 16.93 | 1.62 |
| 伦敦铜 | 8418 | 8566 | 1.76 |
| 伦敦铝 | 2965.25 | 2996.25 | 1.05 |
| 伦敦锡 | 25331 | 24653 | -2.68 |
| 伦敦镍 | 26156 | 26255 | 0.38 |
| 纽约期糖 | 11 | 11.13 | 1.18 |
| 芝加哥大豆 | 1347.5 | 1378 | 2.26 |
| 芝加哥玉米 | 599 | 591 | -1.34 |
| 纽约棉花期货 | 70.13 | 126.45 | 80.31 |
| 纽约棉花期货 | 68.69 | 68.95 | 0.38 |

数据来源路透社，截至为 2008 年 5 月 19 日

## 财富生活

### ➢ 中国的战略选择

虽然中国正面对着许多不利因素，但优势也很明显，因为中国的问题不是供给和资金短缺，而是需求短缺。所以只要宏观调控方向正确，措施得当，中国经济就可能屹立不倒。

宏观政策的主要方向就是创造内需与外需。内需方面，除了提高消费需求水平，一个重大选择就是推动城市化进程。东亚地区各发达经济体在人均 3000 美元阶段的时候，城市化率都在 75%以上，中国目前则只有 40%。目前城乡人口消费相差 3 倍还多，因此城乡人口结构的改变不仅是中国在现代化道路上必走的一步，也是增加消费的重要途径，还可以通过推动城市化大量消化掉国内过剩的重工业产品。

外需方面，在次债危机深化阶段人民币升值仍不可避免，但是为了促进出口需求，人民币的升值幅度应以不高于主要发展中国家汇率升值幅度为界限。

创造外需的另一个重要途径。目前的产品过剩也集中在重工业领域，如果能通过资本输出带动中国的重工业产品输出，就为国内的重工业产品过剩找到了出路。把中国作为亚洲产业整合的平台，通过向东南亚地区的资本输出，帮助亚洲各国完善基础设施，与亚洲各国建立合理的产业分工关系，同时为东南亚地区注入活力。

最后是如何应对国际资本流向中国。产业资本的主要流向还是中国，因为中国有着其他发展中国家不能比的完善的基础设施和产业链，同时国内市场广大，会成为发达国家产业资本，特别是重工产业资本的首选，中国应该抓住这个好时机加快工业化速度。处理热钱流入问题则比较复杂，目前由于庞大外汇储备的风险问题和其所导致的过剩流动性增长问题，多数人的意见是应“堵住”热钱流入渠道，但从以往的实践看是堵不住的。而若换一个角度看，能有大量其他国家的资本为我所用，本来应该是一件好事情，主要的弊端是控制不住，不利于经济和资本市场的稳定。而在国际金融剧烈动荡的背景下，在现阶段全面开放中国的资本市场，为国际资本的长期停留创造条件也不是好选择，所以如果能走中国贸易开放的成功道路，在中国试办一个局部开放的金融特区，把国际资本的流入流出放到中国政府的监管之下，可能是一个更好的选择。

——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，遵守中国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。