

每日资讯

今日要闻2
官方透露口风：灾年再谈减税“不合适”	
财经新闻3
工业和信息化部挂牌	
基金快讯5
QDII 净值继续“沉”在 1 元以下	
A 股市场7
上市公司募资新规禁绝炒股理财	
港股市场10
恒指上周重挫逾 700 点跌至三个月新低	
其他市场10
芝加哥期市农产品获利回吐跌多涨少	
财富生活11
等待超跌的来临	

今天是 2008 年 6 月 30 日

今日要闻

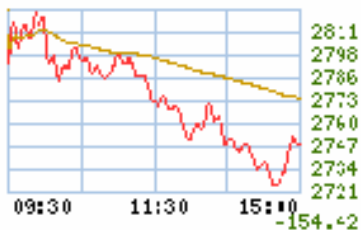
旗下基金 最近更新: 2008-06-27

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.6627	2.4242	-4.4826%
东方精选	0.7161	2.5304	-4.7613%
东方策略	0.9772	0.9772	-4.5330%
东方金账簿	每万份收益	七日年化收益率	
20080627	0.7449	2.6300%	

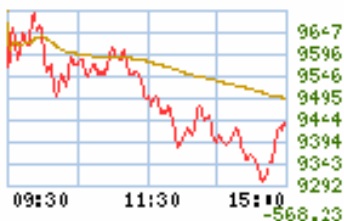
昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	2748.432	-5.29%
深证成指	9436.21	-5.63%
沪深300	2816.021	-5.53%
上证50	2206.317	-5.18%

上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

官方透露口风：灾年再谈减税“不合适”

今年经济增速下滑已难以避免，政府财政收入首当其冲将受到影响。6月16日至20日国税总局调研组在山西、内蒙古调研，国税总局总经济师董树奎在期间召开的“经济税收形势分析会”上表示，全国的税收工作任务艰巨，经济税收形势严峻，需要引起高度关注。其理由包括：经济发展增幅已呈逐月下降趋势；地区间经济发展不平衡，东部沿海等省份增速明显降低，有些地区呈现负增长；一些重点行业的税收贡献率减少，电力、有色金属等行业减收明显；所得税两法合一和证券交易印花税率下调等，使政策性减收在下半年明显体现。此前财政部长谢旭人已经指出，由于受国内外经济形势发展的不确定性、南方罕见低温雨雪冰冻灾害、汶川地震及调低证券交易印花税率等因素影响，今年中央财政收支形势不容乐观。在这种情况下，以适度减税为主要取向的税制改革面临“夭折”。某国税总局内部人士透露，目前谈减税不太合适，面对经济增速下滑造成的税收增速下滑，国税总局包括其他部门都会考虑更多的因素，会对税制改革更加慎重。

发改委出台新政防范外债风险

国家发改委近日下发《关于进一步加强国际金融组织贷款项目管理的通知》，要求各级发改委和国务院有关行业管理部门要会同有关部门、机构跟踪所借不同币种外债汇率、利率的变化，研究规避外债风险的管理手段，把防范外债风险作为贷款项目管理的一项重要内容，推进这项工作规范化、制度化。《通知》同时要求各级发改委和国务院有关行业管理部门应根据不同领域贷款项目的特点，研究贷款转贷和担保环节存在的问题，积极配合有关部门建立更加行之有效的贷款转贷和担保机制，简化贷款转贷程序、加快贷款支付速度，提高贷款资金运转效率。《通知》还要求加强国际金融组织贷款的规划管理，严把申报项目质量关；严格贷款项目审批管理，提高项目前期准备工作质量；加强协作、密切配合，

名称	指数	涨跌
港股指数	22042.35	-1.84%
国企指数	11814.42	-2.33%
红筹指数	4711.68	-1.60%

数据来源于 SOHU

沪 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
大众交通	10.62	+10.05%
鼎立股份	8.72	+9.96%
禾嘉股份	6.19	+9.95%
宏达股份	23.88	+8.69%
香梨股份	10.02	+8.56%

深 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
联合化工	19.12	+10.01%
东力传动	11.39	+5.95%
万家乐	5.19	+5.49%
*ST泰格	9.02	+3.92%
唐山陶瓷	6.00	+3.45%

沪 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
华业地产	4.91	-10.07%
通策医疗	5.27	-10.07%
航天晨光	6.89	-10.05%
北方股份	5.91	-10.05%
上海新梅	6.18	-10.04%

深 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
皇台酒业	4.73	-10.08%
国风塑业	4.20	-10.06%
富龙热电	6.27	-10.04%
长航凤凰	6.36	-10.04%
高鸿股份	5.02	-10.04%

数据来源于新浪网

有效开展对外工作；强化贷款项目实施监督管理，建立健全项目监管机制。国家外汇局数据显示，截至 2007 年末，中国外债余额为 3736.18 亿美元，比上年末增加 506.30 亿美元，上升 15.68%。其中，短期外债占比再创新高，成为影响经济金融安全的一个隐患。

财经新闻

工业和信息化部挂牌

工业和信息化部日前正式挂牌运行。该部包括职能、机构、编制在内的“三定”方案已经获批，司局级数量设置为 24 个。根据今年 3 月 11 日公布的国务院机构改革方案，组建工业和信息化部。具体为：将国家发展和改革委员会的工业行业管理有关职能，国防科学技术工业委员会核电管理以外的职责，信息产业部和国务院信息化工作办公室的职责，整合划入工业和信息化部。组建国家国防科技工业局，由工业和信息化部管理。国家烟草专卖局改由工业和信息化部管理。不再保留国防科学技术工业委员会、信息产业部、国务院信息化工作办公室。工业和信息化部的挂牌运行，能否解决近年我国工业管理体制分散的现状，也是人们关注的焦点之一。原国防科学技术工业委员会、信息产业部、国家发展和改革委员会在各自所属行业拥有制定政策法规、标准、规划等职能，而现代工业交叉融合趋势加强。未来如何统一和协调管理职能，社会各界对挂牌运行后的工业和信息化部，将给予众多期待。

国税总局明确企业分房须缴个税

国家税务总局 27 日明确，以企业资金为个人购房应依法计征个人所得税。根据《个税法》和财政部的相关规定，只要符合两种情形的房屋或其他财产，不论所有权人是否将财产无偿或有偿交付企业使用，其实质均为企业对个人进行了实物性质的分配，因此须缴纳个税。上述两种情形包括：企业出资购买房屋及其他财产，将所有权登记为投资者个人、投资者家庭成员或企业其他人员的；企业投资者个人、投资者家庭成员或企业其他人员向企业借款用于购买房屋及其他财产，将所有权登

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	11346.51	-0.93%
纳斯达克指数	2315.63	-0.25%
标普500指数	1278.38	-0.37%
日经225指数	13544.36	-2.01%

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
工业	-6.68%
信息	-6.32%
材料	-5.96%
金融	-5.93%
医药	-5.41%

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2008年6月30日09:02:37		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1362.46	1373.4
港币	87.73	88.06
美元	684.43	687.17
瑞士法郎	670.55	675.94
新加坡元	502.1	506.13
瑞典克朗	114.43	115.35
丹麦克朗	144.63	145.79
挪威克朗	134.93	136.02
日元	6.4191	6.4707
加拿大元	675.59	681.02
澳大利亚元	657.24	662.52
欧元	1078.65	1087.31
澳门元	85.14	85.46
菲律宾比索	15.25	15.37
泰国铢	20.37	20.53
新西兰元	521.04	525.22
韩国元		0.6688

数据来源于中国银行外汇牌价

记为投资者个人、投资者家庭成员或企业其他人员的；企业投资者个人、投资者家庭成员或企业其他人员向企业借款用于购买房屋及其他财产，将所有权登记为投资者、投资者家庭成员或企业其他人员，且借款年度终了后未归还借款的。国家税务总局详细指出，对个人独资企业、合伙企业的个人投资者或其家庭成员取得的上述所得，视为企业对个人投资者的利润分配，按照“个体工商户生产、经营所得”计征个人所得税；对除个人独资企业、合伙企业以外其他企业的个人投资者或其家庭成员取得的上述所得，视为企业对个人投资者的红利分配，按照“利息、股息、红利所得”项目计征个人所得税；对企业其他人员取得的上述所得，按照“工资、薪金所得”项目计征个人所得税。

➤ 全国上网电价平均将上涨 1.7 分/度

国家发改委确定自7月1日起全国平均销售电价每千瓦时上调2.5分钱后，将出台对各地上网电价调整的总体要求，各地经过测算，得出当地上网电价的具体上调幅度，再上报发改委。有发电企业负责人透露，全国各地的上网电价已最终敲定，27日全国上网电价已测算完毕，全国平均上调幅度大约为每千瓦时1.7分钱，其中北京、上海等地上网电价为全国最高，达到每千瓦时2分钱以上。发改委将会及时公布各省上网电价相关细则。上述负责人表示，此次各省上网电价的测算是按照各地向中能电力工业燃料公司提交的1至5月的标准煤的平均价格测算的。不过目前的市场电煤价格比去年同期高了300元每吨，如果按照煤电联动测算至少需要上调6分钱左右，现在上网电价上调的2分钱仅相当于电煤价格1吨上涨了50元。虽然上网电价上调暂时缓解了发电企业的经营困难，但是并没有从根本上解决问题。从长期的供需关系看，煤炭价格势必要继续上涨。

国际新闻

➤ 巴菲特动手抄底次贷：规模“越大越好”

股神巴菲特近日表示，当前次贷市场已经出现了若干投资机会，或会考虑透过旗下负责房屋建筑的子公司 Clayton Homes，购入部分次贷

资产,并且计划通过今年初新成立的债券公司 Berkshire's monoline insurer,物色间接投资机会。分析人士表示,奉行“价值投资法”的巴菲特有意染指次贷资产,这或意味着次贷危机已经见底,投资者或可考虑趁低吸纳相关的投资项目。巴菲特进一步表示,当投资者纷纷甩卖投资组合(portfolios)时,他开始在公开市场上购买一些次级债券(subprime paper),并密切留意任何相关消息,以便实现大规模的投资计划,并且投资数额“越大越好”。在谈到美国经济时,巴菲特表示悲观,称美国经济正日益走弱,已经陷入严重的滞胀,而且这一情况还在继续恶化。他指美国现时与营建、消费有关的所有事业,都相当疲弱,这些问题都将在今后很长一段时间持续困扰美国。因此他无法确定经济何时会复苏。巴菲特并称,美联储要兼顾经济成长并抑制通胀是一件很困难的事。他笑称,若自己是联储局主席伯南克,便会选择辞职。他强调,由于美国通胀压力正在上升,特别是钢铁和石油价格上涨明显,因此美联储应视对抗通胀为其主要目标。

➤ 美国经济第一季度增长 1%好于预期

美国商务部 26 日公布的最终修正数据显示,美国经济今年第一季度按年率计算增长了 1%,增速高于原来估计的 0.9%和去年第四季度的 0.6%。第一季度美国经济增长主要得益于个人用于服务方面的消费开支增加,商品和服务出口扩大以及联邦政府开支增长。数据显示,第一季度,美国商品和服务出口增长了 5.4%,为整个经济增长贡献了 0.66 个百分点。美国商品和服务进口则下降了 0.7%,降幅低于前一个季度的 1.4%。第一季度,占美国国内生产总值三分之二的个人消费开支增长 1.1%,增幅低于前一季度的 2.3%。美国住房市场的调整则仍在继续,住房投资第一季度下降 24.6%,为连续第 9 个季度下降,但当季降幅略低于前一季度的 25.2%。联邦政府开支第一季度增长了 4.3%,增幅远大于前一季度的 0.5%。其中,国防开支第一季度增长了 5.6%,而前一季度为下降 0.5%;当季非国防开支增长 1.7%,增幅小于前一季度的 2.8%。去除波动性较大的能源和食品之后,与美国国内消费开支相关的核心消费价格指数第一季度上升 2.3%,升幅小于前一季度的 2.5%。而美联储认为可以接受的通货膨胀范围为 1%至 2%。

基金快讯

➤ QDII 净值继续“沉”在 1 元以下

大盘已“六周连阴”，虽然在公开场合基金经理看多的声音不断增多，普遍的说法是，“本来股市的估值就是上下波动，估值低反而增加了未来的收益，对价值投资者来说，3000点以下，股票的安全边际就像退潮的沙滩一样越来越宽”。然而这只是“表面托辞”。近日某券商的策略报告会后的饭局上，几家大基金公司的基金经理不期而遇，打过照面之后，马上切入对于股市的探讨，而这些在公开场合都是负责答疑解惑的专家，在私下的场合却都成为了好学的学生，都急切想知道对方对最近股市的看法，相互询问一轮后，几位基金经理给出了自己最真实的想法，那就是“看不懂”。私募基金经理也是如此。某券商私募产品投资经理表示，“当3000点到来时，我以为政策底能起到非常有力的支撑，于是调动资金增持看好的个股，但又被套进去了”，“当6月18日大盘大涨5.24%时，我认为反弹可以持续，没想到第二天就大跌6.54%。底部吸货的战利品转眼消失”。大盘到底何处是底，看来没人能回答这个问题。

➤ 机构“友情认购”新基金比例达六成以上

新基金销售的困难人所尽知，那么在近期发行新基金中，各路“友情支持”认购的机构资金到底占了多大比例？最新的一只基金封转开募集结果揭开了这个谜。27日公告的“宝盈资源优选股票型证券投资基金集中申购结果的公告”显示，在5月22日至6月20日的集中申购期间，该基金共获得了集中申购申请金额为5298.27万元，集中申购有效申购户数为2764户，实际有效申购资金及利息结转的基金份额共计5300.19万份。宝盈资源优选基金由原鸿飞证券投资基金转型而成，本次集中申购的基金与原鸿飞证券投资基金的折算份额5.4386亿份共同纳入宝盈资源优选基金规模之中。值得注意的是，尽管上述集中申购金额与近期发行的新基金有相当大的差异；但是这种差异并没有明显地表现在该基金的实际募集户数上，而是更多地体现在户均认购金额上。一个简单的比较是，宝盈资源的户均认购仅为1.92万元，而近期成立的12只新基金的户均认购额从2.83万元至13.7万元不等，两者差距从47%到713%不等。如果一些市场人士推测的数据属实，则目前个人投资者的户均真实认购水平在2万元上下。按此计算，则最近一个月期间成立的新基金，机构认购比例在60%以上。其中最高者达到了85%以上；这个数字显然十分惊人。

➤ 基金上半年交出巨亏33%答卷

截至6月26日，除去新成立的基金外，股票型基金上半年平均下跌33.92%，330只开

开放式基金平均下跌 24.49%，114 只配置型基金平均下跌 29.05%，57 只债券型基金平均下跌 0.36%。总体来说，在股票型基金中，除了部分新基金之外，上半年股票型基金整体处于负增长状态，股票型基金中只有 29 只基金跌幅小于 30%，25 只基金跌幅更是在 40%以上。而跌幅最大的是友邦华泰红利 ETF，跌幅高达 46.09%。分析人士指出，经过上半年市场的持续下跌后，偏股型基金从去年下半年以来累积的投资收益至今已经所剩无几了。从具体的各只基金的业绩表现上来看，分化已经在所难免。排名去年业绩最优前三甲的股票型基金-华夏大盘精选、中邮核心精选成长和博时主题，今年表现大相径庭。今年以来，华夏大盘精选净值下跌 25.14%，虽然保住了前五名的排名，但是已将王者宝座拱手让出；而博时主题行业下跌了 31.67%，排名 133 名；中邮核心精选则下跌了 41.8%，第 146 名的排名基本属于垫底。而除了 2007 年前三甲之外，去年排名前十的基金还有，易方达深证 100ETF、光大保德信红利、华夏红利、东方精选、华宝兴业收益、华安宏利、富兰克林国海弹性市值。截至 6 月 27 日，除了富兰克林国海弹性市值位列第三名之外，上述的其他基金再无一只跻身股票型基金前 20 名，其中，光大宝德信排第 159 名，东方精选排第 247 名。

A 股市场

➤ 上市公司募资新规禁绝炒股理财

上证所日前发布《上市公司募集资金管理规定》，规范上市公司募集资金的使用与管理。根据《规定》：上市公司募集资金应当存放于董事会设立的专项账户集中管理，并与保荐人、存放募集资金的商业银行签订募集资金专户存储三方监管协议。关于募集资金的使用，《规定》表示上市公司应当对募集资金使用的申请、分级审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露程序做出明确规定；应当按照发行申请文件中承诺的募集资金使用计划使用募集资金；如出现募投项目涉及的市场环境发生重大变化的、募投项目搁置时间超过 1 年、超过募集资金投资计划的完成期限且募集资金投入金额未达到相关计划金额 50%等异常情形的，上市公司应当对该募投项目的可行性、预计收益等重新进行论证，决定是否继续实施该项目，并在最近一期定期报告中披露项目的进展情况、出现异常的原因以及调整后的募投项目。除金融类企业外，上市公司募投项目不得为持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司；不得通过质押、委托贷款或其他方式变相改变募集资金用途；募集资金不得被控股股东、实际

控制人等关联人占用或挪用，为关联人利用募投项目获取不正当利益。

➤ 券商风控指标全面升级

证监会 27 日发布了修订后的《证券公司风险控制指标管理办法》，在券商净资本计算中加大了固定资产和长期股权投资的风险扣减比例，同时提高有关风险资本准备的计算比例。由于《办法》规定券商净资本不得低于各项风险资本准备之和，这意味着券商若想扩大业务规模，较以前需有更充足净资本进行支撑。证监会相关人士表示，新规则将促使券商提高资本使用效率，防范流动性风险，在风险可控前提下推动业务创新。为与证券公司风险管理能力相匹配，《办法》规定，A、B、C、D 类券商分别按基准标准的 0.6 倍、0.8 倍、1 倍、2 倍计算风险资本准备，分类越高的公司适用的计算比例越低，这将有益于推动风控能力强的券商加快业务创新。新规则将券商固定资产和长期股权投资的风险扣减比例提高至 100%；对短期融资券区分是否有担保分别按 3%、6% 的风险扣减比例扣减，对企业债券区分是否有担保分别按 5%、10% 扣减。《办法》还提高了券商风险资本准备的计算比例，具体为：按客户交易结算资金余额的 3%，按定向、集合、专项资产管理业务规模的 5%、5%、8%，按再融资项目股票、IPO 项目股票、公司债券、政府债券承销金额的 30%、15%、8%、4% 计算。依新规则测算，截至 2008 年 5 月末，证券行业净资本为 2799 亿元，与按规则调整前计算的历年净资本数据相比，全行业净资本水平有很大增幅。

➤ 上市公司整体上市确定三年完成目标

27 日，上证所副总经理周勤业在出席“2008 中国并购年会”时指出，公司整体上市步伐正在加快。他认为，未来三年内上市公司基本完成整体上市步伐，解决因历史遗留问题留下的公司部分上市问题。未来五年内具有较好发展前景的上市公司依托证券市场的购并将在产业整合中成为世界级大企业。购并是证券市场效率的集中体现，市场化将成为购并趋势，市场化进程需要相对较长过程，在未来十年内要着重解决购并监管的市场化和购并决策的市场化。在谈到最近上市公司购并特点时，周勤业指出，一是产业购并开始起步，二是整体上市成为近阶段热点。整体上市案例比较多，通过定向增发收购大股东资产实现整体上市和换股合并实现整体上市值得关注。

➤ 项目未过会保荐人将接受“谈话”

为促进保荐机构和保荐代表人切实履行勤勉尽责义务,监管层日前开始邀请保荐项目未过会的保荐机构和保荐代表人“谈话”。谈话的内容包括但不限于拟上市企业未过会的原因分析、发审委处理意见的反馈等。如果未过会的原因被认定为保荐代表人没有尽到“勤勉尽责”的义务,该保荐代表人或者保荐机构将会受到“谈话提醒”等监管处罚。今年以来,随着发行节奏的加快,未过会企业的数量急剧上升。截至6月份,今年以来IPO被否的企业达到了21家,公开增发(含配股)被否的企业为3家,定向增发被否的企业11家。某投行部总经理表示,“受邀谈话”将彻底改变以前项目未过会仅仅是“伤心”几天的状况,无论是保荐代表人还是保荐机构都必须绷紧“勤勉尽责”这根主弦。“因为一旦被‘谈话提醒’,这不仅严重影响公司的品牌和声誉,而且可能影响到保荐人的‘饭碗’,对于目前转会费动辄200万的保荐人来说,这个‘金饭碗’显然比‘签字费’重要得多”。近期无论是保荐代表人还是保荐机构,对于上会项目的内核都严格了许多。还有的券商由于担心过不了发审会这一关,冒着业务丧失的风险,主动将一些辅导了多年的企业上市计划无限期推迟。

➤ 罗杰斯：A股已经发出抄底信号

对于A股的持续大跌,投资大师罗杰斯29日在出席“2008影响中国A股投资国际论坛”时表示:“所有人都开始憎恨股市,逃离股市,这是一个信号,告诉我们又是入市的时候了。”罗杰斯称,中国股市从2005年的底部到现在其实已经增长了近3倍,收益率非常高,为全球最成功的股市之一,相信这个市场未来3、4年还有很好的增长,因此建议投资者放远眼光;现在中国股市可能在未来4个月到7个月见底,其实也可能在未来一个月就可能见底,这取决于中国经济的具体情况。罗杰斯透露,他现在已经开始买中国股票,最看好农业与水处理板块,其次就是能源与电力板块,另外就是基础设施,最后就是旅游业。罗杰斯同时指出,随着需求的不断增长,商品牛市仍将持续;美国经济在不断衰退,美元将会持续贬值,在这个局势下,全世界都受到了影响,因此不要持有美元资产,“尽管美元国债过去是一个非常大的牛市,但已经是过去时了,同时也要避免在西方国家投资”,“我的女儿是美国公民,但是她在美国没有银行账户,因为她清楚世界正在发生着什么”。不过分析人士指出,投资者应注意罗杰斯对A股的投资期限设定是相当长的。早在今年4月7日罗杰斯就表示,“现在股市调整了,即便未来有更大的下跌,我还会继续买入”,在任何时候买入中国公司股票,10-20年后都会大赚钱。

港股市场

➤ 恒指上周重挫逾 700 点跌至三个月新低

受美股重挫影响,上周五港股市场早段急挫,恒生指数低开 554.4 点,盘中低见 21773.67 点高见 22201.47 点,收市报 22042.35 点,跌 413.32 点,创近三个月以来的收市新低,成交 650.26 亿港元;红筹指数低开 102.86 点,盘中低见 4655.76 点高见 4762.77 点,收市报 4711.68 点,跌 76.55 点;国企指数低开 358.45 点,盘中低见 11647.43 点高见 11923.47 点,收市报 11814.42 点,跌 281.56 点。43 只蓝筹股仅有中银香港微涨 0.98%,其余全线下跌,中资地产股跌势尤其猛烈。恒指上周“四跌一涨”,全周累计下跌 703.25 点,红筹指数全周累计下跌 109.50 点,国企指数全周累计下跌 529.12 点。港股市场日均成交 624.98 亿港元,较前一周 615.77 亿港元的水平略有放大。上周恒生 AH 股溢价指数最终收报 129.26 点,显示当前 A 股股价平均比 H 股股价溢价 29.26%,较前一周微升 0.83 点,是连续第二周窄幅回升。海螺水泥、交通银行、中国平安和鞍钢股份的 A 股均较其 H 股呈现负溢价,负溢价率最高的海螺水泥达-10%。

其他市场

期货

➤ 芝加哥期市农产品获利回吐跌多涨少

芝加哥期货交易所(CBOT)玉米期货上周五大多收低,因为创新高后出现获利了结。CBOT 玉米期货每蒲式耳收低 9-1/4 美分至收高 1 美分不等,7 月合约 CN8 涨 1 美分至每蒲式耳 7.54-3/4 美元。小麦期货周五收低,交易商称因投资者针对强劲涨幅进行获利了结,且上周末美国将积极收割小麦。CBOT 小麦期货每蒲式耳收低 22 至 37-1/2 美分不等,7 月软红冬麦合约 WN8 跌 28-1/2 美分至每蒲式耳 8.95-1/2 美元。大豆期货上周五涨跌不一,近月合约价格上升,因持续降雨及美国中西部地区洪涝支撑价格。CBOT 大豆合约每蒲式耳收高 7-1/4 美分至收低 11 美分,7 月合约 SN8 升 7-1/4 美分,报每蒲式耳 15.81-1/2 美元。豆粕合约大部分收高,7 月豆粕合约 SMN8 升 6.70 美元,报每短吨 427.90 美元。

黄金

➤ 纽约期金延续涨势收逾 930 美元

纽约商品期货交易所 (COMEX) 期金价格上周五收高约 2%，延续了上周四的大幅涨势，因技术面强势且因投资人在股市走疲下继续在商品市场投入资金。COMEX-8 月期金 GCQ8 结算价升 16.20 美元，报每盎司 931.30 美元。1815GMT 现货金尾盘报 927.20/928.20 美元，周四纽约尾盘收报 912.60/913.60 美元；伦敦金周五午后定盘报 919.50 美元。10 月铂金(白金)期货 PLV8 收低 7.40 美元至每盎司 2062.40 美元；现货铂金(白金)报 2053.50/2073.50 美元。9 月钯金期货 PAU8 收低 0.05 美元至每盎司 471.20 美元；现货钯金报 463.00/471.00 美元。9 月白银期货 SIU8 涨 49.0 美分至每盎司 17.710 美元，盘中交投于 17.215-17.760 美元；现货银报 17.52/17.61 美元，周四纽约尾盘报 17.22/17.28 美元。

财富生活

➤ 等待超跌的来临

6 月 27 日，港股出现裂口式下挫，短线单边跌浪开始展现，要来的“终极一跌”，始终要来。油价借着美元弱势再次向上拉升，突破 140 美元关口创出历史新高，情况对全球股市造成震动，无论是美股、A 股还是港股，相信仍处于往下寻底的局面，出现相互拖累下挫的形势。

目前，港股的新一波跌浪再度展开，估计恒指和国企指数仍会朝着 21613 点和 11217 点进发，我们正在等待超卖、超跌的情况出现，来进行“苦中作乐”的低买博反弹部署。

正如我们近来指出，油价有压不下去的情况出现，短期内进一步升穿 140 美元关口是可以预期的。但是，相信油价经过了这一波短线技术性急冲之后，中短期走势有出现拐点的机会。毕竟亚洲地区包括中国内地，都已纷纷把成品油价格提高，市场对于成品油的需求量，该会逐步出现下降。另外，石油输出国组织在国际油价会议上，也承诺增加石油产量。我们相信这一些比较深化的影响因素，在油价经过了最后一波技术性升势之后，会逐步带动油价在第三季度出现比较显著的回落。

美股出现重挫，道指下跌到接近两年新低，油价抽升是扩大跌浪的触发点，若寻根究底，美国房地产持续走疲以及由次按引发的信贷收缩，才是导致美股步入熊市的元凶。美股在超跌后该有反弹，但在基本因素未有改善之前，中长期走势仍将以向下为发展主流。A 股方面，

上证综合指数未能升穿 3000 点的“政策底”，市场信心依然薄弱，市况跟随外围再次掉头向下，料有再试新低的机会。

港股大盘初现超跌，应该开始锁定博取短线反弹的目标。恒指于 22500 至 23500 点区间徘徊了两周时间，再次往下寻底，空头压盘的力量还在增加累积，大市沽空比例增加到 12.7%，相信短线单边跌浪仍有伸展机会。可喜的是恒指的短期跌势已开始超卖，9 日 RSI 指标下跌到 25.7，若大盘在未来几天进一步下挫，建议可锁定中石化(00386.HK)、中石油(00857.HK)、中移动(00941.HK)和中国国航(00753.HK)为博短线反弹的目标。

——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。