

每日资讯

今日要闻2
创业新政将出台，生存型企业免税 3 年	
财经新闻3
地震灾区重建将严控异地新建	
基金快讯5
入市两个月新基金按兵不动	
A 股市场6
深市高管平均薪酬涨赢 GDP	
港股市场8
中资电信股普涨带动港股触底回升	
其他市场9
忧虑需求下降，伦敦金属集体重挫	
期货市场价格一览10
财富生活11
首批基金季报出炉周期性股票遭减持	

今天是 2008 年 7 月 17 日

今日要闻

旗下基金 最近更新: 2008-07-16

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.6712	2.4327	-2.1289%
东方精选	0.7210	2.5438	-3.3642%
东方策略	0.9974	0.9974	-2.9011%
东方金账簿	每万份收益 七日年化收益率		
20080716	0.7777	4.3190%	

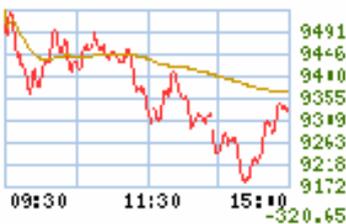
昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	2705.887	-2.65%
深证成指	9323.384	-3.37%
沪深300	2745.596	-3.76%
上证50	2088.777	-3.20%

上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

➤ 创业新政将出台，生存型企业免税 3 年

国家人力资源与社会保障部就业促进司司长于法鸣 16 日在 2008 年中国创业观察报告发布会上表示，“中央 11 个部委正在磋商扶持劳动者创业的新政策，国家对创业的扶持政策将有新的变化，目前在税收上已和国家税务总局基本上达成一致，以后凡是生存型新创业的企业，3 年以内基本不收税了”。他还透露，国家人力资源与社会保障部将在全国搞 100 个创业型城市的试点。于法鸣说，目前，民营经济、民营创业活动开始了转型，最近几年个体私营企业每年增长 300 多万。如果过去属于生存型的话，那么它对市场的发展、经济的推动并没有太大的作用。但如果现在转型到机会型创业为主，这 300 多万个体私营企业，对中国经济的发展和带动将起到非常大的作用。目前政府正在完善创业者的政策扶持体系。政府将从产业政策、所有制政策、税收政策、金融政策等方面，来构建支持创业政策体系。在财税、金融、工商、场地等方面给劳动者创业给予全面的政策支持。于法鸣说，“最近，中央 11 个部委正在磋商扶持劳动者创业的新政策。现在已经过第一轮征求意见，而且已展开第二轮征求意见。国家对创业的扶持政策将有新的变化，目前在税收上已和国家税务总局基本上达成一致，以后凡是生存型新创业的，3 年以内基本不收税了”。同时，政府也在加强和完善创业培训体系的建设。于法鸣说，“目前我们正在强化对创业者的培训，首先让有创业愿望的劳动者提高创业能力”。政府目前正跟国际劳工组织合作，引入 SYB（创办你的企业）项目，每年至少在全国平均培养 30 万人。如果按照 1:3 带动比率，每年将有 100 万人通过创业解决就业问题。现在该项目已在全国 20 几个城市进行了试点，效果非常显著，今年将会在全国范围内推开。

➤ 上半年沪浙经济增长显露颓势

上半年国家宏观经济数据将于 7 月 17 日出炉，在此之前地方省市数据已陆续发布。上海市经济委员会统计，上半年上海 GDP 同比增长 10.3%，

名称	指数	涨跌
港股指数	21223.5	0.23%
国企指数	11716.78	0.25%
红筹指数	4629.09	0.39%

数据来源于 SOHU

沪 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
新华锦	6.88	+10.08%
中卫国脉	9.43	+10.04%
北矿磁材	9.65	+10.03%
西藏天路	7.02	+10.03%
上工申贝	5.65	+9.92%

深 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
N升达	8.89	+94.96%
N伊立浦	12.16	+82.58%
吉林制药	9.58	+9.99%
大冷股份	6.50	+9.98%
青岛金王	7.40	+9.96%

沪 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
华丽家族	10.25	-49.23%
华业地产	5.37	-10.05%
上实发展	10.49	-10.03%
首开股份	12.38	-10.03%
国旅联合	6.46	-10.03%

深 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
中国宝安	4.73	-10.08%
数源科技	5.55	-10.05%
新乡化纤	5.02	-10.04%
华神集团	8.52	-10.03%
远兴能源	14.09	-10.03%

数据来源于新浪网

增幅比去年同期下降 2.7 个百分点。而浙江省经贸委公布的《上半年工业经济运行状况和发展趋势》报告显示，上半年浙江规模以上企业工业增加值 3836.7 亿元，增长 12.2%，与去年同期相比回落 5.5 个百分点，出口交货值增长 12.4%，比去年同期降低 11.5 个百分点，跌至 1998 年以来最低。此外，1-5 月全省企业利润总额 635.5 亿元，增长 14.1%，同比回落 17.8 个百分点；限额以上工业投资总额 1310.8 亿元，增长 14.7%，扣除投资品价格因素后的实际增幅也回落。报告认为，浙江省工业经济正处于紧运行状态，企业负重前行，下半年经济运行仍面临较大的不确定性，发展趋势严峻。

财经新闻

➤ 地震灾区重建将严控异地新建

消息人士透露，针对四川灾区数十个乡镇提出异地迁建的构想，在 7 月中旬初步拟定的《四川汶川地震灾后重建规划城镇体系规划》中，“城镇重建应以就地恢复重建为主，严格控制异地新建”被写入其“城镇重建策略”部分。《规划》称，根据城镇在吸引安置人口中承担的功能不同，《规划》把就地恢复重建城镇分为了重点集聚城镇、适度集聚城镇、恢复调整城镇和规模缩减城镇。其中，重点集聚城镇包括德阳、绵阳、广元、广汉、罗江等城市，主要位于成德绵广城镇发展主轴上，是灾区人口和产业转移重点承接地。适度集聚城镇，主要是位于成德绵广城镇发展辅轴上的其他城镇，包括都江堰、彭州、崇州、大邑、江油等城镇，是灾区人口和产业转移适度承接地。而恢复调整的城镇，主要位于重灾区范围内，受灾人口相对较少、受灾程度较轻，包括茂县、理县、松潘、小金、黑水、九寨沟等城镇。在原地恢复重建过程中，以安置本地受灾人口为主。而根据《规划》，异地新建城镇主要针对在极重灾区范围内，受地震严重损毁及地质次生灾害的长期严重威胁，且现有工程技术难以修复的城镇。四川省委省政府与重建规划专家委员会提出的意见为：跨行政区异地新建的城镇为北川县城（选址于安昌东南），行政区内异地新建的城镇包括青川县城、青溪镇（青川县）、文井江镇

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	11239.28	2.52%
纳斯达克指数	2284.85	3.12%
标普500指数	1245.36	2.51%
日经225指数	12760.8	0.05%

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
信息	-6.40%
医药	-5.20%
材料	-5.03%
金融	-4.31%
公用	-3.70%

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2008年7月17日08:34:28		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1357.31	1368.22
港币	87.18	87.51
美元	679.92	682.64
瑞士法郎	667.15	672.51
新加坡元	502.78	506.82
瑞典克朗	112.86	113.77
丹麦克朗	144.01	145.17
挪威克朗	133.22	134.29
日元	6.4584	6.5103
加拿大元	677.94	683.39
澳大利亚元	661.93	667.25
欧元	1074.19	1082.81
澳门元	84.69	85.01
菲律宾比索	14.99	15.11
泰国铢	20.29	20.45
新西兰元	523.44	527.64
韩国元		0.6892

数据来源于中国银行外汇牌价

(崇州市)、响岩镇(平武县)和晓坝镇(安县)。

➤ 国开行增持巴克莱遭国务院否决

国家开发银行前不久宣布拟针对英国巴克莱银行 1.36 亿英镑的增持计划最终在国务院层面被否决。这意味着，在巴克莱新一轮增资扩股计划中，随着卡塔尔投资局、Challenger 公司、日本三井住友金融集团成为新的投资者，国开行在巴克莱银行中原有 3.1% 的股份无疑将被稀释。但国开行有关人士表示：“此次股权面临被稀释应不会影响到国开行在 17 人的巴克莱董事会拥有的一个董事席位。董事会席位为我们提供了学习巴克莱银行内部管理的宝贵机会。较之投资收益，我们更关心的是与巴克莱银行的长期战略合作。”业内人士分析，此次高层再次否决国开行增持巴克莱的计划虽有些令人意外但也在情理之中。此前国开行于去年投资巴克莱银行形成的浮亏，引起监管部门关注。今年初国开行拟入股花旗一事已遭否决。虽然中国已加大了海外投资的力度，但是应该如何使用这些资金，在不同层面仍存在分歧，特别是当前次贷危机深化、扩大之势仍扑朔迷离的情况下，各方态度趋于谨慎。

国际新闻

➤ 欧洲经济衰退阴影蔓延

种种迹象显示，欧洲已难逃美国次贷危机的负面冲击。西班牙建筑集团 Martinsa-Fadesa 本周二申请破产保护，成为欧洲房地产泡沫破裂的第一个牺牲品，这也是西班牙有史以来最大的破产案。二季度西班牙房价下跌了 0.1%，是近十年来首次出现季度下滑。同一天，欧元汇率上探 1.60 美元的纪录高点，德国投资者信心下跌至 20 世纪 90 年代初经济衰退以来的最低水平。虽然欧洲没有什么次级债，但许多欧洲银行都在美国房地产业务上蒙受了损失，导致这些银行融资成本增加，进而被迫控制在本国的房地产贷款。Martinsa-Fadesa 因此而破产，预计未来还将有更多公司步其后尘。德国工程设备巨头西门子、消费品生产商汉高和打印机生产商 Heidelberg Druck AG 等蓝筹公司最近都宣布大规模裁员，并将原因归咎于欧元走强、能源价格高涨、全球增长减缓及

信贷市场危机等动摇欧美市场信心的问题。曾经作为欧元区内部需求支柱的法国消费开支已变得不稳定，今年有几个月出现下滑。德国政府则预计二季度 GDP 至少会萎缩 0.75%。欧洲央行预测欧元区经济全年增幅将在 1.8% 左右，明年为 1.5%。但市场更加悲观。法国兴业银行经济学家认为欧元区今年的增幅仅会有 1.1%，明年增幅仅为 0.4%。雷曼兄弟欧洲经济学家则认为，欧元区今年陷入彻底衰退的可能性为 40%。

➤ 全球信贷危机潜伏 1.6 万亿亏损？

全球第二大对冲基金 Bridgewater Associates 上周发布报告称，通过评估全球金融机构所持有的一系列涉及美国风险信贷的资产量，包括抵押贷款、信用卡回款等等，估算这部分高风险信贷资产总量达 26.6 万亿美元，如果按照现行市场价格来计算，其中产生的损失可能达 1.6 万亿美元。“传统的商业贷款都是按照估价模型而非市场价格摆放在资产负债表里的，因为他们根本不可以交易。如果市价上升，损失就会小于 1.6 万亿；如果市价下跌，损失就会大于这个数字。”报告认为，美国的商业银行正承担着最大的损失，因为他们投资组合的核心就是美国贷款，这些商业银行承认的损失只是全部损失的 1/6，单是花旗银行、美国银行和摩根大通隐藏的潜在损失就高达 4000 亿美元，“如此规模的亏损有着更深远的意义，借款人也就是银行需要缩减 1/10 的贷款来保障资产充足率，这意味着未来的信贷市场还有收缩高达 12 万亿，除非这些银行能够筹集到新的资金”。1.6 万亿美元损失的一半以上来源于公司债务，规模大约在 8000 亿美元左右，其中有 5500 亿美元的公司债务损失还没有被核销。

基金快讯

➤ 入市两个月新基金按兵不动

最近四周沪深股市的走势跌宕起伏，对股票型基金会造成不小的影响。但是，仔细看看今年以来成立的新基金，居然发现多数基金，包括已成立 2 个月的基金，净值波动却微乎其微，观望和等待成为了新基金一致的“主旋律”。例如 5 月以来成立的新基金中，截至上周五，除了天治创新先锋的单位净值低于 0.9 元以外，其余 20 只新基金的单位净值都在 0.97 元以上，这意味着在过去两个月时间内，这 20 只新基金的最大损失不超过 3%，其稳定性自然得到较好的体现。落后的根本原因毋庸置疑，是因为股票型基金仍然保持谨慎态度，面对反弹，

不敢增仓。而最近多数新基金的净值涨跌不超过 2%，同样也证明了这一点。许多新基金成立了两个月了，虽然它们的谨慎躲过了大盘的一次次暴跌，但是它们或许也将错过抄底的好时光。

A 股市场

➤ 深市高管平均薪酬涨赢 GDP

16 日，深交所发布一份题为《深交所上市公司高管薪酬分析》的研究报告指出，从整体情况看来，上市公司高管平均薪酬增幅明显高于 GDP 增速。从 2005 年到 2007 年，样本上市公司高管的平均薪酬由 13.32 万元增加到了 19.93 万元，增幅达 50%。其中，仅 2006 年和 2007 年，增幅就分别为 17.34% 和 27.51%，明显高于同期 GDP 的增长速度。哪类公司高管平均薪酬最高？答案是外资控股公司。报告显示，外资控股上市公司高管的平均薪酬分别约为国有控股上市公司、其他上市公司的 3-4 倍。同时，报告还指出，金融企业以及已实施股权激励机制的上市公司，高管的薪酬远超平均水平。2007 年，深市上市金融企业高管的平均薪酬，是同期上市公司高管平均薪酬的 4.62 倍，而这个数字在 2006 年创出最高-5.09 倍。这个还仅仅是行业的平均水平，那些由外资控股的金融企业，其高管的薪酬水平才是处于山峰之巅。报告指出，在外资控股的金融类上市公司中，2005 年~2007 年高管的平均薪酬分别为国有控股上市公司的 6.6 倍、4.6 倍、7.7 倍。如果考察高管薪酬增长幅度，金融企业也显著高于其他上市公司。除董事长外，2005 年~2007 年，金融企业总经理、监事长、副总经理薪酬增加的幅度均分别为 127.40%、232.59%、194.91%，远高于其他上市公司中同类高管的增加幅度；董事长薪酬增幅虽然只有 53%，但是其原本的绝对值就很高。此外，已实施股权激励机制上市公司的高管薪酬也较高，2006 年其平均薪酬为深市所有上市公司高管平均薪酬的 1.12 倍，这一数字在 2007 年为 2.23 倍。而就增长幅度而言，这类公司高管薪酬的增幅也较大。2007 年相对于 2006 年的增幅为 153.14%，明显高于同期市场 27.51% 的平均增幅。

➤ 股市下跌拖累保险业总资产上半年仅增 1200 亿

保监会最新数据显示，上半年保险业共实现原保费收入 5617.91 亿元，其中财产险原保费收入 1299.27 亿元，人身险原保费收入 4318.64 亿元；上半年保费收入增达 51%，其中人身险保费收入的增长更为明显增速高达 64%。受灾害较多影响，上半年原保险赔付支出达

1543.88 亿元，这一数据与去年同期相比增长了 33.4%。受资本市场深幅震荡影响，保险公司权益类资产相比去年出现了“缩水”。上半年保险业总资产仅增长 1200 亿至 30235.89 亿元，而去年一年的增量为 9300 亿元。对此券商分析师认为，投资收益下滑对保险总资产增长的影响还是比较显著的，保险公司要做的就是投资回报较低的时候，吸纳低成本的保费，然后在投资回报高的时候赚取足够的利差，以此来度过投资收益黯淡的时期。

➤ 逾半投资者看好三季度行情

环球金融服务集团 ING 日前发布投资者情绪指数季度调查报告显示，受通货膨胀和经济降温预期等因素影响，中国投资者情绪指数从一季度的 136 大幅跌至第二季的 117，这是去年第三季发布该指数以来，中国情绪指数首次从乐观转为中立。尽管如此，但投资者认为第三季度市场将会好转。54%的中国投资者认为，股市在第三季度将会上扬；66%的中国投资者对第三季度经济持乐观态度；62%的投资者预计第三季度投资回报率将有所上升；58%的投资者预计第三季度个人财务状况将有所改善；49%的投资者认为第三季度美国经济将有所改善。调查结果表明，由于中国股市持续下跌，投资者正增加现金配置。中国投资者平均将 20%的资本配置为现金/存款，而在第二季度，14%的资本配置为现金/存款。考虑到市场的不确定性因素，较高流动性的投资项目成为更多投资者的选择。同时，投资者还高度关注高通货膨胀及其对投资的影响。79%的受访者打算重新配置目前的投资组合以及/或者增加投资来应对通货膨胀。在表示将重新配置资产组合以及/或者增加投资来应对通货膨胀的受访者中，42%的人正考虑投资黄金，40%的人正考虑投资股票。报告还显示，61%的亚洲投资者（不包括日本）预计第三季度通货膨胀将持续上升，同时 81%的亚洲投资者认为通货膨胀将影响下一季度的投资决策。57%的亚洲投资者（不包括日本）正考虑重新配置资产组合以及/或者增加投资，来应对持续增长的通货膨胀压力。

➤ 基金三日撤资 49 亿

统计显示，近两日的下跌已经使得 A 股市值缩水 1.21 万亿元。而基金公司延续了此前减少持仓的态势，近三个交易日资金净流出 48.91 亿元。7 月 11 日，基金整体成交 293.41 亿，买入总量为 131.22 亿，总卖出 162.19 亿，净卖出达 30.9 亿。当天有 55 家基金公司交易，基金公司整体以卖出为主。参与净买入的仅 24 家基金公司，净买入累计达 34.22 亿。

其余做空的 31 家基金公司净卖出达 65.08 亿。7 月 14 日市场略有上涨，基金整体成交 69.73 亿，总买入 36.12 亿，卖出 33.6 亿，净买入仅 2.51 亿。7 月 15 日，基金成交量依然不大，整体成交 102.30 亿元，但是资金却净流出 20.46 亿元。其中净卖出的基金公司数达 59 家，净买入的基金公司仅有 20 家。从数据分析，基金卖出的股票主要为地产板块、钢铁板块。其他板块上基金出现明显分歧，煤炭股中盘江股份、兰花科创基金增仓明显，但也有基金正在卖出。

➤ 奥运安检造成航企客运量同比大减

中国国航和东方航空最新公布的数据显示，6 月客运量均同比下降，因奥运会前夕机场加强安检以及四川地震发生，抑制了航空出行意愿。6 月国航客运量为 267 万人次，同比大减 7.5%，其国际和国内的运送量分别缩水 15.5 和 5.3%。东航同期客运量下降 11.6% 至 275 万人次，其国际和国内的分别下滑 24.6% 和 9.7%。国航上半年度公司客运量为 1656 万人次，同比减少 0.8%；东航同期为 1811 万，同比下降 1.23%。南航和上海航空还未公布 6 月客运数据，但其 5 月份的报告显示客运量下滑。6 月份国航货运量下滑 4.9% 至 74509 吨，东航亦下跌 5.9% 到 69400 吨，多名高层将国际航线业务放缓归咎于全球经济不景气。行业高层表示，在奥运结束安检恢复正常后，预计 9 月份客货运量将会再度上扬。

港股市场

➤ 中资电信股普涨带动港股触底回升

投资者对于金融业危机的忧虑情绪不断蔓延，引发全球股市大跌，加上 A 股市场周三进一步急挫，拖累港股市场周三早段跟随走低，不过，中资电信股率先走强，加上中国石化受到国际原油价格大跌 9 美元的刺激绝地回升，推动港股大盘振荡回升。不过，分析师担心，随着未来中资企业相继公布低迷的半年度业绩，料将打击港股市场的表现。周三恒生指数低开 186.03 点或 0.88%，盘中低见 20988.74 点高见 21334.38 点，低点再创近四个月的新低，收市报 21223.50 点，涨 48.73 点或 0.23%，成交 598.09 亿港元，较前日同比萎缩近一成；红筹指数低开 25.13 点或 0.54%，盘中低见 4576.15 点高见 4653.05 点，收市报 4629.09 点，涨 17.79 点或 0.39%；国企指数低开 128.72 点或 1.10%，盘中低见 11558.60 点高见 11802.71 点，收市

报 11716.78 点, 涨 29.46 点或 0.25%。中资股表现分化, 电信股领涨, 中国移动涨 1.58%, 中国网通涨 1.80%, 中国联通涨 2.26%, 合计为恒指贡献了 50.80 点的涨幅; 受到原油价格大跌的刺激, 中国石化劲升 1.99%, 中国石油涨 0.10%; 油价的下跌同样提振了中资航空股的表现, 三大中资航空股平均涨 3.22%; 华电国际和华能国际双双预亏, 打击中资电力股近乎全线下跌, 华润电力、华能国际、大唐发电均跌逾 1%; 持续走弱的中资地产股今天仍大幅走低, 北辰实业、首创置业、雅居乐地产等均跌逾 4%。

其他市场

期货

➤ 忧虑需求下降, 伦敦金属集体重挫

伦敦金属交易所(LME)期铝周三下滑, 因市场担心库存增加以及汽车生产商需求疲软, 而中国需求放缓的忧虑压低铜价。三个月期铝 MAL3 收报 3125 美元, 周二收报 3215 美元。盘中低见 3083 美元, 跌 4.1%。三个月期铅 MPB3 收报 1965 美元, 盘中一度重挫 5.5%, 至 1880 美元, 周二收报 1990 美元。LME 铝库存增加 24825 吨至 111.5 万吨, 为 2004 年 5 月来自最高。本周稍早, 数据显示美国 6 月汽车和汽车部件销售按月下滑 3.3%, 为 2006 年 2 月来最差, 按年跌幅为 9.5%。三个月期铜 MCU3 收报每吨 8080 美元, 周二报 8145 美元, 自 7 月 2 日触及 8940 美元纪录高位后已回落逾 9%。三个月期锌 MZN3 一度挫 4%, 至 1770 美元, 终场收报每吨 1795 美元, 周二收报 1844 美元。三个月期镍 MNI3 由周二的 20850 美元跌至 20400 美元。三个月期锡 MSN3 由 23350 美元跌至 23150/23300。

黄金

➤ 纽约期金大幅收低 16 美元

纽约商品期货交易所(COMEX)期金周三大幅收低, 盘中交易区间较宽, 金价走软因能源价格连续第二天大跌损及黄金对冲通胀的魅力。COMEX-8 月期金 GCQ8 结算价下滑 16 美元或 1.6%, 至每盎司 962.70 美元。盘中交易区间介于 958.20-982.50 美元, 后者接近四个月高点。油价下挫逾 6 美元至每桶 132 美元后, 金市投资者加速进行获利了结。COMEX 期金最终成交

量预计为 196,829 口。截至 7 月 15 日, COMEX 期金未平仓合约增加 13332 口, 至 483920 口。截至 1815GMT, 现货金报 963.10/964.10 美元, 周二尾盘报 975.90/977.90 美元。伦敦金午后定盘价为 977.50 美元。9 月白银期货 SIU8 收低 20.8 美分, 或 1.1%, 至每盎司 18.805 美元。交易区间介于 18.675-19.185 美元。最终成交量预估为 32408 口。现货银报 18.71/18.80 美元, 16 日纽约尾盘报 18.86/18.93。10 月铂金(白金)期货 PLV8 收低 43.50 美元, 或 2.2%, 至每盎司 1,938.40 美元。分析师铂金遭受日本投资者抛压。现货铂金报 1919.00/1939.00。9 月钯金期货 PAU8 收低 11.55 美元或 2.6%, 至每盎司 432.10, 追随铂金疲势。现货钯金报 425.00/433.00 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	99.18	97.91	-1.28
伦敦布伦特原油	9760	9679	-0.83
上海期铜	59020	60980	3.32
上海期铝	17770	18070	1.69
国际黄金	861.10	857.40	-0.43
国际白银	15.26	15.13	-0.85
伦敦铜	6990.50	6915.50	-1.07
伦敦铝	2447.00	2404.00	-1.76
伦敦锌	2563.00	2475.50	-3.41
伦敦铅	2665.00	2601.00	-2.40
伦敦镍	30860.00	29900.00	-3.11
纽约期糖	11.32	11.37	0.44
芝加哥大豆	1249.00	#N/A ND	#VALUE!
芝加哥玉米	466.75	#N/A ND	#VALUE!
纽约棉花期货	68.69	68.95	0.38

数据来源路透社, 截至为 2008 年 7 月 17 日

财富生活

➤ 首批基金季报出炉周期性股票遭减持

本报讯 广发、长信和东方等 3 家基金公司旗下的基金今日率先公布二季报。报告显示，二季度，绝大多数股票型基金仓位出现不同程度下降，而基金减持的重点集中在金属非金属等周期性行业。

季报显示，二季度 3 家公司可比的 11 只股票方向基金中有 10 只仓位下降，平均仓位从一季度末的 84.14% 下降到 75.175%，仓位降幅超过 10 个百分点的基金有 4 只。

二季度广发管理的基金集体减仓，旗下 6 只偏股型基金仓位全部下降，其中有 3 只仓位降幅超过 10 个百分点，广发优选、广发聚丰和广发大盘基金仓位从一季度末的 85.02%、86.39%、80.62% 分别降至 73.91%、75.49% 和 70.07%，分别下降 11.11、10.9 和 10.55 个百分点。

虽然这 11 只基金进行了减仓操作，但还是有 8 只基金跑输了业绩基准，其中，长信金利、东方精选和广发优选二季度单位净值分别下跌 27.02%、23.42% 和 26.41%，较各自业绩基准分别跑输 8.66、7.27 和 6.26 个百分点。

从行业配置变化来看，二季度基金加快进行结构性调整，周期性较强的行业如房地产、金属非金属和机械设备等板块被减持的幅度最大，煤炭股集中的采掘业得到明显增持。

展望三季度，广发基金投资总监兼广发聚丰基金经理易阳方认为，经过半年多的调整，从估值水平来讲，A 股市场已与成熟市场相差无几，处于非常合理的水平。预计三季度证券市场维持震荡的可能性较大。

(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。