

# 每日资讯

## 今日要闻 .....2

保险法修订案正名不动产投资

## 财经新闻 .....3

商务部预计下半年进出口将维持在稳定水平

## 基金快讯 .....5

何时才加仓？基金资金储备高达 4760 亿

## A股市场 .....7

深市限售股质押融资有望松绑

## 港股市场 .....9

受国际资金持续外流打击，恒指收市跌 347 点

## 其他市场 .....10

受需求忧虑拖累，伦铜触及六个月低点

## 期货市场价格一览 .....11

## 财富生活 .....11

55 家公司公允价值损失 24 亿元

今天是 2008 年 8 月 5 日

## 今日要闻

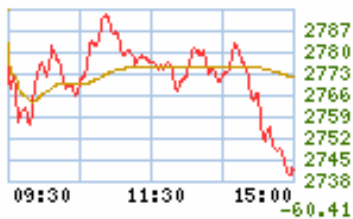
旗下基金 最近更新: 2008-08-04

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.6457	2.4072	-1.9289%
东方精选	0.7141	2.5250	-2.4720%
东方策略	1.0187	1.0187	-1.4225%
东方金账簿	每万份收益	七日年化收益率	
20080804	0.8201	3.3140%	
20080803	1.6041	3.3160%	

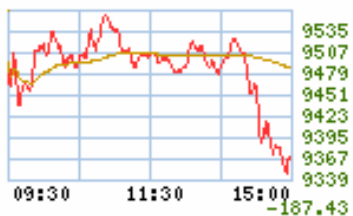
昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	2741.74	-2.14%
深证成指	9375.687	-1.90%
沪深300	2773.15	-2.38%
上证50	2155.891	-2.26%

上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

### ➤ 保险法修订案正名不动产投资

国务院常务会议近日原则通过了《中华人民共和国保险法（修订草案）》。知情人士透露了修订草案送审稿的一些内容。修订草案增加了近五十条内容，首次明确保险公司可以投资不动产，对于保险保障基金及偿付能力监管等也进行了补充完善。原先《保险法》第 105 条规定的“银行存款、买卖政府债券、金融债券和国务院规定的其他资金运用形式”等四个投资渠道，已在修订草案中被调整为“银行存款、买卖有价证券、投资不动产和国务院规定的其他资金运用形式”；原先只是出现在行业规章制度里的监管条例（如公司管理、偿付能力管理），首次被搬入《保险法》，比如大型保险企业出现严重经营失误时如何判断法律责任、如何保护保险公司的中小股东权益等都加进了立法内容。在保险合同法方面，修订草案首次纳入了“不可抗辩”条款：投保人不如实履行告知义务，即使其后果足以影响保险人决定是否同意承保或者提高保险费率的，但经过两年期限后，保险公司不得据此解除合。

### ➤ 倒闭成风，发改委拟建中小企业银行扶持

在近日举行的第二届广东中小企业经济论坛间隙，国家发改委中小企业司有关负责人透露，发改委目前正同有关部门研究建立“国家中小企业银行”，在税收方面，有可能把中小企业纳税规模标准从年纳税额 30 万元提高到约 50 万元，提高所得税门槛。发改委数据显示，在国际经济形势增速放缓，国内宏观调控结构调整等因素影响下，今年相当部分中小企业面临资金链断裂等困难，全国约 1/10 的规模以上中小企业在上半年工业增加值增长率接近 30%，较去年同比减少 15%。中小企业司有关负责人透露，据初步统计，全国上半年 6.7 万家规模以上的中小企业倒闭。作为劳动密集型产业代表的纺织行业中小企业倒闭超过 1 万多家，有 2/3 的纺织企业面临重整。今年中小企业面临的融资瓶颈尤为突出。据银监会统计，第一季度各大商业银行贷款额超过 2.2 万亿元，其中只有约 3000 亿元贷款落实到中小企业，占了全部商业贷款的 15%，比去年同期减少

名称	指数	涨跌
港股指数	22514.92	-1.52%
国企指数	12296.59	-1.98%
红筹指数	4670.25	-1.39%

数据来源于新浪网

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	11284.15	-0.37%
纳斯达克指数	2285.56	-1.10%
标普500指数	1249.01	-0.90%
日经225指数	12933.18	-1.23%

数据来源于路透社

沪深300行业指数涨幅前5名	
行业	幅度
消费	0.21%
沪深300行业指数跌幅前5名	
行业	幅度
材料	-3.40%
信息	-3.13%
工业	-2.86%
可选	-2.60%
金融	-2.40%

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2008年8月5日08:59:32		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1337.57	1348.31
港币	87.6	87.93
美元	683.63	686.37
瑞士法郎	649.93	655.15
新加坡元	496.26	500.25
瑞典克朗	112.15	113.05
丹麦克朗	142.1	143.24
挪威克朗	132.66	133.72
日元	6.3041	6.3547
加拿大元	656.43	661.7
澳大利亚元	632.35	637.43
欧元	1060.27	1068.78
澳门元	85.1	85.42
菲律宾比索	15.37	15.49
泰国铢	20.4	20.56
新西兰元	495.73	499.71
韩国元		0.6873

数据来源于中国银行外汇牌价

少300亿元,中小企业融资面临前所未有的困难。中小企业司有关权威人士坦言,不可否认现在的民间借贷业务已经成为中小企业融资的重要手段之一;民间信贷活跃,然而相关部门难以有效审查民间借贷机构,企业在民间借贷中承担了巨大的市场风险,这处于监管的盲区。

## 财经新闻

### ➤ 商务部预计下半年进出口将维持在稳定水平

虽然业界和舆论对中国下半年外贸形势多有担忧,但商务部长陈德铭对此还是比较乐观,他表示,下半年中国进出口将维持在一个稳定的水平。陈德铭坦言,当前中国出口面临压力,尤其是对美国等受金融危机冲击比较大的国家的出口下降较快,虽然统计显示仍有数个百分点的增长,若考虑物价因素,出口实物量已无增长,甚至有所减少。陈德铭指出,国家已对劳动密集型产业做了及时的政策调整。自8月1日起,官方将部分纺织品、服装的出口退税提高了两个百分点;虽然只回调了两个百分点,但其释放了一个信号,即国家依然支持劳动密集型产品的出口。陈德铭强调,当前中国经济的基本面是好的,下半年进出口将维持在一个稳定的水平。商务部国际贸易经济合作研究院副院长李雨时曾预测,今年中国出口将增长一成左右。

### ➤ 两部委发文规范外商投资矿产勘查

商务部、国土资源部日前联合颁布了《外商投资矿产勘查企业管理办法》,其将于8月20日起施行。根据《管理办法》,中国投资者为国有地质勘查单位的,如其下属地质勘查单位持有的探矿权作为出资或合作条件的,应提供该下属地质勘查单位负责人签署并加盖公章的同意函。国有地质勘查单位以其持有的探矿权作为出资或合作条件的,应提交其上级主管部门同意转让的文件。外商投资勘查企业在申请并取得地质勘查资质证书后,方可从事与资质相应的地质勘查活动,应在每年3月份前向审批机关书面报送以下情况:1. 勘查作业情况(同时向勘查许可证审批机关备案);2. 税费上缴情况;3. 环境保护情况;4. 土地使用

情况；5. 参加外商投资企业联合年检情况。外商投资矿产勘查企业应按照国家有关规定，仅在允许外国人进入的区域从事勘查经营活动。外商投资矿产勘查企业转让探矿权的或将勘探成果在境外上市，应依法向国土资源管理部门办理有关审批手续，并向商务部门备案。外商投资矿产勘查企业发现可供开采的矿产资源，其主矿种符合《外商投资产业指导目录》，拟自行进行开采的，应按国家有关规定办理，依法申领采矿许可证，并到原审批机关申请变更经营范围，经批准后，向工商行政管理部门申请变更登记。外商投资矿产勘查企业的投资者可以另行依法设立从事矿产开采的外商投资企业，并依法办理探矿权转让手续，或由上述从事矿产开采的外商投资企业直接依法申领采矿许可证。

### 国际新闻

#### ➤ 美中贸易赤字消灭美国 230 万工作岗位？

俄罗斯央行第一副行长乌留卡耶夫在上周四的电台直播节目中表示，从1月1日开始，俄罗斯央行对美国抵押贷款机构债券投资缩减了约40%，且某些债券到期后，不会再购买下一期。据悉，俄罗斯去年底拥有美国抵押贷款机构房利美、房地美和联邦住宅贷款银行债券共1000亿美元；因利润大幅减少，如今俄罗斯对这三家抵押贷款机构的投资额降为600亿美元。乌留卡耶夫解释说：“央行作为一个保守的机构，在这方面非常谨慎。这里不存在风险，但应该两倍、三倍甚至四倍地加以自我保护，因为这是我们国民的财富，国民的储备。”此前乌留卡耶夫曾经表示，到7月底，用俄罗斯国际储备投资的房利美和房地美债券已经减少到了500亿美元。乌留卡耶夫同时强调，尽管房利美和房地美这两个机构股票价格下跌，但仍是国际债券投资方向之一。俄罗斯央行并没有公开承认对美国抵押贷款投资失利，不过，俄罗斯媒体为他们算了一笔账：俄罗斯投资的房利美和房地美股票，曾创下一周内分别下跌45%和47%的纪录，这可能导致俄罗斯国家储备损失总计750亿美元。俄罗斯从2006年7月24日起便开始投资美国抵押贷款国有公司发行的债券，其年收益率曾高达9.89%。房利美和房地美因受美国政府支持，因此成为俄罗斯国家福利基金可以长期投资的15种外国国家证券中的两种。

#### ➤ 欧洲经济陷困境：内需不足通胀高企

德国联邦统计局8月1日公布数据显示，德国6月实际零售销售额环比下降1.4%，同比下降3.9%，远超市场预期。此前，接受调查的经济学家对零售销售额的预测中值为环比下降

0.5%，同比下降0.8%。同一时间，欧元区和英国的采购经理人指数（PMI）也相继公布。数据显示，欧元区7月RBS/NTC制造业采购经理人指数，由前值49.2下降至47.4；英国制造业采购经理人指数亦难逃萎缩命运，7月数值从前值45.8下降至44.3。与此相伴的经济环境，是欧元区通胀远超欧洲央行的控制目标，欧元区7月消费者物价调和指数跃升至4.1%的历史新高。在国际能源价格高企的背景下，这一数字并不令人惊奇，但凸显欧洲央行面临的境况将更为严峻。7月3日，欧洲央行行长特里谢宣布将欧元区基准利率调高25个基点至4.25%。欧洲央行在其利率声明中，虽然经常出现对通胀保持“高度警惕”的字样，但因欧美之间利差逐渐扩大-美联储加息的预期尽管存在，但短期内似无大幅跃升的可能，欧洲央行继续大幅加息的概率在一定程度上降低。

## 基金快讯

### ➤ 何时才加仓？基金资金储备高达4760亿

基金二季报显示，截至6月30日，A股市场的全部偏股基金合计手持资金储备达到了4760亿元，占同期A股市场流通总市值的7.98%，这个比例达到了最近30个月来的最高水平，在2007年二季度，基金手持现金只有同期市值的3.9%；基金目前拥有的资金储备/市值水平不仅超过2005年下半年行情启动时的水平，更达到了牛市巅峰期的两倍。另外，二季度末所有股票类基金整体加权平均股票仓位仅为71.88%，较上季度末的75.88%继续大幅下降。其中，开放式偏股型基金平均仓位为73.01%，较上季度末的77.96%下降近5个百分点；开放式平衡型基金平均仓位为65.73%，较一季度末的72.47%下降近7个百分点。而去年年底时，这两类基金的股票仓位还分别为81.16%和77.16%。半年时间内，股票型基金和偏股型基金的仓位下降了15%左右。对此，上海一知名营业部老总表示：“基金仓位已经降无可降，下半年加仓成为必然。下半年惟一的机会很有可能就是基金将仓位从70%提升到80%水平的一波拉升行情。不过，奥运维稳，八月不是加仓时。”事实上，中国基金保持如此低的仓位水平在国际上当属异类。上海一家合资基金公司老总表示：“我上次去国外美林证券调研，他们的基金经理很兴奋地告诉我他们管理的基金现在仓位很低，现金很充裕。询问具体仓位，居然仍然高达93%。国外基金经理认为7%的现金保有量已经很高了。想到国内平均30%的现金持有量，不禁让人汗颜。”

## ➤ 68 亿年内最大新股基昨起入市

股票型基金的发行纪录在今年市场最低迷的时刻被刷新。农银汇理基金公司 5 日发布公告称，旗下首只基金-农银汇理行业成长基金最终募集规模达到 68.43 亿元，刷新了今年来成立的股票型基金最高募集纪录。据悉，农银汇理行业成长基金的募集期是 6 月 30 日至 7 月 30 日，农银汇理成长的有效认购户数为 28.97 万户，募集总户数也超过今年来发行的所有股票型基金。农银汇理基金公司的募集资金 8 月 1 日全部划入了在交通银行开设的基金托管专户。基金管理人 8 月 4 日获得证监会书面确认，基金合同 8 月 4 日起生效。这也就是说，自 8 月 4 日当日起，68 亿规模的农银汇理成长正式开始入市运作。对于目前的建仓时机，农银汇理公司投资总监、农银成长基金经理栾杰认为，经历自去年 10 月以来的大幅下跌后，目前市场估值已处于合理区域。基金对后市会持谨慎态度，但会看好一些和宏观经济关联不紧密的行业和个股，在经济和市场估值波动的周期中寻找投资机会。与此同时，工银瑞信基金管理公司 5 日亦公告，旗下第九只开放式基金-工银瑞信大盘蓝筹基金顺利结束募集，8 月 4 日正式成立。该基金募集期间募集的有效份额为 14.35 亿份，有效认购总户数 64387 户，这样的新基金募集水平也超过同期发行的其他非银行系公司产品。

## ➤ 基金公司涉足“大小非”市值管理业务

继券商之后，基金公司也开始涉足“大小非”的市值管理业务。有关人士表示，基金业内较早前就在讨论开展此项业务的可能性，目前一些基金公司已经进入操作阶段，正在积极争取客户，希望以投资顾问的模式为客户提供市值管理服务。据业内人士介绍，在与那些拥有解禁股的国有股东的沟通中，不少国有股东非但不要求基金公司在一定时间内帮助其将股权减持，甚至不把提高市值作为市值管理的主要目的，而是要求基金公司通过市值管理，在一定时间内使这些国有股东持有的上市公司股权数量有所增加，提高对上市公司的控制权。据了解，市值管理业务模式的选择上，基金公司相比券商要局促一些。由于券商本身业务范围比较广，而且拥有自营资格，因此在市值管理方面既可以为“大小非”减持提供撮合服务，也可以通过质押甚至券商自己购买等方式为“大小非”减持提供帮助。而基金公司本质上只提供资产管理服务，在现有业务范围内直接进行市值管理理论上只能通过专户理财，否则只能通过投资顾问的方式进行间接管理。事实上，一些国有股东似乎也更希望通过投资顾问的形式进行市值管理。一位基金公司专户负责人表示，他在与有关企业沟通中发现，这些国有股东

对把解禁股完全委托给一家金融机构进行管理并不是很放心，他们更倾向于将主动权掌握在自己手里，而让金融机构为他们提供操作策略或是寻找交易对手。基金公司方面也认为，投资顾问虽然是间接管理，但管理成本相对较低，而且能够规避一些政策上的障碍，特别是对于尚未取得专户资格的基金公司来说，更是提供了一个与同业平等竞争的平台。更何况，一些基金公司早就把投资顾问业务作为多元化经营的重要途径，业内某些基金公司的投资顾问业务涉及的资产规模已经接近甚至超过其公募基金规模。

## A 股市场

### ➤ 深市限售股质押融资有望松绑

面对银根收缩带来的压力，以股权质押融资方式获得流动性正成为上市公司“解压”的流行做法。不过在具体的操作时，券商发现一些深市公司在办理股权质押手续时常常遇到麻烦。海通证券机构业务部人士透露，“沪市上市公司的限售股在质押登记环节都进行得比较顺利，但年初接手的一个深市上市公司的股权质押项目却碰了壁，没有得到中国证券登记结算公司深圳分公司的受理”。细找原因，原来是中登公司深圳分公司和中登公司上海分公司在股权质押操作细则上的规定有所不同：深交所发布的《上市公司非流通股及限售流通股质押登记须知》规定，非流通股及限售流通股在公司上市一年之内不得用于质押；而沪市股票并未有此条限制。但在日益增加的需求面前，中登深圳分公司的这一规定已经松动。中国证券登记结算公司深圳分公司非流通股质押登记处某人士透露，“近期这一规定已经不再强制执行了，上市公司发起人只要签署承诺函承诺在一年之内不转让其拟质押的股票，就可以为其办理股权质押登记”。同时，据该人士透露，中登公司总部已经起草了《证券质押登记实施细则》，将报证监会备案，《细则》旨在统一中登深圳和中登上海在股权质押实施中的差异，而中登深圳规定的非流通股及限售流通股在公司上市一年之内不得用于质押的条款没有被采纳。

### ➤ 窗口指导？券商口风集体转向唱多

最近管理层透过各种渠道表达了“维稳”意愿，券商口风也随之改变。申银万国和广发证券是比较明显的例子。在7月18日和21日，申万相继发表对市场的悲观论调；7月24日，其改口称，震荡不改反弹趋势，大盘目前已站上30日均线，反弹有望进一步展开，未来反弹目标在60日均线附近；25日，申万再次唱多，称“外盘反弹仍将继续，对后市继续看好”。

广发证券的转向更为明显。7月21日，广发表“大盘难以上攻”观点后，7月22日其却表示，“后市进一步震荡盘升可期”。值得注意的是，7月17日、18日、21日、22日，诸多券商口风发生转变。7月17日，长城证券曾表示奥运行情难以掀起，市场可能还需要一段比较长的时期震荡筑底；而在7月21日，其改口为“筑底成功的可能性较大，奥运前后市场仍有一波反弹攻势可以期待”。7月18日，银河证券认为，市场信心仍然脆弱；而7月21日其唱空色彩明显淡化，转而认为市场将以震荡盘升为主，但上下波动的幅度都不大。事实上，从7月23日、7月24日、7月25日20多家机构观点汇总来看，除少数看平外，绝大部分看多。从目前的市况来看，促使A股出现趋势性变化的实质性利好尚未发生，而作为市场卖方的券商却集体“空翻多”，这难免会使人联想到“窗口指导”上去。还有消息人士表示，一些大券商的自营盘已经开始逐步买入A股，而理由很可能是对管理层的“维稳”意图抱有一定的信心。

### ➤ 分析师称中石化炼油业务去年实亏 420 亿

7月21日，中国石油和化学工业协会发布一项研究报告称，上半年，中国石油、中国石化两大集团炼油企业亏损 57.1 亿元，比上年同期增亏 47.9%。媒体广泛引用这份报告数据，除了看中行业协会这个牌子之外，该协会会长李勇武有中国石油独董这重身份也为该报告或多或少打上了权威的印记。但该协会副秘书长冯世良早前表示，这项数据包含了炼油企业的一些盈利项目，如果单纯从炼油这一块业务上来看，双雄亏损应超过百亿以上。招商证券行业分析师裘孝锋直言，“这项数据有误”。按照他的估算，中国石油、中国石化炼油业务各自亏损肯定超过百亿以上，其中中国石化炼油业务上半年的息税前利润(EBIT)亏损就达到 420.6 亿元。另外，海通证券分析师邓勇也表示：“中国石油与中国石化炼油亏损二季度肯定要比一季度大。二季度国际油价依然在上涨，但是国内成品油价格只在 6 月份时调整了一次，而这次调整对整个炼油行业的影响并不大。一季度时中国石化炼油板块息税前利润就已经亏损了 254.67 亿人民币，关系到炼油企业命脉的国际原油价格在二季度之间上涨了将近 35%，因此炼油成本也会提高相应比例，再考虑到产量的增长因素，中国石化炼油息税前利润亏损 420 亿一说并非毫无道理。”

### ➤ “攀钢系”重组方案未变？宝钢半路出手

因 8 月 1 日跌停而停牌一天核查传言后，“攀钢系”所属攀钢钢钒、攀渝钛业、长城股份 5 日集体刊登公告否认整合方案发生变化。公告称，近期市场传闻将对重大资产重组方案



及相关现金选择权安排进行调整。经征询实际控制人攀枝花钢铁(集团)公司并函证本次现金选择权第三方鞍山钢铁集团公司后认为传闻不实,攀钢集团没有任何对重大资产重组方案进行调整的筹划,鞍钢集团未就解除、终止或变更《关于提供现金选择权的合作协议》或其中任何条款作出任何决定,亦无任何类似的筹划或意向;鞍钢集团未作出任何关于撤回、终止、修改或以其他任何形式变更提供现金选择权承诺的决定,亦无任何类似的筹划或意向。不过宝钢内部人士透露,国资委已基本确定宝钢来整合攀钢,不过目前只是大的原则确定,整合方案还有待细化。该人士透露,在谢企华掌管宝钢时,攀钢就曾向宝钢抛出“绣球”,但宝钢没有行动,主要是考虑到攀钢经营情况不太好,虽然有矿产资源优势,但矿的品位不高,且主要产品轨道用钢80%由铁道部限价,如今随着宝钢“精品加整合”的新战略确立,整合广东钢企后向西扩张也成为一种战略意向。未来可能会出现两种情况,一是鞍钢不放弃现金选择权,宝钢和鞍钢都成为攀钢的股东;另一种是鞍钢退出,宝钢进入控股攀钢。

### ➤ 中国南车敲定旗下上市公司去向

中国南车副董事长、总裁郑昌泓8月4日在参加A股发行网上路演时透露,中国南车的股权激励计划已经获国务院国资委原则同意,公司拟采用H股股票增值权作为激励工具,激励对象为对实现公司战略目标有重要影响的关键员工。待中国南车H股股票上市并获得国资委对激励计划实施方案的批复之后,该方案方可实施。中国南车董事长赵小刚还表示,除南车集团下属的\*ST汇通将“卖壳”外,公司旗下的时代新材和H股上市的时代电气都将维持独立上市地位。赵小刚同时预计,今后三年中国还有约2220亿元的车辆购置需求,平均每年约740亿元,中国南车作为在铁路机车、客车、货车、动车组、城轨地铁车辆等所有业务领域市场占有率均超过或接近50%的领先公司,未来几年内业绩将维持高速增长。

## 港股市场

### ➤ 受国际资金持续外流打击,恒指收市跌347点

国际原油价格再升1.02美元,美股道琼斯指数上周五下跌51.7点,同时国际资金不断流出香港市场,打击港股市场。周一恒生指数低开232.01点,盘中低见22425.13点高见22713.58点,收市报22514.92点,跌347.68点,成交490.65亿港元,较前一交易日同比萎缩近两成;红筹指数低开31.06点,盘中低见4656.46点高见4714.50点,收市报4670.25

点，跌 66.07 点；国企指数低开 191.43 点，盘中低见 12227.09 点高见 12460.24 点，收市报 12296.59 点，跌 248.63 点。43 只蓝筹股之中仅有香港电灯 1 只上涨；中远太平洋大跌 5.86% 跌幅居首，因市场预期该股将于本周五的恒指成份股检讨中被剔除出蓝筹股行列；另外，信和置业、中国铝业均跌逾 4%。恒生地产分类指数大跌 2.20%，为表现最弱的行业分类指数；恒生公用分类指数跌 0.30%，是最为抗跌的行业分类指数。而中资股明显跑输本地股表现，主要中资板块全线走低。中资保险股平均跌 2.08%，中资电信股平均跌 1.65%，中资石油股平均跌 1.42%，中资航空股平均跌 3.7%，中资电力股平均跌 1.97%，中资煤炭股平均跌 2.23%；六大中资银行股仅有中信银行微涨 0.2%，其余五大中资银行股平均跌 1.74%；中资地产股普遍走低，首创置业、富力地产、北辰实业等均跌逾 3%。

## 其他市场

### 期货

#### ➤ 受需求忧虑拖累，伦铜触及六个月低点

伦敦金属交易所(LME)期铜周一触及六个月低点，LME 库存上升加剧对经济放缓可能打击需求的忧虑，累及所有工业金属价格全面下滑。商品遭遇全线抛售，三个月期铜 MCU3 跌至每吨 7601 美元，为 2 月 8 日以来最低，终场收低 3.7% 报 7610 美元，上周五收报 7900 美元。三个月期铅 MPB3 一度重挫 6.4% 至两周低点 1990 美元，因库存上升 1150 吨至 93400 吨；期铅收报 2000 美元，周五收报 2126 美元。期锌 MZN3 下滑 3.9% 至每吨 1768 美元，最终收报 1769 美元，周五收报 1840 美元；锌库存升至 2006 年 9 月以来最高点。三个月期锡 MSN3 一度挫至 20500 美元，为 6 月 2 日以来最低点，终场收报 20600 美元，上周五为 21500/21550 美元。三个月期镍 MNI3 跌至 18025 美元，周五报 18300 美元；稍早曾触及 18005 美元，为 2006 年中以来最低。

### 黄金

#### ➤ 纽约铂金期货续跌 5.6%

纽约商品期货交易所(COMEX)铂金期货周一再度大幅下挫，延续上周五 6% 的跌势，因汽车制造商销售欠佳令人对自动催化剂的需求产生担忧；但交易商预计铂金价格将反弹，因抛售看来过度。10 月铂金(白金)期货 PLV8 收低 92.30 美元至每盎司 1563.00 美元，盘中低见

1560 美元，为六个半月低点。现货铂金(白金)报 1551.00/1571.00 美元。交投最为活跃的 COMEX-12 月期金 GCZ8 结算价收低 9.60 美元至每盎司 907.90 美元，交投区间介乎 903.00-924.10 美元。现货金报 895.55/896.95 美元，低于周五尾盘 909.85/911.45 美元；伦敦金午后定盘价为 905.75 美元。9 月白银期货 SIU8 收低 38.0 美分至每盎司 17.140 美元，交投区间介于 16.905-17.650 美元。现货银报 17.00/17.05 美元，周五纽约尾盘报 17.47/17.55 美元。9 月钯金期货 PAU8 收低 16.65 美元至每盎司 354.45 美元；现货钯金报 349.50/357.50 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	125.1	120.81	-3.43
伦敦布伦特原油	12418	12031	-3.12
上海期铜	61750	61550	-0.32
上海期铝	18675	18720	0.24
国际黄金	909.55	893.65	-1.75
国际白银	17.43	16.88	-3.16
伦敦铜	8073	7734	-4.20
伦敦铝	2884.45	2831	-1.85
伦敦锡	21550	20570	-4.55
伦敦镍	18172	17887	-1.57
纽约期糖	14.13	13.24	-6.30
芝加哥大豆	1357.75	1270	-6.46
芝加哥玉米	565	535	-5.31
纽约棉花期货	69.31	120.81	74.30
纽约棉花期货	68.69	68.95	0.38

数据来源路透社，截至为 2008 年 8 月 5 日

## 财富生活

### ➤ 55 家公司公允价值损失 24 亿元

板块扫描

截至昨日，已有 241 家上市公司披露半年报。随着财务数据的相继公布，上半年证券市

场的下跌对于上市公司的影响情况逐渐清晰起来。统计显示，55家公司披露有公允价值变动损益，金额合计损失24.10亿元。

#### 17家公司损失逾千万

在披露半年报的公司中，55家公司存在公允价值变动，其中47家出现损失，只有8家取得收益。不仅公允价值变动损益的公司家数分布不均，金额也差异明显，损失最高的中煤能源达到了9.16亿元，而收益最高的中化国际只有3540万元。总体来看，55家公司公允价值变动损益合计为-24.10亿元。

按照新的会计准则，上市公司持有的能在二级市场流通的股权，要么归入“可供出售的金融资产”，要么化入“交易性金融资产”，且均按公允价值计算。对前者而言，如果上市公司不出售其持有的股权，公允价值的金额变化均算作“资本公积”，只有出售后才会对业绩产生影响。而对于“交易性金融资产”而言，公允价值的变动则可直接影响当期损益。而公允价值变动损益科目正是核算企业以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产或金融负债，可以说是金融资产对于上市公司业绩影响最直接的体现。

从47家公允价值变动出现损失的公司分析，4家公司损失超过1亿元，13家公司损失超过1000万元。其中，券商类上市公司损失最为集中，宏源证券、长江证券和东北证券的公允价值变动损益分别为-5.82亿元、-4.10亿元和-1.12亿元。虽然经纪业务对于券商的利润支撑仍然稳定，但是随着市场环境的走弱，自营业务的损失拖累了券商的业绩。

#### 上市公司缩减持股规模

随着今年以来证券市场不断走低，上市公司交叉持股的规模正呈现出下降的趋势。

在有公允价值变动损益的公司中，可比的25家公司今年一季度末合计交叉持有股票157只，而到了今年二季度末合计交叉持有股票下降至135只。多家公司在二季度对交叉持股进行了减持，甚至是全部出售。

某公司在今年一季度末曾经交叉持有7只股票，持有股份合计为226.47万股，而截至二季度末，该公司交叉持有的股票仅有1只，而仅有的这只股票是今年7月份刚刚上市的，该公司只是通过新股申购才持有的，期末账面价值仅为10.44万元。

#### 三季度公允价值变动有望趋稳

昨日上证指数收于2741.74点，与6月末的2736.10点相比略有上升，经过1个多月的

震荡，股市的走向有望在三季度止住跌势。与此同时，上市公司的公允价值变动情况也有望趋于稳定。

统计显示，在有公允价值变动损益的公司中，可比的 25 家公司二季度末合计交叉持有股票期末市值为 53.87 亿元。在假设持股水平不变的情况下，根据昨日收盘价计算，交叉持股最新市值为 53.57 亿元，仅减少了约 2997 万元，市值减少幅度为 0.56%。

市场人士表示，对于交叉持股较多的上市公司来说，金融资产价值的变动将对半年度业绩产生较大的影响。而随着上半年市场风险的充分释放，下半年公允价值变动对于上市公司的影响将逐渐减小。

**(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。