

每日资讯

今日要闻2
国务院要求加快提升长三角竞争力	
财经新闻4
奥运圣火在北京传递	
基金快讯5
基金当做价值投资表率	
A股市场6
权重股整体走强	
港股市场7
中国远洋有望进入恒生指数成分股 行列	
其他市场9
仿真期指远约 探低回升	
财富生活9
券商集合理财产品或将首现展期	

今天是 2008 年 8 月 7 日

今日要闻

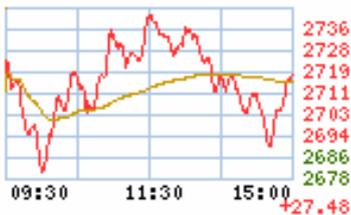
旗下基金 最近更新: 2008-08-06

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.6346	2.3961	-0.1573%
东方精选	0.6988	2.4833	+0.1577%
东方策略	1.0102	1.0102	+0.2282%
东方金账簿	每万份收益	七日年化收益率	
20080806	1.0354	2.9870%	

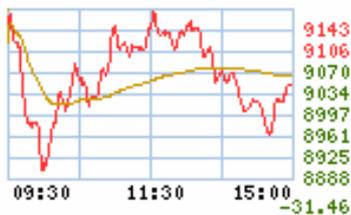
昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	2719.368	1.06%
深证成指	9047.136	-0.36%
沪深300	2721.693	0.69%
上证50	2150.003	1.39%

上证



深成



港股

休市一天

上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

数据来源源于新浪网

国务院要求加快提升长三角竞争力

国务院总理温家宝 6 日主持召开国务院常务会议, 审议并原则通过《进一步推进长江三角洲地区改革开放和经济社会发展的指导意见》。

会议指出, 长江三角洲地区是我国综合实力最强的区域, 在社会主义现代化建设全局中具有重要战略地位和带动作用。在新形势下, 加快提升长江三角洲地区经济整体素质和国际竞争力, 促进这一地区科学发展、和谐发展、率先发展、一体化发展, 对全国改革开放和经济社会发展具有重大意义。

会议指出, 推进长江三角洲地区改革开放和经济社会发展, 必须坚持走科学发展之路, 加快经济发展方式转变和经济结构调整, 显著增强区域综合实力、创新能力和可持续发展能力; 全面深化改革开放, 推进体制机制创新, 增强发展的动力; 加快推进区域一体化进程, 促进区域协调和城乡统筹发展; 强化服务和辐射功能, 充分发挥对周边地区、长江流域及其他地区的带动作用; 加强政治、经济、文化、社会建设, 推动物质文明、精神文明、政治文明、生态文明共同进步。

会议要求, 要重点抓好以下工作: 一是加快调整产业结构, 努力形成以现代服务业为主的产业结构。二是全面推进工业结构优化升级, 努力建设国际先进制造业基地。三是统筹城乡发展, 全面深化农村改革, 大力发展现代农业。四是坚持走新型城市化道路, 构建完备的城镇体系, 完善和提升城市功能。五是大力推进自主创新, 营造鼓励自主创新的政策环境, 加强创新人才的培养和引进, 构建具有国际竞争力的区域创新体系。六是积极推进重大基础设施一体化建设, 增强区域发展支撑能力。七是提高土地节约和集约利用水平, 大力推进节能降耗和环境保护, 全面提高可持续发展能力。八是推进教育、卫生、文化、体育等社会事业发展, 加快完善就业和社会保障体系, 促进经济社会协调发展。九是继续推进重大改革试验, 加快建设统一开放的市场体系, 率先建立完善的

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	11656.07	0.35%
纳斯达克指数	2378.37	1.21%
标普500指数	1289.19	0.34%
日经225指数	13254.89	2.63%

数据来源于路透社

沪深300行业指数涨幅前5名	
行业	幅度
金融	1.67%
消费	0.64%
医药	0.62%
工业	0.23%
能源	0.15%
沪深300行业指数跌幅前5名	
行业	幅度
信息	-0.60%
电信	-0.12%
可选	-0.10%

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2008年8月7日07:09:10		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1328.91	1339.58
港币	87.6	87.93
美元	683.63	686.37
瑞士法郎	644.16	649.33
新加坡元	493.46	497.43
瑞典克朗	111.66	112.55
丹麦克朗	140.97	142.1
挪威克朗	130.95	132
日元	6.225	6.275
加拿大元	651.2	656.43
澳大利亚元	620.89	625.88
欧元	1051.81	1060.25
澳门元	85.1	85.42
菲律宾比索	15.59	15.72
泰国铢	20.31	20.47
新西兰元	491.23	495.17
韩国元		0.6878

数据来源于中国银行外汇牌价

社会主义市场经济体制。十是全面提升对外开放水平，加快转变外贸增长方式，提高利用外资质量。

会议强调，推进长江三角洲地区改革开放和经济社会发展是一项系统工程，上海、江苏、浙江和中央有关部门要加强统筹协调，完善合作机制，创造性地开展工作，促进长江三角洲地区在高起点上争创新优势，实现新跨越。

➤ 2.2 万亿！一级市场资金保持高水位

一级市场资金依然保持高水位。日前发行的中国南车，其网下、网上合计冻结资金达 22696 亿元，与今年此前发行的大盘新股紫金矿业和金钼股份的冻资基本相当。

中国南车是今年下半年发行的首只大盘新股。由于近期二级市场较为低迷，因此各路资金对赚取低风险收益兴趣较浓。加上此次发行周期仅有中国南车一只品种，因此，中国南车的冻资，基本上可以探测出目前一级市场资金的水位高低。

据公告显示，回拨机制实施，中国南车向网下发 6 亿股，占本次发行总规模的 20%；向网上发行 24 亿股，占本次发行总规模的 80%。从冻结资金看，中国南车网下冻资为 3571 亿元，网上冻资为 19125 亿元，合计冻结资金达到 22696 亿元。回拨后中国南车的网上中签率约 0.27%，理论上中 1000 股需要动用资金约为 80.74 万元。

从 2006 年 6 月以来大盘新股的冻资看，历史高位出现在去年 12 月份，当时中国中铁创下 3.38 万亿元的冻资规模，中国石油、中国铁建和中煤能源的冻资也均超过 3 万亿元。虽然中国南车冻结资金的规模不及上述品种，但与最近发行的两只大盘股紫金矿业和金钼股份的冻结资金数量基本相当。统计显示，紫金矿业和金钼股份发行时冻资为 2.15 万亿元和 2.26 万亿元。

中国南车首发价不仅为全流通下最低，而且系 1993 年 12 月 2 日来最低！据机构测算，低价 IPO 新股，在初始上市定价上的显著性溢酬效应，将为中国南车新股申购无风险收益奠定基础。如果中国南车上市首

日定位在 4 元，则其新股申购期望毛收益率为 0.2254%，以 3 天折算的年化收益将高达 27.41%。

业内人士指出，尽管与历史高点相比，目前一级市场的资金水位显著下降，但已基本稳定在 2 万亿元上方。中国南车 22696 亿元的冻结资金，反而高于 2007 年时发行大盘股的 1.5 万亿元平均冻资水平，这也从一定程度证明了目前沉淀在一级市场的资金依旧充裕。

财经新闻

➤ 奥运圣火在北京传递

8 月 6 日早 8 时，在北京故宫午门广场上，航天英雄杨利伟从中共中央政治局委员、北京市委书记、北京奥组委主席刘淇手中接过奥运火炬。由此，开始了 2008 年奥运圣火最后一站北京站的传递。

奥运圣火在北京传递从 8 月 6 日持续到开幕式 8 月 8 日当天。传递总里程 38.92 公里，总用时 8 小时 54 分钟，共有 841 名火炬手参加北京地区的圣火传递。奥运圣火将在 8 日晚最后抵达“鸟巢”北京奥运会开幕式现场。

➤ 物美欲融资扩张华东市场

昨日，借壳回归 A 股后首度露面的物美集团董事长吴坚忠表示，将物美商业置于新华百货旗下后，物美已具备增发融资条件，将发力华东市场。

在平谷区政府与物美集团联合举办的“平谷鲜桃节”开幕式上，吴坚忠表示，此次新华百货的重组可保证物美今后在 A 股市场增发融资获得更多空间。目前，物美集团持有新华百货大概 73% 的股份。

近年对“华东市场”极少提及的吴坚忠表示，将在今后一年注重对华东市场的投入，明年年底前在杭州增开 4 家门店。而去年，物美收购江苏的时代超市计划落空，使其“华东战略”搁浅。

国际新闻

➤ 诺基亚向旗下风投基金注资

全球私募和风险投资管理公司“诺基亚成长伙伴”昨日宣布，该基金获得诺基亚公司再度注资 1.5 亿美元，其直接投资基金达到 2.5 亿美元；同时宣布，未来将继续扩大欧美

业务的同时，也将在印度和中国建立业务部门。

诺基亚成长伙伴基金和诺基亚其他的风险投资重点将关注创新的移动应用和服务，包括移动支付、移动广告、音乐和娱乐以及其他移动服务和软件。

诺基亚从 1998 年开始注资风险投资基金并积极推动风险投资活动，至今诺基亚在风险投资活动方面的注资超过 9 亿美元。由于中国是诺基亚全球最大的市场，并在研发和生产方面扮演着日益重要的角色，诺基亚成长伙伴基金在中国市场将加大投资力度。其在中国建立的投资基金包括专注于信息技术和数字媒体的戈壁合伙人有限公司，该公司近期与阿里软件在在线软件服务领域内共同设立投资基金。

➤ 韩国能源投资增加推动其海外投资激增

韩国企划财政部 6 日发表报告说，由于能源行业的大型并购项目投资额增加，韩国今年上半年的海外投资额激增 42.8%。

报告说，韩国公司今年上半年海外投资总额为 147.2 亿美元。海外投资的快速增长主要是受能源行业的大企业为开拓全球业务而积极投资海外市场的带动。在今年的海外投资总额中，大企业投资额占 72.9%。

美国仍然是韩国最大的海外投资地，占韩国海外投资总额的 20.5%。中国大陆和中国香港是韩国第二和第三大海外投资市场，分别占韩海外投资总额的 16.5% 和 8.2%。

基金快讯

➤ 基金当做价值投资表率

针对维护市场稳定健康发展过程中基金等机构投资者的作用，中国证监会主席尚福林在最近结束的全国证券期货监管年中工作会议上指出，要推动多元化机构投资者队伍建设，鼓励各类长期资金进入资本市场。此前，证监会有关部门负责人也明确指出，基金公司在维护资本市场稳定方面要有大局意识，要坚持价值投资、长期投资和规范投资理念。由此可见，坚持价值投资不仅有利于基金公司为持有人赚取长期稳定收益，同时也有利于维护市场稳定和健康发展，两者相得益彰。

依照上市公司现在和未来盈利能力为基础的价值投资是基金等大资金行之有效的运作

方法，也是提高基金自身投资能力的基础。只有坚持长期价值投资的理念，让基金主要投资的股票能够长期战胜市场平均收益水平，投资者才更愿意通过长期持有基金，来分享企业和资本市场发展的成果。

目前，基金坚持价值投资需要直接面对的是大小非减持问题。大小非减持不仅在某种程度上打乱了上市公司估值体系，而且直接导致了基金在股市的话语权降低。银河证券首席基金分析师胡立锋表示，从去年 10 月至今的股市下跌，是从以基金占主导地位开始过渡到以大小非占主导地位的状态。2007 年 10 月中旬到今年 6 月底，基金持股市值占流通盘比例从 30% 的历史最高点，一路减少到了 21%，降低了接近 10 个百分点。在这种情况下，基金更要以企业盈利为基础，只有挑选更有投资价值的股票才能部分消解此类问题。

此外，基金资金面的情况也会影响基金的价值投资。

去年第二季度以来借道基金入市的投资者绝大多数被套，随着时间的推移，老基金赎回的隐忧将会越来越明显。依照以往的经验，股市和基金越是上涨，老基金的赎回越多，老基金赎回隐忧也在间接影响着基金经理的投资决策。目前，无论是新基金发行还是老基金的持续销售都不太景气，造成了基金业“源头活水”的缺乏。根据央行公布的今年第二季度全国城镇储户问卷调查结果，居民投资股票基金意愿已经下降到 16.8%，季度环比下降了 10.8 个百分点，已经下降到了 2006 年中期的水平。

面对赎回压力，基金可能不得不减仓自己认为有长期投资价值的股票，减持行为将会影响这些股票的价格，但基金在这种不利情况下，更要坚持价值投资，选择长期投资价值更高的股票投资。

早在 2006 年第一季度，基金曾经出现一波大规模赎回潮，短期内影响了价值型股票的表现，但随后基金重仓的价值股票出现了明显超越市场平均水平的大幅上涨，坚持价值投资为他们带来了回报。

基金作为目前中国股市最大的机构投资者，其投资理念还会影响到其他机构投资者和众多散户的投资理念。一旦基金投机之风盛行，那么损害的不仅是持有人的利益，而且对资本市场稳定健康发展将产生恶劣的负面影响。

要在整个资本市场中树立价值投资理念的主导地位，首先要基金带好头，率先树立价值投资的大旗，影响和感染更多投资者一起坚持价值投资理念，这样才能从根本上维护整个市

场的稳定健康发展。

A股市场

➤ 权重股整体走强

昨日，沪市前10大权重股整体表现明显强于大盘，其中，中国石化、中国人寿、中国平安和交通银行的收盘涨幅均超过了3%。

对比前10大权重股与上证指数近期的表现，可以发现多数权重股走势强于上证指数。数据显示，上证指数昨收盘点位比其2566点的最低点上涨约6%，而10大权重股中昨收盘价比近期最低价涨幅超过6%的有6只，其中中国人寿涨幅最高达32%，中国石化、招商银行涨幅也超过了20%。10大权重股中近期表现最差的是中国神华，其近6个交易日的跌幅达到14.5%。中国石油和中国银行的走势则与上证指数相似。

➤ 大小非减持应特事特办

统计数据显示，8月份沪深两市将迎来全年大小非解禁的高潮，可能有超过120家上市公司的近344亿股限售股解禁，解禁市值预计接近3000亿元。但大小非解禁高潮之时，也正值奥运会开幕之即。为了营造一个良好的市场环境，鼓舞投资者士气，保持几个月来的“维稳”成果，笔者认为，大小非减持问题有必要实行特事特办制度。首先，提倡上市公司大股东承诺不减持，将稳定市场当作当前的头号任务来抓；其次，鼓励业绩良好的上市公司大小非减持数量与业绩挂钩。经过市场的持续性下跌，绩优股票的内在投资价值已经显现，通过分红与大小非减持结合，将重塑市场的价值投资理念，从而避免盲目追涨杀跌，也有利于市场的稳定；第三，实行每日大小非减持的监测制度，建立每日评价和跟踪机制，进行有效评估，从而调节市场资金流量，保持市场的有序稳定，避免大起大落；最后，积极开展投资者教育活动，使投资者充分认识到大小非减持给证券市场带来的根本性变革。

港股市场

➤ 中国远洋有希望进入恒生指数成分股行列

恒生指数公司本周五将公布恒指成份股的季度检讨结果。证券界对成份股是否会出现改动，意见分歧。有证券业人士预期，出口股裕元(00551.HK)会被剔出成份股的行列，换入

航运股中国远洋（01919.HK）。

香港亨达证券研究部董事黄敏硕表示，目前恒指成份股中，缺乏航运股的代表，他看好中国远洋，指该股股份市值大，有机会取代裕元成为恒指成份股。

不过，黄敏硕补充，航运股的活跃程度，多数与经济表现挂钩，而现时各地出口普遍表现疲弱，使航运股后期表现可能会被拖累。另一方面，他表示，就目前恒指市值看来，并没有急切要加入新的成份股的需求，所以恒指成份股是否需要改动，仍然是未知数。

投资银行高盛指出，虽然部分股份已经具备进军蓝筹股的资格，但如果以 12 个月的平均市值计算，还没有股份可以跻身前 50 位，其他较大型的几支股份上市日期又太短，在市场没有太多选择的情况下，估计恒指成份股会维持现在的 43 支不变。

据统计，除中国远洋以外，华润电力（00836.HK）、世茂房地产（00813.HK）、华润置地（01109.HK）、嘉里建设（00683.HK）以及玖龙纸业（02689.HK）这五间上市公司都符合跻身蓝筹股的资格，但以中国远洋的流通量来看，在恒指中占有明显比重，所以使中国远洋染蓝的呼声相对较高。

其他市场

期货

➤ 仿真期指远约 探低回升

据全景网报道，受到 A 股市场振荡反弹提振，沪深 300 指数昨日维持振荡走势。盘初延续近来跌势，之后逢低买盘推动现货指数回升，银行股领涨，调高贷款额度将惠及银行盈利，周二晚美股大涨也利好 A 股市场，但对经济增长放缓及新股发行担忧使得现货指数回吐涨幅，成交量较上日略减。

沪深 300 指数报收 2721.69 点，涨 18.61 点或 0.69%。受此影响，股指期货仿真交易合约走势分化，当月合约升水 95.31 点，升水水平有所收敛。IF0903 探低回升，收盘涨 0.82%，涨幅大于现货指数；IF0808 和 IF0812 合约均振荡走低，跌幅分别为 0.76%和 2.46%；IF0809 收盘涨 0.65%，涨幅小于现货指数。

黄金

➤ 国际黄金期价小幅下挫

新华网芝加哥 8 月 6 日电（记者 谭树森）芝加哥和纽约市场的黄金期货 6 日窄幅震荡，其中纽约商品交易所 12 月份交割的黄金期货终盘小幅下跌 3.1 美元，报每盎司 883 美元，跌幅为 0.3%。

黄金期货走势与原油期货基本趋同。6 日纽约原油期货继续回落，9 月份交割的原油期货报收于每桶 118.58 美元，较前一个交易日回落 0.59 美元，跌幅为 0.5%。从 7 月 11 日创下每桶 147.27 美元的历史纪录，到今日收盘价每桶 118.58 美元，原油期货价格跌幅近 20%。而 20% 的跌幅通常被认为是牛市转熊市的门槛。

分析人士指出，原油价格回落有利于美元走强，因为中东地区的石油美元将放缓流入欧洲的步伐，从而限制欧元上涨。6 日美元对欧元汇率继续在 1.54:1 这一 7 周以来高点附近徘徊，对黄金期货形成压制。

纽约商品交易所 9 月份交割的白银期货下跌 6.7 美分，报收于每盎司 16.505 美元，跌幅为 0.4%；10 月份交割的铂金期货则继续呈现反弹走势，上涨 25.5 美元，涨幅为 1.6%，报收于每盎司 1610 美元。

财富生活

➤ 券商集合理财产品或将首现展期

旧产品存续期太短，客户继续持有意愿强烈，熊市中发行新产品不易等等原因，使得不少证券公司都希望能继续经营公司旗下的“明星”集合理财产品。首个延长存续期的券商集合理财产品可能即将出现。

据了解，8 月 5 日，华泰证券在其网站上公告称，鉴于该公司旗下的紫金 1 号在过去两年里取得了良好的投资业绩，截至公告当天，紫金 1 号累计净值为 1.7158 元，华泰证券决定根据紫金 1 号资产管理合同中展期安排的相关条款，进行紫金 1 号的展期准备工作。根据紫金 1 号资产管理合同之前的规定，紫金 1 号的存续期为三年，终止日为最后一个开放日 2008 年 12 月 10 日。同时，华泰证券还表示，紫金 1 号的展期尚需获得中国证监会核准，如果展期申请未获中国证监会核准，紫金 1 号将按资产管理合同的相关条款进行到期清算。另外，紫金 1 号的展期准备工作不影响紫金 1 号的正常运作，投资者可在开放期内正常参与或退出。这是首款表示可能延长存续期的券商集合理财产品。此前凡是到期的券商集合理财产品，例

如，东方红 1 号、广发理财 2 号和长江超越理财 1 号，都按期结束。

记者在采访的过程中了解到，华泰证券并不是唯一打算将旗下集合理财产品存续期延长的券商。东方证券的相关负责人表示，该公司原本计划在 2009 年 7 月份结束的东方红 2 号，目前已有延期结束的打算，申报延期的材料正准备提交给证监会。截至 8 月 1 日，东方红 2 号的累计净值为 2.5532 元。光大证券相关负责人表示，该公司的阳光 2 号也在考虑是否延期，这需要与投资者进行沟通之后才能决定。

某创新类券商的负责人表示，实际上，由于旧产品表现优异，不少投资者在产品到期时，仍有继续持有的意愿。集合理财产品只有短暂的三年存续期，不仅增加了券商发行产品的成本，也给投资者带来不便。该负责人透露，近期，券商在申报新产品时，监管层主动要求产品应该有延期的条款，这说明监管层已意识到这个问题。该负责人表示，过去券商的集合理财产品是创新型产品，监管层抱着实验的态度，因此对产品的规模和存续时间都进行了严格规定。但是，从近几年的经营情况看，券商集合理财产品运营基本稳定，大部分产品在熊市中的表现也都比同类型的基金产品出色，因此，将集合理财产品的存续期限延长很合情合理。

另外，也有业内人士表示，券商想延长集合理财产品存续期，还有留住老客户、保住管理资金规模的考虑。同时，旧产品延期在市场较弱的情况下对于吸引新客户的作用并不大。

(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。