

每日资讯

今日要闻2

外管局：防范经济风险通过外汇渠道流入

财经新闻3

上海外汇存款创 5 年来单月增量新高

基金快讯5

基金 6 个月净买入 6000 亿元债券

A 股市场6

7 月新增股票基金帐户双双创年内新低

港股市场9

恒指收市倒跌 25 点创近三周以来收市新低

其他市场9

基金多头连续减仓基本金属

期货市场价格一览11

财富生活11

攀钢系 73 亿元套利空间若有若无

今天是 2008 年 8 月 12 日

今日要闻

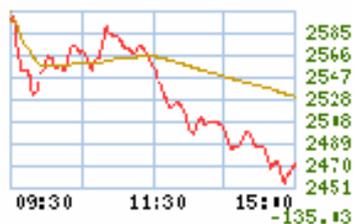
旗下基金 最近更新: 2008-08-11

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.5709	2.3324	-5.7610%
东方精选	0.6318	2.3008	-5.3625%
东方策略	0.9509	0.9509	-3.4423%
东方金账簿	每万份收益	七日年化收益率	
20080811	0.7922	2.8230%	
20080810	1.4392	2.8380%	

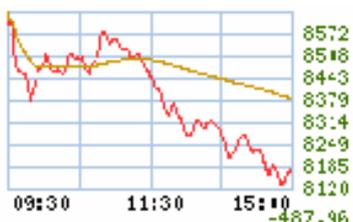
昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	2470.074	-5.21%
深证成指	8170.152	-5.64%
沪深300	2456.811	-5.20%
上证50	1975.516	-3.96%

上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

▶ 外管局：防范经济风险通过外汇渠道流入

为贯彻落实新修订的《中华人民共和国外汇管理条例》，在近日国家外汇管理局召开的全系统电视电话会议上，外汇局局长胡晓炼表示，要把防范国际经济风险通过外汇渠道和国际收支渠道影响国民经济健康发展放在重要位置。胡晓炼指出，在学习和贯彻《条例》中，要处理好促进贸易投资便利化和加强管理的关系；立足于解决当前影响国民经济平稳较快发展、宏观调控效果以及国际收支平衡的主要矛盾和主要问题，特别是解决过去长期存在的外汇流入管理薄弱的状况，实现均衡管理；要始终把防范国际经济风险，特别是要把防范国际经济风险通过外汇渠道和国际收支渠道影响国民经济健康发展放在重要位置；按照行政管理体制改革的根本要求，坚持依法行政，寓管理于服务之中。修订后的《条例》共 8 章 54 条，新条例对原条例作了全面修订。国务院法制办副主任宋大涵表示，修订后的《条例》以便利贸易投资活动、促进国际收支平衡和国民经济健康发展为目标，对均衡管理外汇资金的流入流出，完善人民币汇率形成机制及金融机构外汇业务管理制度，建立国际收支应急保障制度，强化跨境资金流动监测，健全外汇监管手段和措施等做了规定，并相应明确了有关法律责任。

▶ 企业数量稳定浙江官员辟谣“倒闭潮”

在 8 月 11 日举行的浙江民营经济新闻发布会上浙江省宣传部长黄坤明称，“有报道称 20% 的中小企业已经倒闭，温州台州地区已经倒闭了几万家，但实际情况没有那么严重”。黄坤明承认，有一些中小企业由于产业比较传统，成本压力大，遇到了暂时的困难；中小企业在这块的出口量是非常大的，确实遇到了赢利水平低、流动资金紧张等困境。浙江省发改委副主任刘亭列出数字来说明浙江省民营企业的生存状况，“一个是销售收入在 500 万以上的，属于规模以上的中小企业，去年上半年是 4.59 万家，今年上半年是 5.14 万家，还增加了 5500 家。第二个数字，500

名称	指数	涨跌幅
港股指数	21859.34	-0.12%
国企指数	11645.13	-0.83%
红筹指数	4371	-1.10%

数据来源于新浪网

名称	指数	涨跌幅
道琼斯工业指数	11782.35	0.41%
纳斯达克指数	2439.95	1.07%
标普500指数	1305.32	0.69%
日经225指数	13430.91	1.99%

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
可选	-6.73%
信息	-6.57%
消费	-6.35%
电信	-6.35%
工业	-6.30%

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2008年8月12日08:36:46		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1306.23	1316.73
港币	87.68	88.01
美元	684.73	687.47
瑞士法郎	629.39	634.44
新加坡元	484.13	488.02
瑞典克朗	108.61	109.48
丹麦克朗	136.68	137.78
挪威克朗	127.29	128.31
日元	6.2075	6.2574
加拿大元	639.37	644.5
澳大利亚元	604.12	608.97
欧元	1019.7	1027.89
澳门元	85.13	85.45
菲律宾比索	15.43	15.55
泰国铢	20.26	20.42
新西兰元	478.35	482.19
韩国元		0.6783

数据来源于中国银行外汇牌价

万以下的，所谓规模以下，比较小的企业，一般全省的数据在75万到80万家，六月底的数据是78.25万家，所以基本上生存状况还是好的”。刘亭说，从政府角度，浙江省政府将采取多种手段缓解企业资金紧张状况，包括推出股权质押贷款，免交或者缓交相关费用等手段，并派驻大量政府人员前往企业提供直接服务。而从民营企业自身也在从几个方面作出努力，包括提升企业家作为创业创新的主要力量；在经营管理层面，从浙江制造转变到浙江创造，以灵活应变的机制来引领市场，从品牌、技术等高度培育企业创新创造的各种要素。浙江省将继续支持民营经济的发展，鼓励民营企业依法进入垄断行业、基础设施、基础产业和公用事业等领域，力争2012年新增上市公司150家。

财经新闻

上海外汇存款创5年来单月增量新高

央行上海总部8月11日发布了上海市7月份的信贷运行报告显示，7月份，上海市新增人民币各项存款30.8亿元，同比多增137.6亿元；当月全市人民币储蓄存款增加108.1亿元，同比多增207.1亿元，其中定期储蓄存款增加89.9亿元，同比多增148.4亿元。央行上海总部指出，自2月份起上海市人民币储蓄存款已连续6个月呈现较快增长态势，且前7月增加的储蓄存款中，有94%为定期储蓄存款，这主要是受到了股市大幅下跌导致个人投资意愿明显下降的影响。7月份上海市企业存款则减少较多，当月中外资金金融机构企业存款减少289.3亿元，同比多减23.3亿元，而活期存款的减少也尤为明显。其中企业活期存款减少259.6亿元，同比多减30亿元。央行上海总部表示，企业存款减少，特别是企业活期存款下降较多，主要与当月末新股发行及上月末吸收的临时性存款出现规律性下降有关。此外，可能受到人民币升值速度放缓影响，7月份上海市外汇存款增加13.5亿美元，同比多增14.7亿美元，创下近五年来外汇存款单月的增量新高。自7月下旬开始，由于国际市场美元的走强，人民币对美元连续贬值。8月11日，美元对人民币中间价开在6.8638，已回到6月下旬的水平。

➤ 放宽小企业专项贷款额度，部分外资行接央行“口头通知”

据新华社报道，央行已大致确定在年初信贷规模基础上调增商业银行信贷规模，定向投放于“三农”、小企业和地震灾后重建。对此，汇丰、渣打、花旗和恒生等外资银行均表示，已接到央行的“口头通知”。某外资银行人士称，“口头通知”并未提及具体的调增额度，以及相关的申请时间、条件等细节。恒生银行副董事长兼行政总裁柯清辉表示，曾就调增额度事项与监管部门作过口头沟通，但未收到相关指引，不清楚贷款额能放宽多少。东亚银行（中国）副行长林志民称，“调增贷款额度对外资银行来说影响不大，上半年大部分外资银行的人民币贷款额度还没有用完，贷款额度还有一定空间”。央行上海总部日前发布的上半年上海市货币信贷运行报告显示，上半年沪上外资金融机构人民币贷款增加 277.1 亿元，相当于去年增量的 33%，同比少增 62.2 亿元。林志民认为，在目前的中小企业经营环境下，银行贷款趋于保守，增幅就会放缓。这是很正常的。对于是否会申请增加信贷额度的问题，多数外资银行表示正在研究考虑。汇丰银行（中国）行长兼行政总裁翁富泽表示：“我们正在评估汇丰（中国）的总体信贷情况，有需要时，我们将申请增加额度。”花旗银行（中国）也表示该行正在对此进行研究。柯清辉则在此前表示，如果监管机构接受放宽贷款额申请，该行会作申请。

国际新闻

➤ 保尔森宣布明年退休两房亏损非意外

美国财长保尔森 8 月 10 日透露，不管谁当选下一任美国总统，他都会选择在明年 1 月的任期届满之后退休，从而结束他短短 18 个月的财长生涯。对美国两大房贷机构房利美和房地美上周公布的巨额亏损，保尔森首度承认，住房和信贷危机“令人感到羞辱”。他表示，当前很重要的一点就是要重塑海外投资人对美国的信心，让大家意识到，美国正在努力解决自身的问题。保尔森表示，当前金融市场经历的动荡与以往很多时候都不同，当前市场动荡的根源在美国本土；但从长期看，美国的经济基本面仍保持得较好。对于外界有关美国可能需要推出第二个财政刺激计划的猜测，保尔森给予了否认。他说，美国在 2 月份推出的总额 1680 亿美元的刺激计划，已经有效刺激了国内消费，帮助拉动了第二季度美国的经济增长，并有望继续对经济带来刺激。第二季度，美国 GDP 增长初值为 1.9%，是第一季度增速的两倍多，但低于分析师此前预计的 2.3% 左右。保尔森还在讲话中透露，目前当局还没有向房

利美和房地美注资的计划。受到大萧条以来最严重的楼市危机拖累，房地美及其更大的同业房利美一度濒临破产，并促使当局采取了从承诺注资到限制做空等一系列救援措施。上月30日，布什政府紧急颁布立法，授权美国财政部提高向房利美和房地美的信贷额度。保尔森指出，由于“两房”的业务范围仅限于住房市场，考虑到住房市场的调整程度，这两家机构的亏损并不让他感到意外。

➤ 主权基金评分，汇金远逊全球平均水准

近日，美国宾夕法尼亚大学沃顿商学院携手澳大利亚新南威尔士州大学发布研究报告对各国主权财富基金进行评分。其中，中国的中央汇金公司得9.5分，低于所有基金的平均分15.6分。对主权财富基金的评分分为三个部分：管理、信息披露和投资行为，其中汇金在管理上得到1分，信息披露4分，投资4.5分。汇金的管理得分仅高于尼日利亚的一家主权财富基金，该基金得分为0；信息披露高于中东的几家基金，名列倒数第六；投资得分与平均的5.4分较为接近。从总分来看，新西兰的Superannuation Fund以30.5分的总分位列第一，美国阿拉斯加州的Alaska Permanent Fund排名第二，得到30分，挪威的Government Pension Fund以29.5分位列第三。一向投资活跃的新加坡淡马锡控股公司得分为15。得分垫底的大部分为中东地区的主权财富基金，如迪拜的阿布扎比投资局仅得到3分，不久之前入股英国巴克莱银行的卡塔尔投资局也仅得3分。据悉，报告对评分系统进行了详细解释，管理主要考察该基金处理投资事务的决策系统、处理股东间利益冲突等；信息披露则主要评价基金对投资结果和决策过程的通报情况；投资行为主要考察基金应对风险，获得投资回报的业绩情况。另外，报告也同时参考了世界银行和经济合作与发展组织（OECD）等国际机构的评价体系。

基金快讯

➤ 基金6个月净买入6000亿元债券

为了规避股市高波动的风险以及加上债券市场后市可期，债市获得基金公司一致青睐。中国债券信息网最新数据显示，今年2月份至今，基金公司已连续6个月净买入债券，累计净买入规模更是达到了5949.27亿元，逼近6000亿元，超过同期政策性银行金融债的发行总额。其中7月份买入2879.75亿元，卖出1935.99亿元，净买入了943.76亿元的现券。

分析人士认为，基金公司看好债券不光是为了规避股市高波动带来的风险，同时也是看好债市面临的机会。8月份奥运期间主要以维持稳定为主，央行会加强货币政策的灵活性，从紧中求稳定，加息和提高存款准备金率的可能性下降。加息预期的减弱和市场资金面的相对充裕，都将对债市走势向好形成支撑。另外，在弱市中，债基明显受到投资者青睐，债基的发行也顺势“井喷”。事实上，近期又有4只债基连续获得证监会批文，今年以来，已有23只债券型基金获批发行，而去年仅有2只债券型基金获批发行。据统计，今年以来已成立的15只债券型基金募集总额为586亿，而去年成立的债券型基金总份额仅61亿。统计数据显示，今年以来，债基发行只数已是去年的10多倍，目前为止，募集规模也增长了8倍之多。4月11日成立的交银增利债券募集份额甚至达到了103.228亿，创下了今年以来所有类型基金的募集之最。

A股市场

➤ 7月新增股票基金帐户双双创年内新低

中国证券登记结算公司最新发布统计数据显示，7月两市新增股票账户92.91万户，相比前一个月减少约4万户。而今年以来，股票月度开户数据一直呈现较为明显的下降趋势，自6月份首度跌破100万户以后，7月份再一次改写了今年以来的新低。同时，基金开户情况也呈现持续下滑走势，7月两市新增基金账户再降约1万户至88056户，今年以来首度降至10万户以下。7月期末持仓A股账户数有所回升，报4789.06万户，较前一个月增加40万户左右，同时也刷新了该数据今年以来的新高。而期末A股持仓账户占比变化不大，7月份为40.82%，仅比前一个月上升0.02%。截至7月末，两市股票账户总数达到11969.3万户，其中有效账户数在7月首度破亿，达到10031.37万户；基金账户总数增至2786.04万户。

➤ 解禁“小非”累计套现四成多

8月11日，中登公司公布了股改限售股解禁减持7月月报。与6月份的月报相比，7月份的数据，首次分别披露了“大非”与“小非”的具体解禁与减持数量。数据显示，从2006年6月开始到今年7月底，由股权分置改革而形成的限售股份中，持有限售股比例大于等于5%的“大非”，共产生3886.21亿股的限售股，其中未解禁股改限售股份存量为3420.73亿股，累计解禁数量为453.84亿股，占全部股改“大非”数量的11.68%。在这其中，“大非”累计套

现了 78.23 亿股，占解禁股份的 17.24%。“小非”的解禁减持情况始终是最受市场关注的问题。数据显示，截至 7 月底，持有限售股比例小于 5%的“小非”，共产生 734.83 亿股的限售股，其中未解禁股改限售股份存量为 320.37 亿股，累计解禁数量为 414.46 亿股，占全部股改“小非”数量比重达 56.40%。其中，“小非”累计套现了 180.34 亿股，较解禁数量相比，占比达 43.51%。就单月减持数据看，在限售股解禁数量处于年内低谷的 7 月份，沪深两市“大小非”共套现 8.49 亿股，较 6 月份 4.51 亿股的规模，环比增加 88.25%。其中，“大非”仅套现 2.93 亿股，“小非”套现 5.56 亿股。对此，业内人士指出，限售股的减持，不一定与当期的解禁数量直接相关，而与市场整体走势及上市公司估值相关，并且市场未来调整预期对限售股减持也有一定影响。7 月份“大小非”减持数量环比增加了近 9 成，从一定程度上说明了大盘从 2500 点至 2900 点的反弹，不少“小非”增强了减持意愿。

➤ 攀钢系 73 亿套利空间“能看不能吃”

继 8 月 1 日集体跌停之后，“攀钢系”下属攀钢钢钒、攀渝钛业、长城股份 8 月 11 日再度集体跌停，分别收报于 7.18 元、10.89 元、5.12 元，离它们 9.59 元、14.14 元、6.5 元的换股价格越来越远。攀钢钢钒所发认购权证钢钒 GFC1 更是下跌了 15.62%。这次下跌后，跌破了攀钢钢钒 8 月 5 日、7 日和 8 日三笔大宗交易的 7.55 元成交价。目前“攀钢系”可供套利的空间最高已达 73 亿元左右。其中，攀钢钢钒 2.41 元价差对应非“攀钢系”所持约 17.16 亿股可供套利的金额为 41.37 亿元；攀渝钛业 3.25 元价差对应非“攀钢系”所持约 1.3 亿股可供套利的金额为 4.24 亿元；长城股份 1.38 元价差对应非“攀钢系”所持约 3.51 亿股可供套利的金额为 4.85 亿元。此外，报收于 3.948 元的钢钒 GFC1 目前 3.058 元行权价差对应 7.37 亿股可供套利的金额为 22.54 亿元。“攀钢系”套利空间虽然越来越大，但其不确定性更让人担忧，机构投资者担心为“攀钢系”整合提供现金选择权的鞍钢集团拿不出 200 多亿元资金，从而选择跌停方式进行变现。

➤ 中国人保否认借壳新黄浦上市

针对 6 月下旬以来的“人保要借壳新黄浦上市”传闻，中国人民保险集团总裁吴焰 8 月 6 日明确表示：“绝对不会通过借壳的方式上市，这不符合中国人保的利益。”吴焰并表示，近期公司一直忙于奥运会的准备工作，而今年上市不在考虑的日程表中。据悉，中国人保借壳新黄浦的传闻，来自人保投资对于华闻控股和新黄浦的一系列资本运作。7 月 1 日 华

闻传媒和新黄浦一起发布公告称，两公司实际控制人华闻控股于6月30日完成股权变更，领取到新的营业执照。人保投资入主华闻控股后，华闻控股注册资本变更为人民币12亿元，股东变更为人保投资(55%股权)、人民日报社(25%股权)以及深圳市中海投资管理有限公司(20%股权)。股权关系于是被重新梳理：中国人保通过人保投资控制华闻控股，后者则实际控制上海新华闻投资有限公司，而华闻传媒和新黄浦的控股股东正是上海新华闻投资有限公司。资料显示，新黄浦旗下持有大量金融和房地产资产，同时还持有爱建证券5.91%的股权。沪上一位保险集团高层透露，“一直传闻，中国人保要将新黄浦旗下的其他资产清理出去，尤其是房地产业务，使之成为一个单纯的金融业务平台，方便中国人保借壳上市”；虽然这样的传言实现的可能性不大，但是中国人保急于国内上市的心态一览无余。

➤ 资金压力难阻万科行业扩张

在8月4日万科董事长王石发表“下半年的形势比想象严重，万科做好最坏打算”的言论后，市场人士揣测万科的资金压力在不断加重。资料显示，在2007报告中，万科曾计划在2008年度计划开工面积和竣工面积分别约848万平方米和689万平方米；而日前发布的半年报上，万科却将年初计划新开工面积减少165万平方米，竣工面积减少103万平方米。另一项数据显示：上半年万科的短期借款达到近53.51亿元，比年初增加近42.5亿元，而去年同期这一数据仅为18.4亿元，2006年这一数据仅为19.74亿元。此外，半年报显示万科一年内到期的长期负债也近96.12亿元，这即表明万科在一年内需偿还的债务几近150亿元。同时，万科的速动比率也从去年全年和一季度末的0.5938和0.5559一路下滑至今年中期的0.4161。也就是说，虽然半年报显示其期末持有的现金也达到153.7亿元，但显然万科的资金链似乎并不像其宣称的那样充裕。不过，财务专家夏草对于万科的财务状况并不悲观：“从公开的财务数据来看，在诸多房地产上市公司中，万科的财务仍显得十分稳健。”万科的经营活动产生现金流一直是负数。2008年6月底经营活动产生的现金流为-14.88亿元，不过比起上年同期的-29.78亿元已经大为改善。东方智慧证券表示，实际上，在这场冬天里，万科的市场占有率在一步步提高：万科的市场占有率在2005年为0.94%、在2006年为1.25%、在2007年为2.07%，而到了2008年6月底已经提升到2.7%。另外，上半年，万科76.2%的项目资源通过合作方式获取，新增土地平均成本约2155元/平方米，远低于去年平均水平。

港股市场

➤ 恒指收市倒跌 25 点创近三周以来收市新低

国际原油期货价格上周五重挫 4.82 美元，周一恒生指数高开 135.33 点，盘中低见 21859.34 点高见 22235.51 点，收市报 21859.34 点，跌 25.87 点，成交 575.90 亿港元，较上一交易日同比萎缩近一成；红筹指数高开 14.68 点，盘中低见 4371 点高见 4471.10 点，收市报 4371 点，跌 48.81 点；国企指数高开 71.56 点，盘中低见 11625.49 点高见 11894.53 点，收市报 11645.13 点，跌 97.26 点。从恒生综合行业指数的表现来看，公用事业和资讯科技两大行业均升逾 2%，但其余行业全线下跌，原材料业重挫 2.95%，能源业也下跌了 1.91%。43 只蓝筹股之中共有 18 只下跌，主要中资股近乎全面走低，其中，受到国际原油价格跳水的影响，中国神华跌 3.82%，中海油跌 3.22%，同时，通胀恶化及经济下滑的预期打击中国海外发展跌 3.47%；另外，富士康国际劲升 9.45%，因郭台铭称富士康将尽快在台湾上市。

其他市场

期货

➤ 基金多头连续减仓基本金属

美国商品期货交易委员会 (CFTC) 最新公布的持仓报告显示，截至 8 月 5 日的最近一周，基金多头继续减少持仓，以铜合约为例，基金多单持仓降至 1.60 万手，较前一周减少了 2082 手，基金空头持仓基本没有变化，因此基金净持仓数量从前一周的 2242 手扩大至 4319 手，连续两周呈现净空状态；不多商业多单持仓继续增长，最近一周增加了 4242 手，商业空单持仓数量也增加了 2443 手。市场分析员认为，需求疲软令大型基金对基本金属后期的走势缺乏信心，伦敦金属交易所铜库存连续出现增加，最近一周又增加了 6225 吨，使得总量突破 15 万吨，升至近 6 个月以来的高位，直接反映出需求疲弱。经济发展与合作组织上周五公布的活动前景领先指标偏弱，也动摇了基金做多基本金属的信心。

黄金

➤ 纽约期金重挫 4.2% 至 830 美元下方

纽约商品期货交易所期金周一收在每盎司 830 美元下方，一度大跌 40 美元；交易商称

美元上扬及技术卖压令多头大举结清部位。COMEX-12 月期金 GCZ8 结算价下跌 36.50 美元至每盎司 828.30 美元，交投区间介乎 824.50-872.70 美元，前者为 12 月 17 日来的最低位。现货金报 819.25/820.85 美元，上周五尾盘为 855.40/857.00 美元；伦敦金午后定盘价为 852.50 美元。9 月白银期货 SIU8 暴跌 71 美分至每盎司 14.620 美元；交投区间介于至 14.535-15.435 美元，前者为 12 月 19 日来最低点。现货银报 14.65/14.71 美元，上一交易日纽约尾盘报 15.23/15.31 美元。COMEX-10 月铂金期货 PLV8 收低 24.10 美元至每盎司 1535.50 美元；现货铂金报 1517.00/1537.00 美元。9 月钯金期货 PAU8 收挫 8.75 美元至每盎司 322 美元，现货钯金报 317.00/325.00 美元。彭博社 8 月 11 日公布最新市场调查表明，由于美元对欧元汇率出现走强趋势，本周国际黄金价格可能因此出现连续第五周的下滑。在 23 名受访者中，12 人建议抛售黄金，10 人建议买入，1 人既不看空也不看多。这些受访者分布在从印度孟买到美国芝加哥的全球范围内，主要是职业投资人或分析师。一般而言，以美元计价的国际金价变化方向与美元汇率走势相反。上周最后一个交易日，纽约市场金价落至每盎司 864.80 美元，一周下跌 5.7%，为今年 3 月份以来最大单周跌幅。今年 3 月份，国际金价曾创出每盎司 1033.90 美元的历史最高纪录。根据彭博社的数据，其进行的这一调查在过去 223 期中，约 6 成“言中”。

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	115.2	114.4	-0.69
伦敦布伦特原油	11333	11274	-0.52
上海期铜	60460	59200	-2.08
上海期铝	18500	18270	-1.24
国际黄金	855.35	822.3	-3.86
国际白银	15.26	14.62	-4.19
伦敦铜	7523	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦铝	2799.75	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦锡	19070	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦镍	18075	#N/A No Data	#VALUE!
纽约期糖	13.56	13.49	-0.52
芝加哥大豆	1199	1213	1.17
芝加哥玉米	498.5	497.5	-0.20
纽约棉花期货	67.25	114.4	70.11

数据来源路透社，截至为 2008 年 8 月 12 日

财富生活

➤ 攀钢系 73 亿元套利空间若有若无

8 月 11 日的再度集体跌停，让“攀钢系”理论上的套利空间最高达到 73 亿元左右。但同时，这种集体跌停的再度上演，却让人对其套利空间“到底是有还是没有”多了一份忧虑。

继 8 月 1 日离奇集体跌停之后，“攀钢系”下属攀钢钢钒、攀渝钛业、长城股份 8 月 11 日再度集体跌停，分别收报于 7.18 元、10.89 元、5.12 元，离它们 9.59 元、14.14 元、6.5 元的换股价格越来越远。此外，攀钢钢钒所发认购权证钢钒 GFC1 更是下跌了 15.62%。这次下跌后，跌破了攀钢钢钒 8 月 5 日、7 日和 8 日三笔大宗交易的 7.55 元成交价。如果借道世纪证券交易单元的买方没有及时抛售的话，它们也悉数被套。

经过 8 月 11 日的大跌，“攀钢系”可供套利的空间最高已达 73 亿元左右。其中，攀钢钢钒 2.41 元价差对应非“攀钢系”所持有 17.16 亿股可供套利的金额为 41.37 亿元；攀渝钛业 3.25 元价差对应非“攀钢系”所持有 1.3 亿股可供套利的金额为 4.24 亿元；长城股份

1. 38 元价差对应非“攀钢系”所持约 3.51 亿股可供套利的金额为 4.85 亿元。此外，报收于 3.948 元的钢钒 GFC1 目前 3.058 元行权价差对应 7.37 亿股可供套利的金额为 22.54 亿元。

再度跌停，虽然有大盘遭受垂直打击的系统因素在内，但“攀钢系”越来越大的套利空间让人对到底还有没有套利空间产生了怀疑。“攀钢系”8月1日的集体跌停，就是机构投资者担心为“攀钢系”整合提供现金选择权的鞍钢集团拿不出 200 多亿元的资金，从而选择跌停方式进行变现。此后，尽管“攀钢系”否认了整合方案发生变化，但股价的再次大跌增添了套利空间“若有若无”的悬念。

攀钢钢钒、攀渝钛业、长城股份 8 月 11 日分别成交了约 3920 万股、191 万股和 301 万股，机构投资者运作迹象比较明显。截至收盘，攀钢钢钒、攀渝钛业、长城股份跌停板上压盘的股份数量分别还有约 404 万股、28 万股、172 万股。

(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。