

每日资讯

今日要闻2

7月消费增长创12年新高

财经新闻3

全国土地供应上半年减少25%

基金快讯6

基金三日资金净流入近122亿元

A股市场6

中国联通将斥资千亿扩G网新关联交易大增

港股市场9

低迷业绩引发市场忧虑，恒指收市大跌347点

其他市场10

前5月金融品种占据全球期货期权交易主导地位

期货市场价格一览11

财富生活11

潘石屹：房企四大危机继续恶化

今天是 2008 年 8 月 14 日

今日要闻

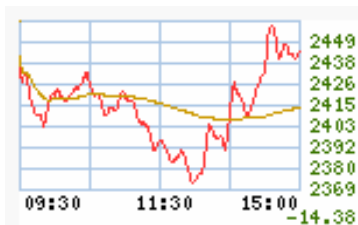
旗下基金 最近更新: 2008-08-13

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.5722	2.3337	+0.3684%
东方精选	0.6307	2.2978	-0.2373%
东方策略	0.9502	0.9502	-0.1996%
东方金账簿	每万份收益 七日年化收益率		
20080813	1.0331	2.9130%	

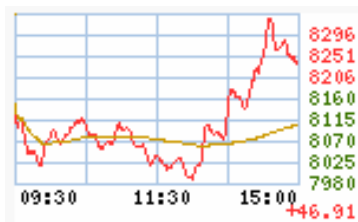
昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	2446.297	-0.44%
深证成指	8249.641	0.69%
沪深300	2444.672	0.02%
上证50	1949.357	-0.61%

上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

7 月消费增长创 12 年新高

国家统计局 8 月 13 日公布, 7 月社会消费品零售总额 8629 亿元, 同比增长 23.3%, 增幅比上月和去年同期分别扩大 0.3 和 6.9 个百分点, 涨幅创 1996 年 2 月以来新高。1-7 月累计社会消费品零售总额 59672 亿元, 同比增长 21.7%。不过剔除掉价格因素, 7 月份社会消费品零售总额实际同比增长 16%, 1-7 月实际同比增长 13%。汇丰银行分析师马晓萍认为, 7 月份社会消费品零售总额的增速相当可喜, 扣除物价上涨因素, 其实际增长率比起上个月 14.8% 的实际增幅有所加快, 说明今年的消费增长还是比较强劲的, 对于 GDP 增长会有一定支撑作用。对于社会消费品零售总额的超预期增长, 有关专家认为, 原因可能有两个方面: 首先, 通胀压力会对消费行为有所刺激, 这是一个很重要的原因。消费者基于未来商品和服务涨价的预期, 在“买涨不买跌”的心理作用下, 会淡化观望情绪, 促进消费增长; 其次, 近期物价水平的上涨主要受农产品带动, 而农产品涨价有利于提高农民收入, 再加上农民边际消费倾向较高, 总体消费会因此增长。

国务院通过土地利用纲要坚守 18 亿亩红线

国务院总理温家宝 8 月 13 日主持召开国务院常务会议, 审议并原则通过《全国土地利用总体规划纲要(2006-2020 年)》。《纲要》提出了坚守 18 亿亩耕地红线的目标, 到 2010 年和 2020 年, 全国耕地保有量分别保持在 18.18 亿亩和 18.05 亿亩。围绕规划目标, 《纲要》明确了土地利用的主要任务: 一是保护和合理利用农用地。二是节约集约利用建设用地。三是协调土地利用和生态建设。四是统筹区域土地利用, 加强各类主体功能区域的土地利用调控, 实行差别化的区域土地利用政策, 强化对省级行政区土地利用的调控。五是完善规划实施保障措施。严格执行保护耕地和节约集约用地目标责任制, 强化土地利用总体规划的整体控制作用, 健全保护耕地和节约集约用地的市场调节机制。推进土地利

名称	指数	涨跌
港股指数	21293.32	-1.61%
国企指数	11111.37	-2.92%
红筹指数	4192.43	-1.12%

数据来源于新浪网

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	11532.96	-0.94%
纳斯达克指数	2428.62	-0.08%
标普500指数	1285.83	-0.29%
日经225指数	13023.05	-2.11%

数据来源于路透社

沪深300行业指数涨幅前5名	
行业	幅度
能源	1.42%
消费	0.92%
材料	0.89%
公用	0.66%
信息	0.62%
沪深300行业指数跌幅前5名	
行业	幅度
电信	-1.89%
金融	-1.11%

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2008年8月14日08:11:57		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1277.14	1287.4
港币	87.68	88.02
美元	684.63	687.37
瑞士法郎	629.38	634.44
新加坡元	486.23	490.14
瑞典克朗	108.66	109.53
丹麦克朗	136.57	137.66
挪威克朗	126.82	127.84
日元	6.2492	6.2994
加拿大元	643.25	648.41
澳大利亚元	595.08	599.86
欧元	1018.67	1026.85
澳门元	85.11	85.44
菲律宾比索	15.23	15.35
泰国铢	20.29	20.45
新西兰元	478.89	482.74
韩国元		0.6734

数据来源于中国银行外汇牌价

地址：北京市西城区金融大街 28 号盈泰商

用规划立法，从严制定用地标准和供地政策。会议强调，各地区要根据《纲要》确定的主要目标和任务，组织修编好各级土地利用总体规划。要严格依据土地利用总体规划，从严审查各类规划用地规模和标准，凡不符合土地利用总体规划的，必须及时调整和修改，核减用地规模，调整用地布局；加强规划实施动态监管，切实落实土地用途管制制度。地方政府主要负责人对本行政区域内土地利用总体规划和年度计划执行情况负总责。

财经新闻

➤ 全国土地供应上半年减少 25%

8月13日，国土资源部人士透露，日前由土地宏观调控课题组撰写的《2008年上半年土地市场运行的经济分析报告》出炉。该报告指出，今年上半年全国土地供应总量同比减少25.27%，对两年后全国房地产市场总量和结构将产生有利影响。报告指出，“由于土地供应转化为可上市的房地产新产品一般需要两三年，所以2001年至2003年土地的过量供应带来了2005年至2006年的房地产业过热发展；2004年加强对房地产的宏观调控，导致当年土地供应的锐减，形成2007年前后房地产业与房地产市场新的局面。近年来，土地供应量仍在不断上升，2007年达到新的峰值，可能在2009年至2010年形成新的房地产业和市场的热潮，这是值得严重关注的问题”。同时，报告统计分析指出，今年上半年的土地供应对GDP增长率拉动大致为0.68个百分点，目前是中国经济社会发展方式转变的关键时期，整个土地管理和土地市场必须满足宏观调控的需要，土地调控应该与金融调控耦合化、一体化和同步化。

➤ 央行将牵头“三会”坐实监管协调

央行“三定”（指编制、岗位、职责的核定）方案公布在即，金融监管协调机制也随之步入实际操作阶段。中央机构编制委员会办公室人士近日介绍说，即将公布的央行“三定”方案中，提出了央行金融稳定局的新职能-承担会同有关方面研究运行金融控股公司的监管规则和交

交叉性金融业务的、标准规范的工作；更明确“央行会同银监会、证监会和保监会加强金融监管机构之间的协调机制”，“会同”的实质就是牵头。央行将加入“三会”的联席会议，这个联席会议制度也将实质性恢复并定期召开。据悉，今年7月，国务院办公厅转发的发改委《关于2008年深化经济体制改革工作的意见》中也提出，要由央行、财政部、银监会、证监会、保监会共同负责，建立健全金融监管协调机制，建立完善金融控股公司和交叉性金融业务的监管制度。不过，一位知情人士对此评价说，央行“三定”刚刚下发，相关部门都在考虑如何操作，以前“三会”签署的备忘录是实行主监管制，将来具体如何监管还不明了。

➤ 权威报告：CPI对顺差影响远超汇率

权威部门近日发布的一份研究报告认为，两国贸易顺差情况取决于贸易双方的实际需求、物价水平和双方货币汇率对比等因素。研究者通过分析中国前十大贸易伙伴欧盟、美国、日本、东盟等经济体自2005年以来至2008年3月份与中国的贸易情况发现，贸易伙伴与中国的GDP增加值指数之比、消费价格指数之比、人民币与贸易伙伴国货币名义汇率之比三因素与中国贸易顺差情况关联度明显。上述三个指标每提高1%，那么中国对贸易伙伴国的出口与进口之比就会分别增加0.35%、0.67%和0.32%，这意味着外需的增加、贸易伙伴国通胀水平的提高、人民币汇率的贬值，都会增加中国的贸易顺差。但从弹性系数大小来看，人民币汇率变动不是影响贸易顺差的最主要因素，在三个解释变量中，汇率影响力最小，外需和通货膨胀水平才是最主要影响因素。对外经贸大学金融学院常务副院长丁志杰表示，对于任何一个国家，外需变化都是出口波动的主要因素，而在诸因素中汇率是很小的一个因素。他分析，目前出口波动主要受四个因素影响：首先，美欧经济减速导致国外需求减少；其次，由于原材料、劳动力成本上升等因素导致企业生产成本提高；第三，出口退税政策实施的影响；最后，汇率变化因素。

国际新闻

➤ 阿根廷主权评级遭两大机构同时调降

随着商品价格的大幅回落，依赖石油、黄金、大豆等大宗商品市场的拉美国家均感到难以招架。巴西圣保罗的博维斯帕指数和阿根廷布宜诺斯艾利斯的梅尔瓦指数在8月11日收盘时，距今年高点分别下跌了25.6%和24%。标准普尔8月11日发布报告称，最近几个月来，阿根廷财政状况和金融市场表现不佳，将阿根廷对长期主权债券的信用级别从“B+”

下调至“B”，并预计该国的通胀水平在 24%-28%之间，这一预测远高于阿根廷政府上周公布的 9.1%的通胀水平，这也是最近 3 个多月来标准普尔公司第二次下调阿根廷主权债券的信用级别。与标普的评级相一致，穆迪评级将南美国家的评级降为 B3。穆迪分析师布里埃尔·托里斯 8 日曾表示，考虑到阿根廷国内“未完全披露”的通胀风险，十分担心阿根廷政府的清偿能力，有可能对阿根廷债券降级。根据阿根廷 2008 年政府预算，在政府重组了 950 亿美元违约债券四年后，阿根廷债券额度预计在 2009 年增加。收益预计从今年的 146 亿美元攀升到 182 亿美元，2010 年的 177 亿美元。2002 年，阿根廷国内的经济动荡一度导致当时的总统杜阿尔德辞职。针对此次债券降级，IMF 西半球前任负责人克劳德·卢索表示，标普的降级通告是适时的。他说：“阿根廷经济已经出现了倒退，债券的形势也十分复杂-这种复杂情形将持续到明年。”

➤ 美 7 月财政赤字飙升至 1028 亿美元

美国财政部 8 月 12 日公布数据显示，由于美国政府实施经济刺激方案，7 月份美国政府财政赤字上升到 1028 亿美元，同比增 364 亿美元。目前为止，美国政府本财年财政赤字总计 3714 亿美元，高于上财年同期水平。美国国会预算办公室 6 日预计，由于联邦政府收入减少、开支剧增，2008 财年（截至今年 9 月底）美国财政赤字将达 4000 亿美元。美国政府此前预计，美国的财政赤字将从 2010 财年开始下降，并有望在 2012 财年实现盈余。另外，美国商务部 12 日公布的数据还显示，由于出口增加幅度明显大于进口增幅，美国贸易逆差 6 月份下降到 568 亿美元，是今年 3 月份以来的最低点，低于分析人士预计的 615 亿美元。其中，美国商品和服务出口 6 月份同比增长 4.1%，增加到 1644 亿美元；而商品和服务进口增长幅度只有 1.8%，但规模也达到 2212 亿美元。进口增加的主要原因是石油进口当月激增 14.6%，达到创纪录的 445 亿美元。除石油之外的 6 月份商品贸易逆差下降到了 2003 年 2 月以来的最低点。6 月份，美国对墨西哥、欧盟和南非出口额均创历史新高。同期，美国对中国贸易赤字扩大至 214 亿美元，但 1-6 月份，美国对中国出口额上升了 20%。6 月份贸易赤字意外缩小意味着美国政府很可能向上调整其第二季度 GDP 增长 1.9%的预期。由于消费开支、商业投资和住房投资下降，出口成为推动美国经济增长的主要力量。

基金快讯

➤ 基金三日资金净流入近 122 亿元

自今年 5 月份以来，面对股指下滑，基金单日资金净流入额从未超过 50 亿元，而目前资金大量流入改变了这种局面。统计显示，基金在 8 日、11 日、12 日三个交易日买入金额 180.93 亿元，卖出金额仅为 58.96 亿元。尤其是 11 日基金资金净流入 56.69 亿元，创下了今年 4 月底印花税下调以来的新高。从二季度报告数据来看，基金 6 月末股票仓位仅为 70.54%。如果手持大量资金的基金能够一改此前持续减持的态度，无疑将对股市起到积极作用。最近两个交易日，上证指数已逐渐趋稳，基金资金入市的作用正在显现。此外，券商、保险等机构的态度依然谨慎。近三日，这些机构交易金额合计 61.12 亿元，而资金则净流出 1.58 亿元，持股仓位没有明显变化。从个股的情况看，机构投资者主要增持了银行和保险行业，银行和保险业近三日机构资金合计净流入 33.04 亿元。在机构资金净流入金额前 16 名的股票中，有 9 只股票为银行和保险股。此外，煤炭石油股的近三日机构资金净流入也合计达到了 15.85 亿元，中国神华、中国石油等成为机构资金流入较多的股票。

A 股市场

➤ 中国联通将斥资千亿扩 G 网新关联交易大增

中国联通 13 日发布公告，因网通和联通的合并，公司必须重新签订了一系列关联交易协议，其中移动业务（GSM 网络）资本开支可能在 2009 年及 2010 年达到 1000 亿元，合并后联通集团及其附属公司将于未来两年向中国联通过属的运营子公司提供的采购设备相关服务、工程设计及技术服务等方面的范围及数量将大幅增加。据悉，由于实施了联通与网通合并，网通红筹公司成为中国联通间接控股的联通红筹公司的全资子公司，因此网通红筹公司及其子公司与联通集团之间的交易将构成中国联通的关联交易。此次关联交易分为两步进行，中国联通将与联通集团和联通运营公司、网通运营公司分别签订新的《综合服务协议》和《综合服务转让协议》，从而将《综合服务协议》项下的权利义务转让予联通运营公司和网通运营公司。中国联通披露，新持续性关联交易涉及了 2008 年至 2010 年间的互联结算安排、提供电信专用卡、国际出入口局服务、电信增值服务等 10 个方面。合并交易完成后，网通将成为联通的全资子公司，网通集团的财务报表将与联通集团的财务报表合并，同时联

通红筹公司名称变更为“中国联合网络通信（香港）股份有限公司”。

➤ 上半年 40 家中小板借款逾 53 亿元

截止到 8 月 9 日，中小板已经公布中报的共有 78 家公司。业内人士粗略统计了包括丽江旅游、双鹭药业、同洲电子、轴研科技等 40 份中报，多数公司经营活动产生的现金流量净额下降，严重者如广电运通下降了 6427.90%。尽管广电运通上半年的净利润增长了 50.06%，但经营活动产生的现金流量净额却从 250 万元下滑到-1.58 亿元。其经营活动产生的现金流出为 6.80 亿元，比上年同期增长 71.73%；而经营活动产生的现金流入为 5.22 亿元，比上年同期 3.99 亿元增长 30.92%。值得注意的是，40 家公司上半年借款收到的现金总共为 53.11 亿元，2007 年同期该数字为 39.49 亿元。若剔除辰州矿业等 13 家因刚上市不久而数据不全的公司，余下的 27 家公司中，2008 年中报里的短期借款为 35.28 亿元，相比 2007 年的 24.17 亿元增加了 45.97%。东信和平、三维通信、丽江旅游等 5 家公司在 2007 年上半年的短期借款为 0，到了 2008 年上半年都已经有了大幅增加。丽江旅游高层表示，非公开发行的进展情况并不好，是想通过举债 1.47 亿元为非公开发行做前期资金上的准备。同洲电子人士表示，新增的 2.55 亿元的短期借款主要是补充流动资金。上半年应收账款比较大。2007 年中期应收账款为 4.52 亿元，2008 年中期增加至 6.95 亿元。东信和平人士表示，在 2007 年基本用完募集资金后，公司今年新增的短期借款主要是用于补充流动资金，这会造成一定财务费用的增加，但不会对公司带来太大的压力。业内人士表示，在央行不断上调利率的背景下，借款的增加也带来了财务费用的压力，对于部分公司来说，有点类似于“饮鸩止渴”。

➤ QFII 两年来首次战略建仓权证

两年多来没有“露脸”的 QFII，本周亮相于权证市场。深交所信息显示，8 月 12 日，在中兴 ZXC1 超比例持有人名单中，QFII 机构花旗环球金融公司赫然在列，其持有中兴 ZXC1 比例达到或者超过可流通量的 5%，至少在 326 万份以上。市场人士透露，从 8 月 11 日起的 3 个交易日中，机构身影接连出现在中兴 ZXC1 的交易“龙虎榜”中，有一个机构专用席位分别净买入中兴权证 1650 万元、1645 万元和 862 万元，合计买入金额达 4157 万元。以近 3 日收盘均价 8.24 元计算，机构 3 日内合计买入中兴权证 504 万份，这应该就是花旗环球金融所为。另有分析人士指出，无论是从人气还是从正股的走势来看，短期内炒作中兴 ZXC1 的条件都不成熟，由于花旗环球所持份额较多，想在短时间内实现高位退出困难很大，外资的

进入应该是有较为长远的打算，进行长期资产配置的可能性较大。

➤ 宝钢：介入攀钢系重组时机未明

在“攀钢系”下属攀钢钢钒、攀渝钛业、长城股份三家上市公司愈演愈烈的“整合生变”传闻中，与鞍钢并列市场热传的“牵头整合”主角的宝钢集团日前表示，目前没有任何介入攀钢系整合的消息。不过，也有分析人士称，宝钢等待时机进入的可能性很大。此前，已有宝钢人士表示，由于攀钢整合方案已经通过国家相关部门批准，宝钢近期突然介入、推翻原有整合方案显然并不现实，但是也不排除若此次整合方案未获成功，则宝钢或将适时介入，参与西南钢铁产业整合大计。而中原证券分析师胡皓认为，在攀钢“三合一”的整合方案中，宝钢“什么都不做”的可能性最大，这既有政策面已定的因素，也有目前不是进入的最佳时机的因素。不过胡皓也表示，宝钢现在不进入，并不意味着此次“三合一”整合成功或失败后宝钢不进入。他表示，一旦“三合一”成功，宝钢将可与全新的攀钢进行战略合作，结成利益共同体。而一旦此次“三合一”失败，则宝钢更有比鞍钢获得国资委青睐而被选中牵头重组攀钢的优势。胡皓表示，“国资委层面希望攀钢加快发展，但攀钢却始终欠缺技术和资金，相比之下，宝钢在八一钢铁、广东钢铁产业的整合上，由于理念超前、效果良好，颇得国资委赏识”。据悉，在宝钢入主八钢仅一年后，随着宝钢技术和管理经验的全面介入，八一钢铁的成本和地域优势正在逐步转化为效益优势。2007年，八一钢铁实现营业收入127.91亿元，同比增长43.84%，实现净利润3.99亿元，同比增长159.67%。胡皓表示，宝钢一旦牵头组织攀钢的整合，则最有可能借鉴广东钢铁集团的成立模式，即宝钢以现金和技术出资，攀钢以净资产出资，双方在西南合作组成新的钢铁控股集团。多家行业研究员表示，宝钢与攀钢虽然目前在产品上并无明显的互补优势，但是双方在资源、技术、市场等诸多方面均有很大的合作空间。

➤ 股市大跌高管增持股票悉数被套

统计显示，自7月份以来，共有10多家上市公司的高管对公司的股票进行了增持。然而，这些高管在大跌中悉数被套，更有甚者，部分高管买入的时间就恰好是该股票的短期高点。以宗申动力为例，其董事长左宗申在7月10日以11.32元的均价买入50万股，占流通盘的0.22%。然而截至8月12日收盘，宗申动力的股价仅有7.48元，左宗申增持部分的市值已然缩水33.92%。而同样被套的还有中国中铁高管，包括董事长石大华等11名高管先后

购入 100 多万股，最低的增持价格为 5.58 元，而截至 8 月 12 日，中国中铁仅收于 5.19 元，11 名高管每股的浮亏至少在 0.39 元以上。被套最深的则要属宁波华翔董事长周晓峰，其在 6 月中旬增持 500 万股，每股均价为 12.31 元，但是截至 8 月 12 日宁波华翔仅收于 6.20 元，周晓峰因此产生的浮亏高达 3055 万元。广发证券认为，上市公司高管增持的出发点并非是因为“价值低估”。比如宁波华翔董事长周晓峰所持股份占公司总股本的 17.20%，股权比例偏低，为了加强控股权，逐步增持公司股份是其必然选择。此外，一些上市公司高管的增持时间正好选择了公司增发股份的前后，这只是为增发造势。如福星股份董事长潭功炎就在增发前买入 50.65 万股公司股票；还有太钢不锈钢的总经理刘复兴，其在 7 月 31 日通过二级市场买入公司股票 2 万股，而太钢不锈钢刚好在 7 月 30 日进行了定向增发。对于这样的情况，某市场人士表示：如果真看好自己的公司，为什么只增持几万股呢？正因为这些高管增持的动机不纯，所以目前并不能因为其被套而判定股价已被低估。

港股市场

➤ 低迷业绩引发市场忧虑，恒指收市大跌 347 点

美国金融业不断传出坏消息，打击美股道琼斯指数前夜下跌 139 点；同时陆续公布的国内经济数据引发市场忧虑，中资股继续遭受抛压的打击。受此影响，港股市场周三早段急挫，恒生指数低开 370.03 点，盘中低见 21223.38 点高见 21665.75 点，收市报 21293.32 点，跌 347.57 点，成交 693.17 亿港元，同比略有萎缩；红筹指数低开 98.85 点，盘中低见 4139.27 点高见 4250.00 点，收市报 4192.43 点，跌 47.39 点；国企指数低开 256.53 点，盘中低见 11042.92 点高见 11368.52 点，收市报 11111.37 点，跌 334.18 点。43 只蓝筹股之中仅有 9 只上涨，中海油受到油价回升的提振大涨 4.20%，为表现最强的蓝筹股；建设银行大跌 6.06% 跌幅居首，因受到市场对于金融股的忧虑打击。从恒生综合行业指数的表现来看，11 个行业之中仅有能源业和工业制品业上涨，金融业大跌 3.25%、电信服务业跌 2.07%、原材料业跌 1.80%，为跌幅居前的行业。中资股大幅领跌，恒生内地综合指数跌 2.54%，远远跑输恒生香港综合指数 0.81% 的跌幅。中资银行股平均跌 4.68%，中资保险股平均跌 2.68%，中资电信股平均跌 2.93%；另外，中资地产股也大幅跳水，中国诚通发展集团重挫两成，碧桂园跌 8.24%，合景泰富、中国奥园均跌逾 6%。

其他市场

期货

➤ 前 5 月金融品种占据全球期货期权交易主导地位

据美国期货业协会（FIA）对于全球 61 家衍生品交易所最新统计，前 5 月，全球期货与期权共计成交 7039892945 张（手），同比增长 20.30%。其中，期货合约共成交 3438910407 张，同比增长 31.73%；期权合约共成交 3600982538 张，同比增长 11.0%。按品种分类来看，金融期货和期权占据全球期货和期权交易的主导地位，商品期货和期权居于次要地位。前 5 月，全球包括股票指数、单个股票、利率和外汇在内的金融期货和期权，共成交 6288935328 手，占全球期货和期权总交易量的 89.33%。而同期包括农产品、能源、贵金属和非贵金属在内的商品期货和期权，共成交 740116005 手，占全球期货和期权总交易量的 10.51%。从分类来看，前 5 月，全球股票指数期货和期权共交易 2276596451 手，同比增长 8.3%，占比 32.3%，居交易品种分类首位；单个股票期货和期权共交易 2210910420 手，同比增长 35.13%，占比 31.4%，与股票指数期货和期权交易量几乎持平，并大有超越之势；利率期货和期权共交易 1572015423 手，同比增长 9.21%，占比 22.3%；外汇期货和期权共交易 229413070 手，同比增长 57.36%，占比 3.3%；农产品期货和期权共交易 361053133 手，同比增长 67.99%，占比 5.1%；能源期货和期权共交易 237157406 手，同比增长 17.26%，占全球总交易量的 5.1%；贵金属期货和期权共交易 73282220 手，同比增长 73.07%；非贵金属期货和期权共交易 68623246 手，同比增长 17.92%；贵金属和非贵金属期货和期权交易量合计占全球总交易量的 2.0%；其它期货和期权共交易 10841602 手，同比增长 3.2%，占比 0.2%。

黄金

➤ 买家重新进场推动纽约期金探底反弹

纽约商品期货交易所（COMEX）期金周三大幅反弹，收在每盎司 830 美元上方，因油价大涨，且市场最近出现抛售后出现超卖，买家伺机进场。COMEX-12 月期金 GCZ8 结算价收高 16.90 美元至每盎司 831.50 美元，交投区间介乎 811.50-836.40 美元，前者接近八个月的低位。现货金报 825.85/826.85 美元，周二尾盘为 814.50/815.50 美元；伦敦金午后定盘价为 819.25

美元。9月白银期货 SIU8 收高 36.0 美分至每盎司 14.845 美元，周二差点跌穿 14 美元水准，交投区间介于 14.350 至 14.890 美元。现货银报 14.82/14.88 美元，上一交易日纽约尾盘报 14.60/14.66 美元。COMEX-10 月铂金期货 PLV8 反弹，盘中高位在 1529 美元，最终收高 37.70 美元至每盎司 1516.50 美元。现货铂金报 1501.50/1521.50 美元。9 月钯金期货 PAU8 收高 5.80 美元至每盎司 316.35 美元，现货钯金报 314.00/322.00 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	113.01	116.4	3.00
伦敦布伦特原油	11115	11380	2.38
上海期铜	58000	58660	1.14
上海期铝	18020	18080	0.33
国际黄金	810.65	825.6	1.84
国际白银	14.46	14.86	2.77
伦敦铜	7188	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦铝	2718	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦锡	17550	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦镍	18055	#N/A No Data	#VALUE!
纽约期糖	13.61	13.81	1.47
芝加哥大豆	1220	1286	5.41
芝加哥玉米	509	539	5.89
纽约棉花期货	67.28	116.4	73.01

数据来源路透社，截至为 2008 年 8 月 14 日

财富生活

➤ 潘石屹：房企四大危机继续恶化

跟风万科者众，收缩开发战线将令两年内住房供应锐减

自“百日剧变论”应验后，SOHO 中国董事长潘石屹成为直面房企危机的开发商代表。日前，潘石屹接受上海证券报专访时称，造成房企资金链短缺的危险因素仍在恶化；为了规避风险，部分开发商跟风万科，采取缩小开工面积，收缩开发战线的战略，又会令未来两年住房供应量进一步减少；而鉴于依然严峻的 CPI 和 PPI 走势，政府收紧银根，治理通货膨胀，

仍是国家首要宏观调控任务。这一大势决定了开发商“过紧日子”的局面短期内无法改变。

潘石屹称，危及开发商资金链的因素包括：国际经济形势不景气、国内银根收紧、房屋销售回款大幅下滑、去年开发商斥巨资争当地王。“从8月情况来看，这些危险因素不但没有减弱、消除，反而仍在恶化。”潘石屹表示。

专家表示，国际经济形势不景气将导致开发商在国际资本市场融资受阻，如此前的恒大地产。楼市购房观望情绪浓厚，加上限外政策的执行，住宅销售面积将在今年下半年持续低迷，尤其是北京、上海等一线城市。

而对于目前大量地王或高价地块纷传退地信息，潘石屹称，一些房企此前为增加土地储备盲目高价拿地，致使一些城市周边地块偏离客观价值曲线。而今年以来的退地就是开发商避免在上述地块上追加投资，同时避免更多资金浪费和占用的补救措施，“是对过去错误的修正。”

另外，一些开发企业为了安全渡过地产低谷，可能越来越多地采用万科战略，即尽快销售、回笼资金，缩减开工面积，以应付可能出现的更为严峻的金融环境。“如果大家都采用相同策略，未来两年市场上的房子供应量会减少。”潘石屹称。

11日，国家统计局发布7月PPI（工业品出厂价格）同比上涨10.0%，创12年来新高，股市应声大跌5%。对此，潘石屹称，中国经济的通货膨胀压力很大，决定了政府会把治理通胀放在经济调控的首位。“要治理通胀就要少发钱，货币政策就要从紧，这是要在两难中做出的选择。如何做出中庸的、适度的、平衡的选择，这确实需要经验、技巧和远见。”潘石屹称。

(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。