

每日资讯

今日要闻2

商务部：中国有四大优势吸引外资强劲增长

财经新闻3

国务院推动立法人民币私募股权基金初定备案制

基金快讯5

基金扎堆近六成小盘新股华夏基金最积极

A股市场7

8月股改限售股现减持低峰

港股市场9

恒指劲升860点创近五月最大涨幅

其他市场9

商品市场需求放缓，传统基金全面减持净多单

期货市场价格一览11

财富生活11

8月：大盘再创新低资金弃股从债

今天是 2008 年 9 月 9 日

今日要闻

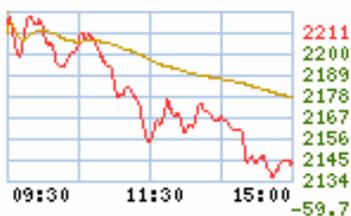
旗下基金 最近更新: 2008-09-08

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.4974	2.2589	-2.6424%
东方精选	0.5404	2.0519	-3.3619%
东方策略	0.8840	0.8840	-1.3723%
东方金账簿	每万份收益	七日年化收益率	
20080908	0.8180	3.0140%	
20080907	1.7117	3.0200%	

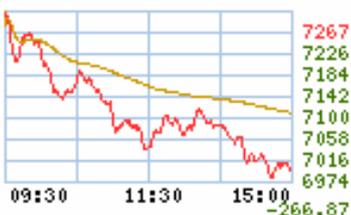
昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	2143.421	-2.68%
深证成指	7003.996	-3.58%
沪深300	2126.518	-2.61%
上证50	1770.373	-1.48%

上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

➤ 商务部：中国有四大优势吸引外资强劲增长

商务部部长陈德铭 9 月 8 日表示,中国连续 16 年成为吸引外资最多的发展中国家,这说明外商对中国的未来充满信心,在未来的发展中,中国在市场、人才等方面的明显优势仍将继续为全球投资者提供难得的商机。陈德铭说,从市场优势来看,中国人均 GDP 已经接近 2500 美元,国内居民的储蓄达到 2.3 万亿美元,市场潜力巨大。汽车、住房、教育、旅游和个人金融服务等新兴领域持续升温,已经成为新的消费热点。从人才优势看,中国不仅具有丰富的劳动力资源,而且拥有较高素质人才的储备,中国每年新增 2000 万左右的劳动力,其中大多数受过职业教育的培训,中国每年还新增 500 万大学生。以此推算,在下一个 30 年中,中国将新增 1.5 亿的高素质人才,是全球劳动力成本最低的国家。从基础设施看,中国的高速公路通车里程已经达到 5.4 万公里,铁路的营运里程达到 7.8 万公里,国内民航的通航机场有 148 个,港口吞吐量高达 64 亿吨,这些物流、基础设施的指标均居世界前列。从政策环境看,中国仍将继续大力发展开放性经济,保持利用外资政策的延续性和稳定性,进一步推进公开透明、健全完备的外商投资的法律体系建设,依法保护境内外的投资者的合法权益。

➤ 增值税转型,江苏减收最大西部受益最多

增值税转型全国推行已进入倒计时。目前,各省区都在测算这项改革影响,江苏可能减收影响最大。江苏省是以制造业为主的地区,第二产业所占比重较大,增值税一直居于其财政收入的主导地位。增值税收入占税收收入比重常常接近 70%,因此江苏省财税界普遍认为,增值税转型之初势必会造成江苏财政收入的大量减收。以 2002 年数据为基数,江苏省八大行业购入固定资产为 598.43 亿元,可抵扣进项税额为 86.95 亿元。如以全行业全额抵扣这一方案测算,可抵扣进项税额为 158.47 亿元,占当年全省增值税收入的 25.85%。假定以江苏省全社会固定资产

名称	指数	涨跌
港股指数	20794.27	4.32%
国企指数	11136.34	4.12%
红筹指数	3971.12	3.90%

数据来源于新浪网

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	11510.74	2.58%
纳斯达克指数	2269.76	0.62%
标普500指数	1267.79	2.05%
日经225指数	12624.46	3.38%

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
电信	-5.29%
信息	-4.67%
医药	-4.58%
可选	-4.11%
公用	-3.39%

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2008年9月9日08:58:29		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1197.81	1207.43
港币	87.57	87.9
美元	683.18	685.92
瑞士法郎	603.93	608.79
新加坡元	474.95	478.76
瑞典克朗	101.73	102.55
丹麦克朗	129	130.04
挪威克朗	120.03	120.99
日元	6.3292	6.38
加拿大元	639.42	644.55
澳大利亚元	553.26	557.7
欧元	961.87	969.59
澳门元	84.93	85.26
菲律宾比索	14.65	14.76
泰国铢	19.79	19.95
新西兰元	455.04	458.7
韩国元		0.6344

数据来源于中国银行外汇牌价

投资年平均增长率 15.86%为依据,用此口径推算,如果在全行业实行消费型增值税,开始的5年间全省年平均增值税至少减收近250亿元。2000-2006年江苏税务部门实际入库的所有税收收入年均增加只有200多亿元,这意味着实行消费型增值税将使江苏省增值税收入没有了增量。与其他省区别的是,江苏的制造业大量集中在市县一级,而那些城市第三产业发展缓慢,其财政对增值税依赖强,那些地方的财政压力要比全省更甚。另一方面,内蒙古国税局调研中发现,增值税从生产型改革为消费型,正效应最大的应该是西部地区。中西部地区集中了大量的冶金、采掘、电力等能源和重加工工业,由于其资本有机构成高,税负自然高于东南沿海地区加工工业,影响了地区经济的平衡发展。转型后消除了生产型增值税带来的重复征税的不利影响,降低生产成本,减轻企业税负,有利于大中型企业改革及能源工业的设备更新和技术进步。

财经新闻

国务院推动立法人民币私募股权基金初定备案制

证监会首任主席刘鸿儒9月7日在厦门举行的“2008人民币私募股权基金高峰会”上表示,随着中国经济持续高速增长、资本市场进一步开放及全球私募股权基金(PE)不断涌入,人民币PE从诞生开始就成为“热点中的热点”得到了迅猛发展。尽管上半年社保基金被允许进入私募股权市场,但目前国内私募股权基金的投资人多为中小机构和民营企业。由于自身规模的问题,它们投资的金额都还比较小,抗击风险能力也比较差。希望尽快看到国有金融机构、大型国有上市公司加入到私募股权市场当中,并成为推动人民币股权基金健康发展的中坚力量。值得注意的是,刘鸿儒当日还透露信息称国务院正在积极地推动PE立法;与会的国家发改委官员亦透露,《产业投资基金管理办法》正在起草,私募股权基金的全国性行业协会已经在筹建。发改委财政金融司副司长曹文炼称:“这个行业发展到今天需要制订一个统一的规则,其必要性和迫切性已越来越突出。1998年国务院正式决定把私募股权基金列入了立法计划,并要求国家计委抓紧制定管理办法。将来人民币私募

股权基金管理的方向，主要以备案管理为主，而且应该主要以信息方面来备案。”尽管人民币私募股权基金管理办法正在紧锣密鼓地制定中，但究竟何时出台实施，目前尚无明确时间表。

➤ “十一五”环保中期评估开锣

日前，各地政府官员们迎来了一场“十一五”规划期间的“环保中评”。权威人士透露，一份《〈国家环境保护“十一五”规划〉中期评估技术指南》正在征求有关单位意见，根据既定时间表，环境保护部近期将会同国务院有关部门，对各省、自治区、直辖市和有关部门（行业）在 2008 年 12 月 31 日前《国家环境保护“十一五”规划》的执行与实施情况进行中期评估；明年 5-6 月撰写完成评估报告，并上报国务院、向社会公布。据悉，去年 11 月发布的《规划》要求建立评估考核机制，每半年公布一次各地区主要污染物排放情况、重点工程项目的进展情况、重点流域与重点城市的环境质量变化情况；在 2008 年底和 2010 年底，分别对《规划》的执行情况进行中期评估和终期考核，评估和考核结果要作为考核各级政府政绩的重要内容。而这次中期评估确定了五个方面的目标：定量回答《规划》实施中期的基本状况；分析《规划》实施的经验和所存在的问题；明确《规划》实施的后续工作重点；初步展望 2010 年年底《规划》的实施情况；构建《规划》实施的评估机制。环保部同时要求，通过中期评估，明确对《规划》实施推动较大的政策措施，剖析《规划》执行过程中遇到的阻碍。

国际新闻

➤ 美国今年关闭银行达 11 家

次贷危机愈演愈烈，也使美国房地产贷款商继续恶化。9 月 5 日，美国银行业监管机构—美国联邦存款保险公司宣布，已经与内华达州金融机构分部达成共识，将资产规模达 20 亿美元、存款数额达到 17 亿美元的内华达州亨德森银州银行予以关闭。这是美国今年以来关闭的第 11 家银行。同日，美国抵押银行家协会发表报告说，二季度美国有超过 400 万的贷款购房者存在拖欠还贷情况，约占美国贷款购房者总数的 9%，这一数字创历史新高。在拖欠还贷的美国购房者中，一部分人的住房已经因为其无力偿还贷款而被强制收回。未经季节调整的数据显示，第二季度美国拖欠还贷的购房者比例高于前一季度的 8.1%，也明显高于去年同期的 6.5%。报告说，收入下降是美国购房者拖欠还贷的第一大原因。其中，失业、

离婚、生病等都可能致购房者收入减少，进而使其无力偿还贷款。但与此同时，放贷机构贷款审查过程不严和房地产市场投机活动等，也是造成拖欠还贷比率上升的重要原因。报告还说，第二季度美国次级住房抵押贷款购房者拖欠还贷的比例为 21%，比第一季度低 1 个百分点。这是次贷危机爆发以来，这一数字首次出现下降。

➤ 日本 8 月房企破产创 5 年新高

东京商工研究机构 8 日发布一份报告称，日本上个月申请破产保护的房地产开发商数量达到 42 家，为 2003 年 8 月以来最高，同比亦增 4.2%。这 42 家中包括负债 24 亿美元的日本第七大开发商 Urban 公司。此外，当月破产房地产企业的负债额为 4389.7 亿日元，为 7 月的两倍，占当月破产企业负债总额的约一半。专家认为，日本房地产企业成群倒闭，可归因于钢材等建筑原材料价格的上涨，以及日本政府去年 7 月修订法规，收紧了建筑许可证的发放，令房地产项目工期延误，倒闭的日本房地产企业数量今年还将增长。数据显示今年第二季度，日本经济按年率计算下滑 2.4%。同时，除软件业之外的企业资本开支下降 7.6%，为连续第五个季度下滑。这些都显示日本已处于其 6 年来首次经济衰退的边缘。而 8 月份日本房地产企业破产数的猛涨，也使银行对企业的放贷增长乏力。比利时金融集团驻东京分析师表示：“我们已经看到了不少破产案例，还将继续看到更多的企业破产。很有可能，不少银行将修改其盈利预期数据。”雷曼兄弟公司则在一份报告中说：“预计日本的银行放贷额增速在接下来的几个月里将放缓。大宗商品价格的下降有可能降低企业对营运费用的需求。”

基金快讯

➤ 基金扎堆近六成小盘新股华夏基金最积极

大盘股发行趋缓，基金却扎堆进入小盘股。统计显示，二季度登陆深圳交易所的 34 只新股中，有 20 家公司不同程度地分布了多只基金，占小盘新股的 58.82%，华夏基金公司旗下多只基金更是积极介入其中。6 月 19 日刚登陆深市的步步高最受基金青睐，其中报显示，前十大流通股东中基金占去 9 席，其中上投摩根成长先锋、基金安顺分别持股 318.33 万股和 176.22 万股，为其第一、二大流通股东。上海莱士、九阳股份两家公司前十大流通股东中分别有 8 只基金。而天威视讯、恒邦股份两家公司各自被 7 只基金持股；哥尔声学和海陆

重工前十大流通股东中各有 6 只基金。鱼跃医疗、科大讯飞和步步高分别被 5 只基金持有；启明信息、大华股份也有 4 只基金股东；大洋电机、川大智胜通产丽星、帝龙新材、威华股份等个股分别被 1-4 只基金持有。从统计数据来看，有基金持股的 20 家上市公司中期平均 EPS 为 0.57 元，而前十大流通股东没有基金的公司中期平均 EPS 仅为 0.2435 元。在所有基金公司中，华夏基金扎堆最是积极。其中华夏大盘精选、华夏红利和华夏复兴分别持有启明信息 220.66 万股、74.4 万股和 38.53 万股，位列其第一、二和四大流通股东。华夏红利、华夏行业精选和华夏复兴分别持有上海莱士 127.84 万股、76.38 万股和 45.86 万股，分列该公司第一、四、六大流通股东。

➤ 基金上周撤资近 7 亿重返“空军”阵营

随着股指重心加速下移，基金重返“空军阵营”，上周共计成交 326.81 亿元，较前一周增加近 40 亿元，其中撤资 6.91 亿元。分基金公司来看，上周沪市共有 28 家基金做多、31 家做空“空军一号”基金 4482 全周净卖出 18.175 亿元，其中买入金额仅为 1.5619 亿元。该公司上周共出击 48 只个股，而做空的个股就多达 42 只，其中 5 只股票净卖出金额超过亿元。它主要抛售中国南车、北大荒和冠农股份等个股筹码，其中南车被该公司丢弃筹码超过 21488 万元，北大荒和冠农也分别被净卖出 16617.48 万元、13678.23 万元。“空军”副帅基金 4489 全周净卖出 6.8808 亿元，以做空银行股为己任。净卖出前五位均为银行股，其中浦发、招行、工行分别被该基金抛售 25409.56 万元、13058.29 万元和 11991.4 万元。市场同样不缺做多力量。多军元帅基金 4524 全周成交将近 24 亿元，其中净买入 9.583 亿元。该基金买入个股 47 只，但每只金额均不超过亿元，坚定接盘中铁、南车和招行，分别净买入 8578.1 万元、6431.1 万元和 5999.88 万元。券商自营盘上周小幅净买入 4.7 亿元。其中银河证券净买入 1.1243 亿元，主要做多国电电力、海油工程和潞安环能等。中信上周也成交超过 5 亿元，其中净买入 0.6013 亿元，主要看多宝钢、平安和振华。QFII 方面，瑞银上周共成交 4.4172 亿元，小幅增筹平安、兴业和民生等个股；而申银万国上海新昌路营业部上周合计成交将近 10 亿元，主要做多平安、人寿等，分别净买入 11861.6 万元、4650.89 万元；卖出工行、建行和招行等个股，净卖出金额分别为 10582.75 万元、4763.81 万元和 4539.92 万元。

A 股市场

➤ 8 月股改限售股现减持低峰

中国证券登记结算公司日前发布股改限售股份解禁减持情况最新统计显示，8 月份虽是解禁高峰，但却是减持低峰。8 月份当月，解禁数量为 215.47 亿股，减持数仅为 4.80 亿股，占当月解禁数量的 2.23%，比 7 月份环比大幅减少了 43.46%。其中“大非”减持 0.94 亿股，“小非”减持 3.87 亿股。沪深两市中，“大非”累计产生股改限售股份数量有 3894.95 亿股，未解禁股改限售股份存量 3219.10 亿股；累计解禁数量 664.21 亿股，占比 17.05%，累计减持数量 79.16 亿股，占累计解禁数量的 11.92%；8 月解禁数量 215.47 亿股，减持数量 0.94 亿股。截至今年 8 月，“大小非”累计解禁数量为 1083.77 亿股，占总量的 23.37%；累计减持了 263.37 亿股，占解禁股份的 24.30%。统计还显示，“小非”成为减持主力，累计减持占比 43.90%；“大非”减持数量则非常有限，累计减持占比 11.92%。对于 8 月的减持低峰，有市场人士认为，虽然 8 月份限售股解禁规模和数量都比较大，但经历了今年以来的下跌，股市估值水平已处于相对安全范围，加上市场平均股价走低，一些上市公司大股东承诺追加锁定期限，解禁压力小于预期也在情理之中。

➤ 深交所：规范重大重组行为引导合理现金分红

深交所总经理宋丽萍上周在“中国证券市场投资者保护制度的发展与完善国际研讨会”上指出，对上市公司重大并购重组行为，特别是围绕“保壳、借壳”和题材炒作的重组行为进行制度规范，完善退市机制和企业破产机制，是从根本上改变热衷绩差股、ST 股的非理性投资文化最有力的纠偏武器。此外，适时调整针对个人投资者的现金分红双重征税等制度安排，引导上市公司进行稳定而合理的现金分红，将强化投资者长期投资理念，减少追逐差价的行为，是培育价值投资理念的重要途径。宋丽萍特别指出，当前国内证券市场除“历史信息”、“公开信息”和“内幕信息”三类信息外，还大量存在一个主要由各类臆测言论组成、以互联网为主要传播渠道的“第四类信息”，它在很大程度上改变了市场运行的信息环境，并进一步影响到市场运行。

➤ 招商证券 IPO 成功过会

9 月 8 日下午，证监会发审委 2008 年第 132 次会议审核公告称，招商证券 IPO 获得通过。

根据招商证券招股意向书申报稿，公司拟将在 A 股市场上发行约 3.58 亿股。部分业内人士认为，招商证券拟上市的消息出来后，已经给市场造成短期压力，大盘表现疲弱和持有招商证券股权的上市公司表现抗跌形成对比。过会成功，并不表示公司要立即上市，中间还有一段过程。一般从获批到上市有半年的有效期，也即是说半年后，如果公司不进行公开招股，就作废了。从这点讲，招商证券的获批至少表明了监管层认为市场会在半年内有一定起色，对市场还是有信心的。另一方面，有节奏地批准券商上市，是对券商行业改革的一部分，也是保持该行业健康的重要环节。不过，根据招股意向书，业内预计招商证券发行 3.58 亿股，将募集 30 亿左右资金。目前两市每天成交不过 400 亿左右，民族证券分析师称，这将是不错的一笔负担，短期来看，对市场的影响仍是心理层面的。

➤ 254 家上市公司大小非有资格申请可交换债券

虽然仅仅是征求意见稿，但可交换公司债券新规出台引来最广泛关注。统计显示，4 月份以来有解禁股的上市公司中，有 115 家公司最近一期末的净资产不低于人民币 15 亿元，另有 139 家公司虽然最近一期末的净资产低于 15 亿元，但是符合“最近三个会计年度加权平均净资产收益率平均不低于百分之六”的要求。也就是说，符合可交换公司债试行期间证监会受理申请要求的上市公司共计有 254 家。但不是上述 254 家公司的大小非均能在第一时间申请发行可交换公司债券，它们还要符合“公司最近一期末的净资产额不少于人民币三亿元”和“内部控制制度不存在重大缺陷”等要求，而且有部分公司的股东已经做出了自愿延长限售期的承诺，例如三一重工、苏宁电器等，这部分公司的大小非也不大可能在短期内申请发行可交换公司债券。

➤ 29 只新股“过而未发”，A 股融资规模降三成

招商证券 3.58 亿股 IPO 上会消息一出，上周五上证指数一度跌破 2200 点。统计显示，截至 9 月 7 日，“过而未发”的公司多达 29 家，“过会”时间全部集中在 6 月、尤其是 6 月下旬以后，总融资股份数多达 145 亿股。其中，以深圳中小板企业为主，上交所的公司有三家公司，最典型的就是 6 月 5 日已“过会”的中国建筑，因为其多达 120 亿股、预计将达 400 亿元的巨大融资规模，时隔 3 月之久仍未顺利发行。此外，6 月 30 日与中国南车同日过会的、拟发 5.2 亿股预计融资 100 亿元的光大证券，以及 6 月 27 日过会、拟发 5 亿股预计融资 20 亿元的成渝高速的发行也被延缓。券商投行人士对此表示，虽然放缓了发行速度，即

便发行也多以中小板小规模融资企业为主，但上会审核速度并未放缓，且投行上报项目的数量也未减少。目前一家企业从上报证监会到最后发行往往要等待 7-8 个月，而去年同期市场好的时候，往往只需半年、甚至 4-5 个月的时间。在管理层通过“过而未发”方式控制融资节奏的努力下，较去年同期相比，今年 1 月-8 月，已融资规模的确有明显放缓。据统计，截至上周五，今年沪深两市共计 75 家公司 IPO，总融资规模 1032 亿元，比去年同期的 1492 亿元下降逾 30%。从发行的单一公司规模上看，今年以来，登陆上交所的大盘股共计 5 家，去年同期则为 17 家。随着去年下半年市场鼎盛时期的到来，去年全年融资额更是高达 4469 亿元，新股家数为 119 家，其中登陆上交所的大盘股多达 24 家。

港股市场

➤ 恒指劲升 860 点创近五月最大涨幅

港股市场周一强劲收高，恒生指数全日飙升 860.99 点，创近五个月以来的最大单日涨幅。周一恒生指数收市报 20794.27 点，涨 860.99 点或 4.32%，成交 684.13 亿港元，较上一交易日同比放大半成；红筹指数收市报 3971.12 点，涨 149.02 点或 3.90%；国企指数收市报 11136.34 点，涨 440.48 点或 4.12%。43 只蓝筹股全线上涨，利丰劲升一成涨幅居首，富士康国际、腾讯控股、思捷环球、中国平安等共计 17 只蓝筹股涨幅超过 5%。从恒生综合行业指数的表现来看，11 个行业全线涨逾 2%，其中，金融业、资讯科技业、电讯服务业、能源业等涨幅居前。瑞银认为，虽然短线投资者在目前水平入市需非常小心，但如果持股两至三年，现阶段港股的估值水平已非常吸引，预计港股在今年底前还有反弹的机会。另外有分析师认为，恒生指数不太可能突破二万一点的心理关口，因 A 股市场的弱势将很快冲击投资者的信心；加上国内即将公布 8 月份经济数据，预计进一步下滑的经济增速将刺激投资者急于兑现中资股。渣打香港行政总裁洪丕正指出，“若认为美国政府的行动意味次按引发的经济问题已见底，则是言之尚早，因为目前仍要观察次按问题对经济、消费及就业市场的影响，才可断定最坏时刻是否已经过去”。

其他市场

期货

➤ 商品市场需求放缓，传统基金全面减持净多单

过去一周多的时间内，整个商品期货市场都处于下跌当中，那些追逐商品价格趋势变化的传统基金-商品交易顾问（CTA）选择了大幅减持手中的净多单量。上周五，美国商品期货交易管理委员会（CFTC）公布的持仓报告显示，在贵金属期货市场，截至上周二的一周内，CTA 减持了 7989 手纽约商业交易所（COMEX）黄金期货多头头寸，同时在该市场中增加了 4099 手空头头寸，从而使其黄金期货净多单持仓量下降 12088 手，至 9.32 万手；CTA 在 COMEX 期银市场中减持了 575 手净多单，至 2.7 万手。在同期的石油市场中，CTA 减持了纽约商业交易所（NYMEX）原油期货多头头寸 11919 手，同时减持 6084 手空头头寸，从而使净多单持仓量下降 5835 手，至 14331 手。在金属市场中，CTA 减持 COMEX 期铜多头头寸 1220 手，同时减持 203 手空头头寸，净多单持仓量下降至-12069 手，创出 2007 年上半年以来的新低。在农产品市场中，CTA 减持了芝加哥商品交易所（CBOT）玉米净多单 4654 手，至 18.85 万手；减持 CBOT 小麦期货净多单 5447 手，至 985 手；减持洲际交易所（ICE）原糖期货净多单 15997 手，至 13.38 万手。伦敦金属交易所（LME）一经纪公司部门负责人指出：“近期商品市场的整体下滑，主要是受到了需求放缓预期的影响，基金平仓可以说是一种顺势操作。不过由于近期基金平仓较为集中，这在一定程度上加强了商品的跌势。”

黄金

➤ 纽约期金微跌守住 800 美元关口

因美元升至近 11 个月最高，油价也一度转跌，纽约商品期货交易所（COMEX）期金周一回吐稍早涨幅，终场小幅收低。COMEX-12 月期金轻微收低 0.30 美元，至每盎司 802.50 美元。今日交投区间为 801.50-823.00，没有跌穿重要心理水准 800 美元。COMEX 期金预估最终成交量为 151445 口。现货金报 802.25/803.60 美元，略高于上周五的 801.10/813.10 美元。伦敦金午后定盘价为 808.0 美元。12 月白银期货收低 26.0 美分，报 12.0650 美元，交投区间为 11.97-12.7950 美元，前者为 12 个半月低位。现货银下滑至 12.05/12.11，上周五报 12.19/12.27 美元。COMEX-10 月铂金（白金）期货跌 14.90 美元，至每盎司 1352.90 美元。现货铂金报 1337.00/1357.00 美元，上周五报 1391.50/1411.50。12 月钯金期货收低 7.40 美元，至每盎司 265.50 美元，现货钯金报 258.0/266.0 美元，上周五报 267.00/275.00 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	106.23	106.63	0.38
伦敦布伦特原油	10409	10369	-0.38
上海期铜	58680	57400	-2.18
上海期铝	16910	16930	0.12
国际黄金	802.8	801.35	-0.18
国际白银	12.22	12.04	-1.47
伦敦铜	6929	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦铝	2600	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦锡	18433	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦镍	18533	#N/A No Data	#VALUE!
纽约期糖	12.54	12.37	-1.36
芝加哥大豆	1180	1194.5	1.23
芝加哥玉米	531.5	533.75	0.42
纽约棉花期货	63.26	106.63	68.56

数据来源路透社，截至为 2008 年 9 月 9 日

财富生活

➤ 8 月：大盘再创新低资金弃股从债

盛夏八月奥运会火热召开，虽然奥运前监管层不断强调“维稳”，但股市并未因为“奥运”而升温，在中报绩优品种表现平淡以及限售股份解禁压力等因素的影响下，市场主要指数均创出本轮调整行情的新低。与此同时，受股市持续调整、CPI 回落以及资金面宽松等因素影响，中证债券系列指数全线大幅上涨。

主要指数再创新低。

由中证指数有限公司和上海证券报联合推出的《中证指数 8 月份月度报告》(报告全文见 C3) 显示，8 月份各主要指数均继续杀跌，寻底之旅并未结束。

指数上看，上证综指和深证成指 8 月份月跌幅分别为 13.63% 和 15.48%。沪深 300 指数当月以 2786.12 点开盘，最低下探至 2273.89 点，最高上摸到 2868.68 点，最终报收于 2391.64 点，较 7 月份下跌 413.57 点，跌幅 14.74%。今年以来，沪深 300 指数已累计下跌 55.12%，

与去年 10 月份的历史最高点相比更是跌去 60%。

中证香港 100 指数收于 1403.30 点，较上月下跌 99.94 点，跌幅 6.65%。

成交方面，沪深 300 样本股日均成交金额 280 亿元，较上月减少 45%，创今年以来的新低。

大盘指数表现略优

报告显示，在 8 月份，大盘指数表现略优于沪深 300，中盘指数与小盘指数跌幅则大幅超过沪深 300 的跌幅。8 月份，大盘指数中证 100 收于 2550.81 点，下跌 315.71 点，跌幅 11.01%；中盘指数中证 200 收于 2234.92 点，下跌 669.92 点，跌幅 23.06%；小盘指数中证 500 收于 2301.76 点，下跌 710.06 点，跌幅 23.53%。

从风格指数表现看，沪深 300 成长指数收于 2425.32 点，下跌 400.77 点，跌幅 14.18%；沪深 300 价值指数收于 2596.10 点，下跌 374.99 点，跌幅 12.62%。价值指数表现仍略优于成长指数。

电信指数跌幅最大。

从行业表现看，8 月份行业指数全部下跌。由于重组后未来收入增长预期不乐观，中国联通在 8 月份下跌 26.06%，而中兴通讯则受中电信招标的影响，全月下跌幅度达到 31.37%，这使得沪深 300 电信指数全月下跌了 28%，在全部 10 只沪深 300 行业指数中跌幅最大。信息技术行业排在跌幅榜第二位，跌幅为 22.48%，除此之外，跌幅超过 20% 的行业指数还有 300 材料指数与 300 医药指数。

300 金融地产指数是 8 月份下跌最小的行业，跌幅为 6.64%，其次是 300 公用与 300 消费，分别下跌 13.49% 与 14.03%。

从对沪深 300 指数的影响看，在 8 月份对沪深 300 影响最大的是原材料行业，在沪深 300 指数 413.57 点跌幅中，有 86.82 点是原材料行业贡献的。其次是工业行业与金融地产行业，对沪深指数的影响分别是 -77.06 点与 -74.40 点。

从个股看，8 月份沪深 300 的 300 只样本股中有 287 只出现下跌，10 只上涨，平盘 3 只。在上涨的股票中，白云机场涨幅为 9.75%，列涨幅榜第一名，中国平安、中信银行分列第二与第三位，涨幅分别为 6.89% 与 5.19%，其它 7 只股票涨幅均在 5% 以下。

在跌幅榜中，跌幅第一的是中体产业，全月跌幅达 60.11%，其次是中国国航、北大荒及

国阳新能，月跌幅分别为 43.06%、40.70%与 40.05%。在上月有 8 只股票名列跌幅榜前 10 名之后，8 月份又有三只煤炭股跌幅名列跌幅榜前 10 名，除了上面提到的国阳新能外，另外两只分别是开滦股份及露天煤业，跌幅分别为 39.39%与 39.23%，这两只股票分列跌幅榜第 7 与第 8 位。

债券指数全线上涨

值得指出的是，受股市持续回落、CPI 回落以及资金面宽松等因素影响，8 月份中证债券系列指数全线上涨。其中全债指数上涨 0.52 点，涨幅 0.45%。分不同剩余期限来看，剩余期限在 3 到 7 年的中证 7 债指数涨幅最大，上涨 0.99 点，涨幅 0.86%，剩余期限在 10 年期以上的中证 10+债指数涨幅相对较小，上涨 0.13 点，涨幅 0.12%。

分类别来看，中证国债指数涨幅居首，期间上涨 0.61 点，涨幅 0.53%，其次是中证金融债指数，上涨 0.46 点，涨幅 0.39%，中证企业债指数上涨 0.15 点，涨幅 0.13%。

(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。