

每日资讯

今日要闻2
央行加大资金回笼量或为调低存准率作准备	
周小川：关注焦点仍是通胀	
财经新闻3
人民币兑英镑首度升破 12 关口	
雪花啤酒今年终摘全球销量桂冠	
基金快讯5
今年第三轮基金检查风暴刮起	
A 股市场6
AH 股“倒挂”带来结构性投资机会	
港股市场9
恒指大跌 611 点创 18 个月新低	
其他市场9
国际能源署维持中国石油需求预期不变	
财富生活10
全球基金经理三季度卖“票”买债	

今天是 2008 年 9 月 12 日

今日要闻

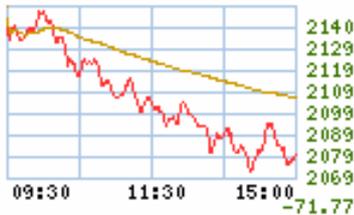
旗下基金 最近更新: 2008-09-11

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.4871	2.2486	-2.0511%
东方精选	0.5325	2.0304	-2.1679%
东方策略	0.8738	0.8738	-2.0733%
东方金账簿	每万份收益 七日年化收益率		
20080911	0.8358		3.0550%

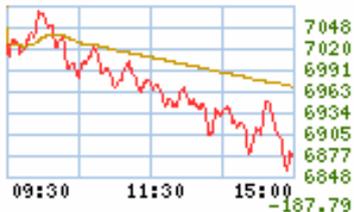
昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	2078.981	-3.34%
深证成指	6876.248	-2.68%
沪深300	2072.126	-3.32%
上证50	1709.795	-4.04%

上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

央行加大资金回笼量或为调低存准率作准备

在 6 个月期央票上周四象征性地发行 10 亿元之后,周四该品种直接淡出了市场的视线,这是继 3 年期央票停发后第二个被停发的央票品种。当日央行在公开市场操作中仅发行了 300 亿元 3 个月(91 天)期央票,进行了 350 亿元 28 天期正回购。央行本周累计回笼资金 2150 亿元,扣除 840 亿元到期央票及正回购,净回笼资金 1310 亿元,而此前一周央行通过公开市场净回笼资金 1190 亿元,这是央行二季度以来极为少见的连续两周净回笼数量保持在千亿元以上水平。分析人士表示,央行 9 月以来连续两周从市场净回笼千亿资金,在央票停发品种增加、回笼数量却反而加大的背景下,可能正在为调低存款准备金率做准备。

周小川: 关注焦点仍是通胀

虽然通胀已逐渐放缓,但这并没有让央行行长周小川有所松懈。在日前出席瑞士国际清算银行会议时,周小川称,尽管通胀形势在过去几个月内趋缓,但央行关注的焦点仍是控制通胀。分析人士指出,周小川的表态或许意味着高层对于宏观调控政策的意见并不统一。去年 10 月份,《人民日报》曾刊发名为《深化财税金融改革 完善宏观调控体系—权威人士谈十七大报告中的财经“关键词”》的文章,其时周小川表态称,在货币政策要坚持多目标,“首先在宏观调控和制定货币政策时要考虑促进就业,其次注重通货膨胀的防治”。据了解,目前发达国家央行的货币政策一般强调通货膨胀目标制。欧洲央行副总裁帕帕季莫斯 9 月 11 日就表示,欧洲央行最重要的任务就是中期内维持物价稳定。值得一提的是,帕帕季莫斯似乎力挺中国从紧的货币政策。他指出,中国再次强调对抗通胀,在通胀压力升高之际尤其重要,“不过,不论在哪一个国家,要赢得对抗通胀的战争,都必须增加货币政策的弹性,以及货币政策工具的有效性”。在帕帕季莫斯看来,这就意味着汇率弹性必须更大,因为在外资持续汇入中国以及中国经常账顺差仍然很大的情况下,均增加了中国

名称	指数	涨跌
港股指数	19388.72	-3.06%
国企指数	10052.03	-4.19%
红筹指数	3552.85	-4.81%

数据来源于新浪网

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	11433.71	1.46%
纳斯达克指数	2258.22	1.32%
标普500指数	1249.05	1.38%
日经225指数	12102.5	-1.98%

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
金融	-5.16%
能源	-4.25%
电信	-4.20%
材料	-2.53%
工业	-1.88%

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2008年9月12日09:20:55		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1196.77	1206.38
港币	87.62	87.95
美元	683.21	685.95
瑞士法郎	598.66	603.47
新加坡元	474.62	478.43
瑞典克朗	100.11	100.91
丹麦克朗	127.86	128.89
挪威克朗	117.18	118.12
日元	6.3691	6.4202
加拿大元	634.24	639.34
澳大利亚元	546.67	551.06
欧元	953.35	961.01
澳门元	85.05	85.38
菲律宾比索	14.5	14.61
泰国铢	19.63	19.78
新西兰元	445.07	448.65
韩国元		0.6313

数据来源于中国银行外汇牌价

国内货币市场流动性。帕帕季莫斯指出，中国央行将更依赖间接货币政策工具如利率，对货币市场流动性的掌控也必须更好。同时，“结构性的改变也将是必要的，如提升银行间货币市场功能性，以及改善并提高金融体系的发展”。

财经新闻

➤ 人民币兑英镑首度升破 12 关口

人民币汇率再次下行 51 个基点，中间价报为 6.8457。这是人民币汇率连续第 15 个交易日在 6.83-6.85 区间震荡，并且在这期间的单日涨跌幅都不超过 100 个基点，波幅相当有限。交易员表示，人民币基本面较好，尽管近期升值步伐受阻，兑美元一直在 6.84 元附近徘徊，但这是因为国际美元涨势较大，实际上人民币兑欧元等非美货币还在升值。8 月份以来，人民币对英镑汇率中间价呈现加快升值行情，人民币对英镑汇率中间价继 8 月 14 日首次升破 1 比 13 整数关口之后，又于周四首度升破 1 比 12 整数关口，为 1 英镑兑 11.9721 元人民币。人民币对其他主要货币汇率中间价为：1 欧元兑 9.5474 元人民币，1 港元兑 0.87773 元人民币，100 日元兑 6.369 元人民币。金融专家谭雅玲说，由于美元是人民币参照的一揽子货币中最主要的货币，因此近期美元对欧元、英镑等货币走强带动人民币对欧元、英镑加快升值。海外无本金交割市场美元兑人民币一年期 NDF 合约报 6.7631 元，上一交易日收盘价为 6.7400 元；外汇交易中心美元兑人民币一年期掉期贴水中间价报 625 点，相当于市场认为一年后人民币兑美元将达到 6.7840 元。

➤ 雪花啤酒今年终摘全球销量桂冠

英国市场研究公司 Canadean Ltd. 的酒精饮料客户主管凯文·贝克近日表示，根据一些衡量标准，总部位于伦敦的 SABMiller PLC 和华润创业所建合资企业-雪花啤酒将在消费量上超过、甚至已经超过了安海斯-布希公司旗下的 Bud Light。贝克说：“我能证实中国的雪花啤酒现在是世界上最大的啤酒品牌：去年雪花啤酒的消费量约为 51.2 亿公升

(约合 13.5 亿加仑)，而 Bud Light 作为一个独立品牌的消费量为 48.4 亿公升。”英国另一家研究公司 Plato Logic 说，2007 年 Bud Light 仍是第一品牌，消费量为 51.8 亿公升，雪花啤酒的消费量为 51.2 亿公升。不过这个微弱的优势面临着一项挑战：华润创业上周说，今年上半年雪花啤酒的销量较去年同期增长了 22%，销量有望超过 Bud Light。后者主要在增长较慢的美国市场销售。不过与很多其他国家相比，中国对价格敏感的大众消费市场利润较薄。SABMiller 亚非业务董事总经理阿里·莫尔维斯说，中国啤酒厂商每 100 公升啤酒的利润约为 2 美元，而欧美则为 50-80 美元；中国过去 5 年中啤酒价格几乎没有什么变化。酿酒巨头 SABMiller 说，虽然雪花啤酒的销量占了该公司全球销量的 30%，但是利润只占了不到 5%。另外，即将被比利时英博啤酒集团收购的安海斯-布希不会轻易放弃自己的“王位”。该公司发言人说，将百威啤酒的销量计算在内的话，Bud Light 仍是第一。与其他研究公司和分析师一样，Plato Logic 认为百威和 Bud Light 是两个独立的品牌；该公司说，去年百威的消费量为 44.2 亿公升，较 2006 年下滑了 2.2%。

国际新闻

➤ 惠誉认为亚洲资本流入开始减缓

惠誉评级近日通过跟踪外国直接投资净流入、外资购买当地股票净额、国际银行在各国净头寸和国际债券发行规模这四类更新频率很高的资本流向数据得出，由于全球投资者风险厌恶程度加剧，以及地区和全球经济基本面出现下滑，亚洲地区的资本流入开始减缓。惠誉称，目前并没有迹象表明一季度亚洲地区的外国直接投资净流入有减缓趋势。在亚洲地区的净资本流入国中，中国、印度和新加坡是主要力量，而蒙古、泰国、印度尼西亚和菲律宾的外国直接投资净流入则保持稳定。不过，外国基金明显降低了在当地股票市场的仓位。前六个月，外资净卖空额为 137 亿美元，是 2001 年 6 月首次提供该数据以来最高的数字。与 2001 年科技股泡沫破灭以及 2003 年非典爆发时相比，目前的资本流出规模更大。与此同时，随着官方外汇储备的增加，亚洲地区的海外资产持续提升，信用风险维持在可控范围。这与 1997 年前的情况形成了鲜明对比，当时国际银行对亚洲的债权高于负债。国际银行还在不断扩大其在亚洲的贷款规模。一季度，亚洲地区国际银行间债务实际为净流入。惠誉给予了印度和韩国特别关注，因为这两个国家在迅速增加国际银行间债务的同时，并没有相应地在国际银行进行存款。另外，一季度亚洲的国际债券发行净额大幅下滑；发行净额为 50 亿美

元，同比下降 47%。下滑最多的国家（地区）为香港和新加坡。它们是亚洲地区的金融中心，因此对近期全球资本市场的变化更为敏感。惠誉评级主权评级部董事 Franklin Poon 认为：“虽然资本市场的资金流向一定是具有波动性的，但是惠誉对于‘亚洲脱钩论’表示怀疑，并认为资本市场敏感的资金流向可能是外国直接投资和贷款流向的前兆。”

➤ “两房债”成准国债，债券天王单日捞金 17 亿美元

受美国政府接管“两房”带动，以“两房”MBS 为代表的美国联邦机构债券本周全线回暖，其相对于美国国债的息差也持续收窄。美国 Allegiant 资产管理公司表示，在政府接管“两房”后，MBS 债券和其他机构债价格均会大幅上涨；一些投资人也开始重新认可这类债券的安全性，因为考虑到有了美国政府做最后的靠山。数据显示，仅周一一天，房利美发行的 30 年期 MBS 债券较 10 年期美国国债的息差就骤降 39 基点，至 154 基点，为 2 月份以来最低水平。而在政府宣布介入之前，受次贷危机冲击，这一规模达数万以美元的市场一度濒临冻结。市场对 MBS 债券的需求接近于零，市值也一度跌至 20 多年来谷底。其结果就是，从 5 月至 8 月中旬，MBS 债券较可比美国国债收益率之差持续大涨近 1 个百分点，最高时达到 216 基点，仅次于今年 3 月创下的 238 基点的 22 年高点。在政府宣布接管“两房”后，那些投资于 MBS 的机构终于苦尽甘来。这其中的典型代表就是全球最大的债券基金管理公司—美国太平洋投资管理公司 (PIMCO)，后者由“债券天王”比尔·格罗斯管理。在“两房”被接管后，格罗斯管理的全球回报基金周一的单日收益高达 17 亿美元。当天，这只全球最大债券基金出现了有史以来相对于基准指数的最大单日涨幅，格罗斯在“两房”MBS 上的巨额押注，最终给其带来了丰厚回报。该基金将其 1300 亿美元资产的 2/3 投资于债市。

基金快讯

➤ 今年第三轮基金检查风暴刮起

继监管部门对各基金公司网站进行“攻击”以测试其 IT 系统的安全性后，证监会对近期将对基金销售机构进行现场检查。根据安排，9 月至 12 月，证监会 36 个派出机构将对辖区内商业银行的总行及相关分行、证券公司、基金管理公司等进行检查。其中对全国性商业银行总部的检查由证监会基金监管部和中国证券业协会联合完成。证监会公告显示，检查的内容包括资金安全保障、内部控制制度、信息管理平台、宣传推介材料、基金从业人员等方面的情况。现场检查方式包括：与被检查机构的负责人座谈，听取工作汇报，到营业网点现场

查询及检查记录和文件，抽样测试，询问基金投资者相关问题等。据悉，根据安排，监管部门的主要检查“档期”排在 10 月。有北京基金公司管理人士透露，监管部门已做了安排到其公司检查，“看起来主要是检查风险控制和言论，我们主要准备这两方面的资料”。对于监管部门的检查，一位基金公司人士表示，今年以来监管部门已经加强了对基金公司的检查，“我们感觉今年检查特别频繁，这已经是到我们公司的第三次检查了”。事实上，监管部门今年的第二次检查风暴就是针对交易系统等 IT 平台。今年 5 月至 7 月，监管部门掀起了对各基金公司 IT 系统的安检风暴。监管部门对一些基金公司的网站进行了“攻击”，测试各基金公司网站的稳定性和安全性，监管部门组成的“黑客”在攻击各基金公司网站过程中“收获”颇“丰”，几家基金公司的 IT 系统已上了监管的“黑名单”。

➤ 银行系合资基金外资持股可升至 49%

在银行系合资基金公司试点期结束之际，外资持股比例将获突破。一位来自上市银行的知情人士透露，在即将出台的商业银行设立合资基金管理公司相关管理办法中，银监会将明确允许外资在银行系合资基金公司中的持股比例上限提高至 49%。有关办法同时规定，发起成立银行系合资基金公司的主体至少为三家机构。业内人士认为，监管部门的此项要求，主要是希望能保证合资基金管理公司股权的多元化，降低可能的金融风险；上述新政策目前由银监会主导制定，有望于近期内发布。据了解，在原银行系合资基金中，外资方股东的持股比例最高上限为 33%，这一比例已成为外资方不能逾越的“红线”；但非银行类合资基金公司，证监会早已允许外资方可持股至 49%。

A 股市场

➤ AH 股“倒挂”带来结构性投资机会

近期尽管 A 股和 H 股自去年底以来均出现深幅调整，但相对来说 H 股的调整幅度较小，致使 AH 股平均溢价一路缩窄。值得注意的是，AH 股股价“倒挂”阵营正逐步扩大。统计显示，从去年 10 月份的高点至今，恒生指数和上证指数跌幅分别达到近 40%和 66%。通过对比今年各月份的 AH 股溢价率发现，“缩窄”趋势十分明显。今年 1 月末 AH 股平均溢价率 180.77%，2 月末 164.12%，3 月末 149.98%，4 月末 127.11%，5 月末 115.05%，6 月末 98.72%，7 月末略回升至 106.17%，8 月末则降至 84.44%。尽管目前溢价率略升至 94.88%，但这一数值也仅是年初的半数水平。从 AH 股最新溢价排行榜看，金融股可谓“领衔”倒挂。在 9 只

股价出现折价的股票中，有 6 只属于金融行业，已过半数。且折价率最高的前 4 名均为金融股，为中国平安、中国人寿、招商银行、交通银行，其 A 股折价率分别为 11.64%、9.51%、6.79%、6.49%。另外两家金融股分别是建设银行、工商银行，其最新折价率分别为 4.76%、0.02%。其他三只“倒挂”股则是中兴通讯、海螺水泥、中国铁建。分析师认为，从 AH 股折价情况可以看出，在 A 股市场非理性的大环境下，优质的金融股已经明显“超跌”，投资机会正一步步走近。由于 A 股市场资金投资渠道狭窄等特点，一旦 A 股市场稳定下来，AH 股溢价率还是会回升；但短时间内，AH 股折价现象还将继续蔓延。不过，随着 A 股市场全流通时代的逐步实现，AH 股溢价空间将更为有限。

➤ 中信标普推出 A 股红利机会指数

中信标普指数信息服务有限公司 9 月 11 日宣布，推出中信标普中国 A 股红利机会指数，为收入型投资者投资中国资本市场提供业绩比较基准。该指数以股息率驱动的加权方法来构造，从而保证指数所代表的股票组合的股息率的最大化以及覆盖的多样性。成份股的选择不仅要满足市值规模和流动性的要求，而且还要满足盈利能力和利润增长的要求。每半年度进行成份股调整时，通过设置缓冲区来减少成份股变动。中信标普从所有在沪深交易所上市、派发股息的普通股中挑选股息率最高的 100 只股票组成中信标普中国 A 股红利机会指数的成份股。标准普尔指数服务中国区负责人张远强表示，与未派息股票相比，派息股票的长期总回报通常更高，而且由高派息股票组成的投资组合在波动性市场中通常是好的防御性投资工具。

➤ 债市扩容提上日程，上交所拟减免公司债个税

面对已露端倪、即将到来的央企大发债时刻，种种迹象表明，上海证券交易所将对债市的发行程序和交易品种进行一系列改革。9 月 11 日有消息称，上述改革包括允许券商以公司债等固定收益品为抵押，滚动发行中短期受益凭证或融资券，此举将会打破交易所在债券市场上日益边缘化的局面。上述消息称，上交所正在进行内部讨论，建议证交所联合财政部、税务总局等有关部门减免公司债个人所得税；上交所可能会梳理内部操作流程，支持公司债券能采用网上多日发行的方式。其实，上交所对扩容债市的计划早已开始。有券商披露，上交所固定收益产品的相关负责人 8 月中旬就开始走访多家央企和投资机构，就公司债等固定收益产品在上交所发行、上市问题与各机构交换意见，也多次召集券商听取交易所债市扩容

意见。据海通证券分析统计显示，目前可分离转债、次级债、公司债正处于发售的高潮。截至 8 月底，沪深两市共有 16 只公司债上市，发行规模为 323 亿元。而中国石油、中国石化、大秦铁路几大央企也即将发行规模近 2000 亿元的公司债。目前债券最大买家—银行尚不能进入证交所债市交易，而债券另一大买家—保险公司则可进入证交所债市，但尚不能购买无担保的公司债。

➤ 瑞信建言 A 股“大小非”借道香港 ETF 减持

“大小非”减持已成为 A 股市场最大的杀跌元凶。为此，瑞信中国研究部主管陈昌华建议，在香港发行一个以国内主要指数为基准，以人民币为交易货币的 ETF 基金；该基金的管理者主要责任就是负责向组成相关指数的 A 股“大小非”股东询问是否有意出售解禁股份，再以“先小非、后大非”的原则从相关股东手中购入，组成这个指数基金；若相关“大小非”股东愿意售出的股份不足以构成这个指数基金的最低份额，余数由该基金管理公司从公开市场购入。截至 7 月底，香港的人民币存款已超 770 亿元，当中约有 520 亿元为活期存款。陈昌华说，这些资金中的大部分目前未必有很合适的投资渠道。若在香港市场发行一个约 100 亿元的 A 股 ETF 基金，市场完全有能力消化。另一方面，相对于 2008 年至今在 A 股市场减持的总额约 321 亿元“大小非”，一个 100 亿元的基金在内地市场之外的渠道只不过一个小数目。至于建议中的基金模式，陈昌华认为，在开始时可先以封闭式基金的方式发行。如此，可避免内地市场担心因可能出现的基金赎回而对股票造成抛售压力。但在基金上市时，应明确“封转开”的时间表，而两地的监管当局以应在基金对净资产值出现大幅溢价时迅速增加该基金的发行额度，以避免在供应太小的情况下沦为某一个炒作的工具。长期来说，当市场的预期较为稳定后，这些 ETF 基金应尽量以开放式基金的模式来发行，同时也应引入更多的基金发行人。

➤ 中石油炼油能力 2015 年有望达到 2.4 亿吨

9 月 10 日，中石油集团内部人士表示，今后几年公司将重点建设多家大型炼油和化工基地，形成东北、西部等四个炼化产业带和环渤海炼化产业圈，预计到 2015 年总的炼油能力将达到 2.4 亿吨左右。数据显示，中石油集团旗下目前拥有抚顺、兰州、大庆、大连、锦州、锦西等 29 家炼油企业，截止到 2007 年底总的一次原油加工能力为 1.4 亿吨/年。中石油表示，做出这样的规划主要是因为近年来成品油需求量增长很快，但国内炼化能力明显不

足。如果 GDP 增长率保持在 8%左右，预计到 2015 年我国的原油消费量可能会达到 5 亿吨左右，但现在三大石油集团总的炼油能力只有不到 3.5 亿吨。据了解，中石油集团目前炼厂主要在东北、西北等油气资源丰富的地区，在南方成品油需求量很大的地区几乎没有炼厂分布，如此布局导致了“北油南运”。中石油集团下一步将会加强南方地区尤其是西南及东南沿海地区的炼化产能建设。对于近年来中石油集团的炼油企业处在严重亏损状态，集团内部人士表示，这主要是在国际国内油价“倒挂”情况下出现的政策性亏损。在正常情况下，炼厂每加工一桶原油毛利在 5 美元左右。如果将来成品油价格得以理顺，炼化业务将是一个新的利润增长点。

港股市场

➤ 恒指大跌 611 点创 18 个月新低

港股市场周四大跌，恒生指数创近两个月以来的最大单日跌幅，并收于近 18 个月收市新低。恒生指数收市报 19388.72 点，跌 611.06 点或 3.05%，盘中跌至 19220.28 点的 18 个月新低，全日成交 695.97 亿港元，较周三同比放大半成；红筹指数收市报 3552.85 点，跌 179.43 点或 4.81%；国企指数收市报 10052.03 点，跌 439.37 点或 4.19%，盘中跌破万点大关，低见 9881.94 点。报道称 H 股股东将开始缴纳 10%的股息税，传闻中国 8 月份工业增加值升幅跌至 12.8%的近六年新低，加上中国央行行长周小川称对通胀仍不能放松警惕，打击中资股遭受重创。43 只蓝筹股之中仅有思捷环球和中华煤气上涨，中国海外发展重挫 8.82%跌幅居首。从恒生综合行业指数的表现来看，11 个行业全面走低，工业制品业、电讯服务业均跌逾 5%，原材料业、地产建筑业、能源业均跌逾 4%。恒生内地综合指数跌 4.38%，远远跑输恒生香港综合指数 2.03%的跌幅。中资金属股平均跌 4.91%，中资石油股平均跌 4.07%，中资煤炭股平均跌 6.23%，中资黄金股平均跌 8.63%，六行三保平均跌 3.61%，中资航运股平均跌 5.35%；中资地产股更是跌势凌厉，华润置地、百仕达、SOHO 中国、新世界中国等均跌逾一成，因房地产投资增速持续下滑，而中国央行暗示不会放松宏观调控。

其他市场

期货

➤ 国际能源署维持中国石油需求预期不变

国际能源署(IEA)9月10日发布报告称,由于市场猜测中国政府将在奥运会结束后的数周之内再次调高国家规定的柴油、汽油和航空燃油价格上限,以及中国经济增长放缓,中国的石油消费量可能也会因此而受限。然而,IEA称,对于本月的成品油进口量和炼油产量是否会骤然下滑,市场还没有形成统一的意见。因此,IEA基本上还是维持其对中国2008年石油需求的预期不变;具体预期为日需求量800万桶,较上年同期增长5.9%。IEA预计,中国2009年的石油日需求量将较上年同期增长5.3%,至840万桶。数据显示,7月份上述两家公司的柴油和汽油库存较上年同期上升66%,至5840万桶。IEA称,上述库存可以满足中国18天的汽油使用量和12天的柴油使用量,这差不多是经济合作与发展组织(OECD)成员国一半的水平。IEA称,由此看来,之所以作出限制进口的决定很可能是因为两大石油巨头因最高零售限价而招致亏损,而并非是基于对石油供应安全的审慎考虑。IEA称,从另一个角度来看,中国可能需要继续增加成品油库存,这就意味着在新的炼油产能投产之前,中国将维持一个最低进口水平。IEA称,中国政府可能会先等上一段时间才会再次调高国内成品油价格,尽管中国颁布了旨在提高能源效率的新政策,其中就包括调高对大排量新车征收的销售税。IEA称,除此之外,鉴于国际原油价格近期出现下滑,迫使中国政府调整成品油零售价格的一个关键因素-国际和国内成品油价差所带来的压力也有所缓解。

黄金

➤ 上海期金跌破170元关口创历史新低

受外围暴跌的影响,沪金也跌破了170元/克关口,再度创出历史新低。Au0811收盘于每克168.99元,较上日结算价每克下跌3.82元;Au0812收盘于每克168.82元,较上日结算价每克下跌3.95元;Au0901收盘于每克169.64元,较上日结算价每克下跌3.20元;Au0906收盘于每克171.01元,较上日结算价每克下跌3.40元。黄金期货共成交22158手。国内现货黄金AU9995收报167.35,跌幅2.36%,已跌至一年前水平,市场看空氛围非常浓厚。目前大量的资金正在撤离黄金市场,投资基金的大幅减仓是导致近日金价大幅下挫的直接原因。黄金ETF的持有量近日连续减少,在周二减少11.09吨后,周三再次减少16.85吨,表明投资需求确实出现了疲软的迹象。专家表示,鉴于美元持续走强,原油也未出现明显止跌迹象,仍将对金价保持压制作用。

财富生活

➤ 全球基金经理三季度卖“票”买债

汇丰控股（HSBC）日前公布的一份调查结果显示，随着时间的推移，进入第三季度，掌管 4.2 万亿美元投资的基金管理公司，对全球股市的看法变得愈加负面，纷纷选择增持具有避险功能的现金和债券，减少股票投资。报告中指出，通过调查发现，受访的基金公司第二季资金净流出 285 亿美元，其中，投资者从股票基金中撤出约 500 亿美元。但是，受益于平衡型基金和货币基金的资金净流入，股票基金的资金外流得以部分抵消，同时，数据显示，平衡型基金和货币基金二季度分别吸纳了 150 亿美元和 110 亿美元资金。报告同时显示，在相关基金经理被问及会在第三季采取何种资产配置策略时，44% 的经理人士表示，他们目前会减持股票，而这一数据，在第二季度资产策略问卷中仅为 10%；同时，仅有 22% 的经理人选选择加码股票；另外，有 33% 的受访基金经理对市场的看法为中性。值得注意的是，此次调查中，没有经理人选选择减码现金或债券。其中，44% 的受访基金经理人选选择加码债券，此项调查的数据前一季度为 20%；选择加码现金的经理人为 38%，而前一季度该项数据为 30%。

（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。