

# 每日资讯

## 今日要闻 .....2

一季度金融机构汇兑净损失猛增近 250 亿

## 财经新闻 .....3

外管局澄清统计港人存款为正常需要

## 基金快讯 .....6

25 只新基金二季度将携 200 亿资金入市

## A 股市场 .....7

上交所：新会计准则下需理性看待 ST 公司扭亏

## 港股市场 .....10

恒指收市涨 298 点国企指数收复万四大关

## 其他市场 .....10

纽约原油期货高收于 127.76 美元

## 期货市场价格一览 .....11

## 财富生活 .....12

震荡盘升是近期行情主基调

今天是 2008 年 6 月 3 日

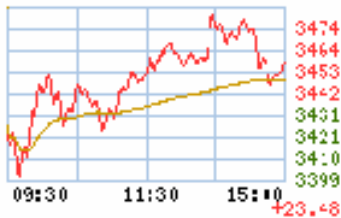
旗下基金 最近更新: 2008-06-02

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.8036	2.5651	+0.1870%
东方精选	0.8976	3.0248	+0.4027%
东方金账簿	每万份收益	七日年化收益率	
20080602	0.6323	2.5900%	
20080601	1.4518	2.6330%	

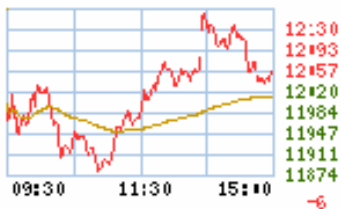
昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	3459.044	0.75%
深证成指	12057.249	0.07%
沪深300	3625.826	0.40%
上证50	2814.297	0.48%

上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

## 今日要闻

### 一季度金融机构汇兑净损失猛增近 250 亿

随着今年以来人民币升值的加速，金融机构汇兑净损失也正在迅速扩大。日前从有关渠道传出消息，一季度，金融机构汇兑净损失为 238 亿元，亏损比去年同期增加 246 亿元。其中，由于人民币升值幅度加快，目前商业银行的外汇贷款基本上是放一笔赔一笔。汇兑净损失猛增从上市银行的一季报中也可以略见一斑。以工商银行为例，该行一季度的汇兑及汇率产品净损失为 38.18 亿元，较上年同期大增 440.03%。除了上市银行，其他金融机构也饱受人民币升值加速的困扰。中信证券一季报显示，受汇率变动影响，一季度汇兑净损失 3214.49 万元，较去年同期的亏损 20.2 万元增加了 3194.29 万元。权威人士表示，今年以来人民币升值幅度加快，正是金融机构汇兑净损失猛增的主要原因。数据显示，3 月 31 日，人民币兑美元中间价为 7.0218 元，使得一季度人民币对美元的升值幅度达到了 4%，升值幅度较上年同期大为加快。分析人士指出，在中国，除央行持有的外汇储备，外汇资产最大持有者就是包括工行、建行和中行在内的商业银行，随着人民币的持续加速升值，汇兑净损失将在一定程度上对其业绩造成拖累。

### 农产品流通环节税费有望 9 月取消

不久前农业部向国务院提交的报告指出，在农产品产销链条中，农民投入多、耗时长、风险大，但获得的利润相对较少，这次农产品涨价主要来自成本推动和产后各环节加价。在这份报告的基础上，国家发改委、商务部、农业部三部委又组成联合调查小组，对农产品价格及利润分配问题进行了专项调查。针对联合调查结果，三部委上周召开座谈会，将根据与会者提出的意见，对调查报告进行进一步的修改，并且上报国务院。调查报告指出，虽然有个别产品生产环节利润高于零售环节，但总体上农产品利润在经销和零售环节偏高。农产品市场价格波动，农民徘徊于盈亏之间，加工经销各环节的利润却相对稳定。比如，农民种植尖椒上年成本利

名称	指数	涨跌
港股指数	24831.36	1.22%
国企指数	14026.37	1.86%
红筹指数	5408.43	2.31%

数据来源于 SOHU

**沪 A 涨幅前五**

股票	价格	涨幅
<a href="#">紫金矿业</a>	9.53	+10.05%
<a href="#">广东明珠</a>	10.74	+10.04%
<a href="#">中创信测</a>	17.99	+10.03%
<a href="#">天业股份</a>	7.90	+10.03%
<a href="#">通化东宝</a>	17.01	+10.03%

**深 A 涨幅前五**

股票	价格	涨幅
<a href="#">陕西金叶</a>	5.67	+10.10%
<a href="#">深纺织 A</a>	8.87	+10.05%
<a href="#">湘潭电化</a>	10.97	+10.03%
<a href="#">三力士</a>	15.69	+10.03%
<a href="#">新嘉联</a>	14.40	+10.01%

**沪 A 跌幅前五**

股票	价格	跌幅
<a href="#">国能集团</a>	7.46	-4.97%
<a href="#">*ST源发</a>	6.56	-4.93%
<a href="#">ST望春花</a>	6.07	-4.71%
<a href="#">SST新太</a>	10.22	-4.40%
<a href="#">三联商社</a>	11.84	-4.36%

**深 A 跌幅前五**

股票	价格	跌幅
<a href="#">*ST泰格</a>	11.00	-5.01%
<a href="#">ST盐湖</a>	35.32	-5.00%
<a href="#">S*ST兰光</a>	10.73	-4.96%
<a href="#">ST东源</a>	6.72	-4.95%
<a href="#">ST达声</a>	9.22	-4.95%

数据来源于新浪网

润率稳定在 89.8%–96.8%。报告提出政策建议：取消或降低有关市场的税费，同时加强对收费的监督管理；扩大绿色通道的范围，整顿道路收费，降低农产品的运输成本。与会官员表示，今年 9 月份，在农产品流通环节，执行了 20 年的工商行政管理费和个体工商管理费两项收费有望取消。

## 财经新闻

### ➤ 外管局澄清统计港人存款为正常需要

近日有关监管部门通知深圳各家商业银行上报境外人士尤其是香港居民的人民币和外汇存款情况，部分银行已向监管部门上报了相关数据，但对境外人士汇入汇出资金及存取款并没有新的限制措施。国家外汇局相关人士解释，外汇局要求银行上报境外居民人民币存款数据属于正常的统计需要，“这是为了编制国际收支平衡表的需要，也是为了摸清情况，了解境外居民包括香港居民在内地存款目前处于什么状态的需要，据此推断要检查香港居民内地人民币账户，属于捕风捉影”。

### ➤ 央行：震后保持货币信贷总量稳定加大结构调整

针对地震对经济运行带来的新的不确定因素，央行金融研究所宏观经济分析小组近日撰文指出，当前宏观经济运行的总体特征没有改变，因此，应继续保持货币信贷总量政策稳定，并加大结构调整力度。尽管地震在一定程度上增大了当期经济运行的不确定性，但总体上这种影响具有局部性和短期性，不会改变宏观经济运行的基本面。目前宏观经济运行的最大风险，仍然是物价全面上涨的压力。为此，文章指出，要高度关注震后中国经济运行态势，既要做好抗震救灾和灾后重建的各项工 作，也要落实好宏观调控举措，防止物价全面上涨和投资增长过快。灵活运用多种货币政策工具，在全力支持抗震救灾和灾后重建的同时，继续实施从紧货币政策，加强流动性管理。文章还建议加快制定推进资源价格改革的相关配套政策，抑制结构性物价上涨。同时，扩大消费，进一步 加大公共支出和社保体系的建设力度，以增强国民经济的协调增长

名称	指数	涨跌幅
道琼斯工业指数	12503.82	-1.06%
纳斯达克指数	2491.53	-1.23%
标普500指数	1385.67	-1.05%
日经225指数	14440.14	0.71%

数据来源于路透社

沪深300行业指数涨幅前5名	
行业	幅度
公用	2.77%
医药	0.79%
能源	0.59%
工业	0.45%
消费	0.44%
沪深300行业指数跌幅前5名	
行业	幅度
信息	-0.60%

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2008年6月3日07:46:30		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1356.3	1367.19
港币	88.62	88.96
美元	691.61	694.39
瑞士法郎	665.6	670.95
新加坡元	506.4	510.47
瑞典克朗	114.35	115.26
丹麦克朗	143.81	144.97
挪威克朗	134.8	135.88
日元	6.6123	6.6654
加拿大元	689.81	695.35
澳大利亚元	658.75	664.04
欧元	1072.72	1081.33
澳门元	86.09	86.42
菲律宾比索	15.86	15.99
泰国铢	21.25	21.42
新西兰元	541.48	545.83
韩国元		0.6838

数据来源于中国银行外汇牌价

能力。文章认为，总体看，此次地震对整体工业生产影响较小，对农产品供应的冲击相对有限。但文章也坦言，灾后重建会推高固定资产投资增速，同时会增加短期通胀压力，但预计对消费品价格的影响不会持久。文章预计，灾后大量基础设施的重建，必然会增加未来一段时期内对水泥、钢铁以及铜、铝、锌等基本金属和建材的需求，因此，对上游生产价格的冲击不容忽视。

### ► 制造业采购经理指数显示中国经济增长放缓明显

中国物流与采购联合会6月2日发布5月份中国制造业采购经理指数（PMI）。相比4月，5月份PMI下降5.9个百分点至53.3%。PMI在50%以上，反映经济总体扩张；低于50%，反映经济衰退。自2005年1月起中国物流与采购联合会编制该指标以来，其一直保持在50%以上。5月PMI指数体系中，积压订单指数、产成品库存指数、原材料库存指数、供应商配送时间指数低于50%，其余各指数均高于50%，尤其以购进价格指数最高，为73.9%。显示经济仍处于总体扩张状态。与上月相比，除产成品库存指数有所上升以外，其余各指数均呈下降。其中尤以生产指数、积压订单指数、新定单指数、采购量指数下降最为显著，幅达均达到10个百分点左右。作为出口形势的反映，新出口订单指数也有明显回落，相比上月下降5.5个百分点至53.4%，显示出工业制造业景气回落的变化趋势。值得注意的是，5月份产成品库存指数达到了2005年1月以来的新高，生产指数为55.7%，比上月回落10.8个百分点，采购量指数则为53.7%，比上月回落10.9个百分点。里昂证券同日公布由其编制的5月PMI为54.7，较4月创下的四年来高点55.4回落，该指数并已连续30个月保持在50以上。

### 国际新闻

### ► 从信誉下降中获利？美国会计准则惹争议

次贷危机爆发一周年之际，美国民众注意到一些“有趣”的会计准则。例如“159号公告”就能使企业通过自身信用水平下降来获取收益。而实际上，过去一年美国的金融机构也的确因此“获利”120亿美

元。159号公告，其正式名称为“金融资产和金融负债的公允价值选择”，2007年2月由美国财务会计准则委员会颁布。从当年的第一财政季度开始，大多数华尔街公司就开始采用这一规则，今年在所有美国企业中全面强制实行，但是对于如何应用存在很大的自由空间。纽约券商Ladenburg Thalmann & Co.举例说明这一规则如何令华尔街收入增加：一家公司应用159号公告，按市值计算自己发行的1亿美元的次级债，如果该债券价格从1美元下跌到80美分，那么这家公司就会记录“假设在这笔债务上节省了2000万美元”。“但在现实中，你一分钱也不会节省”；“你还是欠1亿美元，这类会计准则基本上使你越来越脱离现实”。根据美林证券年报，截至2007年底，美林证券负债的17%，约1660亿美元的规模，采用了这种按市值计算的会计方法。其中763亿美元是长期借款，还有897亿美元证券融资交易的应付账款。由于投资者要求更高的利差来抵御违约风险，美林证券发行的债券，在过去一年发生了大幅下跌。2015年到期的浮息债，从去年6月的1美元下跌到87美分。过去的3个财政季度，美林证券因债券价格下跌引起负债价值减少，而记录了40亿美元的收入。雷曼兄弟也报告了与自己发行的债券利差扩大相关的19亿美元获利；美国资产规模最大的花旗集团，记入了17亿美元收益；摩根士丹利则记录17亿美元的盈利；摩根大通为17亿美元；高盛为5.5亿美元。

### ➤ 欧洲两央行本周或按兵不动

本周四欧洲两大央行将再次宣布最新的利率决定。路透社采访的82位分析师一致预计，欧洲央行将继续维持利率不变，预计该行年底前降息的概率为60%。而上月调查预测的概率则为70%。5月10日的上次会议上，该行宣布维持利率在4%不变。欧洲央行执委会成员斯塔克称，高通胀“并不令人愉快”，其他欧洲央行委员也表示了对通胀的担忧，并暗示央行下一步可能升息，而不是降息。对英国央行而言，分析师预计本周可能暂时不会降息，因为该国当前的通胀率已较央行设定的目标水准高出整整一个百分点，且预计会继续上升。在接受机构调查的71位分析师中，仅有两人预期英国央行将在周四议息会议结束时宣布降息。不过，过半的分析师预计，该行在第三季度末前还将有一次降息。相比英国央行的举棋不定，欧洲央行的形势似乎更为明朗。业界普遍认为，在今年余下时间，欧元区可能都不会降息。欧洲央行总裁特里谢日前指出，欧洲央行维持物价稳定的目标明确。特里谢说：“我们的目标很清楚，中期要维持物价稳定，确保达到目标以完全掌控通胀预期。”欧洲央行理事、德



国央行行长韦伯则表示，央行未来应考虑进一步加息，以确保通胀率得到有效控制。但是，雷曼兄弟的经济学家比尔科表示，欧洲央行可能调降明年的经济增长预测，由 1.8%降为 1.5%。他指出，经济趋缓可能要比央行的最初预测持续更久，因此，预计央行下一步仍可能是降息而非加息。

## 基金快讯

### ➤ 25 只新基金二季度将携 200 亿资金入市

Wind 资讯统计，不考虑正在发行的新基金延长募集期，二季度以来成立的偏股型基金将达到 25 只，截止 5 月 30 日，今年二季度已经成立的偏股型基金达到 10 只，募集资金 118.24 亿元，保守估算，即使以现在每只基金募集 5 亿元左右的水平，二季度成立的 25 只偏股型基金募集的资金将达到 200 亿元左右。由于 4 月初市场大幅下跌，很多股票也大幅下挫，于是为同期成立的新基金提供了入市良机，根据成立基金净值表现，二季度已经成立的部分新基金入市速度相对较快。4 月份成立的浦银安盛价值成长、天治创新先锋建仓速度较快，其净值表现与沪深 300 指数相关性较密切。对新成立基金建仓而言，通货膨胀是基金经理比较担心的重要因素，很多基金经理在目前 CPI 居高不下的情况下会采取谨慎、缓慢建仓的策略。已经成立的博时特许价值基金经理陈亮表示，“CPI 不下来，没有人敢满仓”。

### ➤ 中国股票基金沦为净赎回重灾区

根据新兴市场组合基金研究公司 (EPFR) 上周五发布的数据, 5 月份最后一周的资金流动逐渐减缓。除了欧洲、中东和非洲 (EMEA) 股票基金获得 2.89 亿美元新资金, 其它新兴市场股票基金都被净赎回, 特别是按区域划分的基金。但是一些针对单个国家的基金受到欢迎, 俄罗斯和巴西股票基金都连续 6 周被净申购。随着日经指数重返 14000 点以上, EPFR 全球追踪的日本股票基金在 5 月最后一周, 连续第 4 周被净申购, 这是 2006 年一季度以来首见。欧洲市场的投资情绪却依然冷淡, 欧洲股票基金在过去的 5 周内第 4 周被净赎回。美国股票基金结束了 4 周的净赎回, 回流到美国更广泛投资领域的基金的资金, 抵消了行业基金所流失的金额, 整体上投资者净申购 8.09 亿美元美国股票基金, 他们相信近期的就业和 GDP 数据显示, 经济衰退的风险被市场过度反应了。流出亚洲 (除日本) 股票基金的资金达到 2.27 亿美元, 净赎回主要来自中国区股票基金内。投资者关注到工资、原材料和货币升值给中国企业利润

带来的压力。印度股票基金连续第 9 周被净申购, 泰国股票基金获得 2007 年三季度以来最高比例的净申购。上周高收益债券基金依然获得追捧, 连续第 8 周被净申购, 累计净申购总额达到 32.5 亿美元。但是全球债券基金却连续第 16 周被净赎回, 投资者上周撤资 3.2 亿美元。

### ➤ 基金有意低报专户理财“水位”

在 3 月 25 日证监会下发《特定资产管理合同内容与格式指引》后, 交银施罗德签下业内专户理财第一单, 资产委托金额近亿元。随后, 易方达、中海、南方等多家公司陆续公布专户签约进展。其中, 中海基金宣布, 与某大型国有企业集团草签了资产管理合同, 资产委托金额达 10 亿元。从 4 月中旬起, 南方和易方达陆续宣布专户正式开始运作。对此有业内人士透露, 虽然从基金公司对外披露的专户签约消息来看, 目前专户业务规模很小, 但事实上, 很多基金公司在专户业务上已经取得很大进展, 却没有对外公布。深圳某基金公司副总证实, 该公司已签约的专户业务涉及资产超过 30 亿元, 但公司一向行事低调, 并未对外披露相关消息。该公司管理的公募基金资产规模约 1000 亿元。相比专户理财的迅速发展, 公募基金发行却陷入困境, 最近几只股票型基金首发规模均低于 20 亿元。研究人士分析, 基金公司可以从专户业务上获得更多的管理费, 这也是基金公司大力发展专户业务的重要动力, 而且, 专户理财的投资限制少, 投资范围广, 可操作性也远超过公募基金。

## A 股市场

### ➤ 上交所: 新会计准则下需理性看待 ST 公司扭亏

2 日上海证券交易所发布了《新会计准则实施对沪市上市公司 2007 年度总体业绩影响分析》, 重点关注了新会计准则对沪市上市公司 2007 年度税前利润和资产及股东权益的影响。

《分析》认为, 新的债务重组准则帮助 ST 及\*ST 公司实现了会计数字上的扭亏为盈。由于新会计准则规定债务重组收益应当直接计入当期损益, 数据显示, 债务重组收益绝对数前 30 位的公司中, 有 24 家为 ST 及\*ST 公司; 而前十位全部为 ST 及\*ST 公司, 这十家公司中, 扣除债务重组收益后仍盈利的公司仅有 1 家。而从债务重组收益占其税前利润的比例来看, 前十位的公司也均为 ST 及\*ST 公司。数据证明债务重组收益直接计入利润报表之后, 客观上成为上市公司, 特别是 ST 及\*ST 类公司主要的税前利润来源之一。特别是对于那些原本可能亏损的 ST 及\*ST 公司而言, 债务重组收益使他们实现了会计数字上的扭亏为盈。这在一定程度

上扭曲了财务报告对于公司真实经营状况的公允反映。此外，公允价值变动损益对于沪市上市公司 2007 年税前利润的影响程度要小于此前的市场预期。数据显示，在 171 家存在公允价值变动收益的沪市上市公司中，如果将其公允价值变动收益在其税前利润中扣除，没有一家公司发生税前利润的符号反转。《分析》认为，新准则下利润操纵空间扩大对证券监管工作提出前所未有的挑战，因为上市公司新增不少“另类”利润操纵手法，证券监管部门必须防止前些年恶性财务造假案引致的会计诚信危机再度发生。

### ➤ 九成半经理认为市场将盘整半年以上

最新调查显示，超过五成基金经理预测，上证指数年内最高到 4500 点，能源、消费零售、医药三大行业最被看好。调查一共收集了来自北京、上海、深圳、广州的几十家基金公司的 44 位基金经理的反馈答卷。24 位基金经理认为“未来七个月指数最高到 4500”，26 位基金经理预测“上市公司全年盈利增长为 15-25%”，66%的基金经理认为“5 月份 CPI 将达到 8-8.5%”、“能源、消费零售、医药成为最被看好的三大行业”。对于基金仓位，有 38%的基金经理表示自己管理的基金股票仓位在 70-75%之间，34%的基金经理的股票持仓比例在 70%以下，仅 5%的基金经理表示目前的仓位在 85-90%，没有人的仓位在 90%以上。本次调查的对象主要是偏股型基金的基金经理，相对于股票仓位的最低限制，这些基金经理对于后市悲观者多、乐观者少。所有预测都显露类似“熊市”的悲观态度。“这个市场涨也涨不上去，跌也跌不下来。”一位基金经理言语间流露出一些茫然。有 95%的基金经理认为市场将在 3000 点到 3500 点持续半年到一年。88%的基金经理认为，估值已较合理，未来向上还是向下由宏观数据决定。不过，仍有 12%的基金经理认为估值仍然偏高，没有一位基金经理认为目前市场估值水平偏低，具备长期投资价值。从这一角度来看，A 股还具有下跌的空间和动力。

### ➤ 行情走好机构 6 月超配券商股

近一段时间来，证券行业纷纷纳入大型机构投资者的“法眼”。在近期银河证券、东方证券等大型券商的 6 月份投资策略报告中都提出，将券商股作为“超配”板块之一。事实上，从证券行业基本面看，近来围绕该行业的确存在诸多主题性政策线索。比如 5 月 31 日证监会公布了《证券公司定向资产管理业务实施细则（试行）》和《证券公司集合资产管理业务实施细则（试行）》。业内普遍认为，两个细则的颁布标志着证券公司定向资产管理和集合资产管理两项业务进入常规发展的新阶段，细则的出台进一步消除了资产管理业务在政策制度层



面的不确定因素。此外，近来券商股走好与该板块中公司的 IPO 预期有着重大关系。业内预期，券商 IPO 将有可能在 6 月迎来突破。目前拟上市券商包括光大、西部、华泰、招商及国泰君安等，其中不乏综合实力较强或在细分业务领域具备竞争优势的证券公司，它们的上市将有利于扩大投资者选择范围、提升行业内公司投资价值。国泰君安证券研究所研究员梁静分析，行业预期最坏的时刻已经过去。进入二季度，在市场经历大幅下跌之后，证券公司所面临的市场风险已经大为释放。而规范“大小非”解禁、下调印花税等政策举措的推出，以及对后续融资融券、股指期货推出的良好预期，都表明证券行业所处的政策环境已明显转暖，这将从根本上稳定证券行业的业绩预期。

### ➤ 中石油中石化继续停止出口力保国内成品油供应

针对近期国内“三夏”农用柴油需求较大，以及部分地区出现柴油供应紧张的情况，中石油销售公司副总经理田景惠 2 日表示，今年中石油计划进口柴油 240 万吨以上，另将继续采取停止柴油出口，扩大柴油进口等一系列措施，保证市场供应。按照正常计划中石油每月大约出口两船以上柴油，数量超过 6 万吨。为了确保国内市场供应，中石油上半年柴油进口量比去年同期增长 50% 以上。同时，针对市场需求，中石油及时调整汽油和柴油的生产比例，减少化工原料的产出，多出救急的柴油。目前中石油各大炼油厂都在满负荷生产。田景惠表示，中石油 6 月份计划柴油产量将比 5 月份增长 7%，加上请地方炼油厂代加工的 60 万吨柴油，未来一段时间，中石油为市场增加的柴油供应量将超过 100 多万吨。市场人士获悉，中石化也计划停止第三季度的成品油出口，但会继续履行向港澳地区出口航煤的长期合同。业内人士称，考虑到目前国内市场资源的紧张，以及即将到来的奥运会，中石化停止第三季度成品油出口，而仅履行向港澳地区出口航煤的长期合同，具有非常大的可能性。

### ➤ 机构基本离场南航认沽遭非理性疯炒

继上周大涨 161.63% 后，本周一南航 JTP1 开盘 6 分钟内便飙升至 1.137 元，涨幅高达 31.29%，交易所随即启动了临时停牌机制。经过 1 小时停牌，南航 JTP1 复牌后一度冲高至 1.35 元后，随后展开大幅跳水。10 分钟内，该权证由 38.57% 的最大涨幅，迅速回落至下跌 13.51%。最终以绿盘报收，下跌 5.43%。昨日南航 JTP1 再度放量，全天成交金额达 156.24 亿元，较前一交易日放大 61.39%，单日换手率达 385.95%。对于南航 JTP1 近日的表现，分析人士提醒，投资者应该敲响警钟。在大多数机构已经离场的情况下，普通投资者，尤其是

新入场的投资者，应该尽量避免存侥幸心理盲目跟风炒作。由于南航 JTP1 处于深度价外，且交易时间有限，目前绝大多数机构已经基本离场，20 多家券商相继注销了南航 JTP1。海通证券分析师介绍，仅上周就有十余家券商，累计注销大约 50 亿份的南航 JTP1。此前已退市的钾肥 JTP1 和招行 CMP1 在即将到期前，都曾被投机炒作，而没有充分重视风险的投资者，因为盲目地参与投机炒作而损失惨重。

## 港股市场

### ➤ 恒指收市涨 298 点 国企指数收复万四大关

港股市场周一在中海油和中国移动的带领下高开，其后受到地产股和本地公用股的拖累一度回落翻绿，恒生指数最多下跌 79.33 点；不过，中资石油、电信、保险、电力等持续攀升，加上地产股其后在长江实业售楼创佳绩、且楼价创新高的提振下探底回升，从而推动恒生指数最多上涨 390.16 点并逼近二万五大关，但尾市在本地股抛压的冲击下有所回落，最终恒生指数收市上涨 298.24 点，而国企指数则收复万四大关，恒生指数收市报 24831.36 点，成交 742.77 亿港元，较上一交易日萎缩一成三；红筹指数高开 29.58 点或 0.56%，收市报 5408.43 点，涨 122.17 点或 2.31%；国企指数低开 1.37 点或 0.01%，收市报 14026.37 点，涨 255.86 点或 1.86%。中资股领涨大市，恒生内地综合指数涨 1.51%，而恒生香港综合指数仅涨 0.05%。中资电力股平均涨 5.11%，中资保险股平均涨 4.36%，中资石油股平均涨 3.12%，另外，中资金属、煤炭股也有亮丽的表现。中国移动劲升 2.53%，为恒指贡献了 75.59 点的涨幅，是今天贡献最大的蓝筹股。

## 其他市场

### 期货

### ➤ 纽约原油期货高收于 127.76 美元

纽约商业期货交易所(NYMEX)原油期货周一上涨，因今年大西洋飓风季来临，天然气和精炼油品期货的升势推高了原油。NYMEX-7月原油期货 CLN8 结算价升 0.41 美元至每桶 127.76 美元，盘中交投区间介于 125.22-129.35 美元。伦敦布兰特 7 月原油期货 LCON8 升 0.24 美元或 0.19%，结算价报每桶 128.02 美元。NYMEX-7 月取暖油期货 HON8 结算价上扬 5.53 美分，报每加仑 3.7220 美元；该期货 5 月 22 日创下纪录高位 4.0153 美元。NYMEX-7 月 RBOB 汽油

期货 RBN8 收高 4.25 美分，至每加仑 3.3907 美元。

## 黄金

### ➤ 市场忧虑通胀推动纽约期金收高

纽约商品期货交易所 (COMEX) 期金周一收高，因买盘增加，受惠于油价走强，提振黄金作为对冲通胀工具的吸引力。COMEX-8 月期金 GCQ8 收高 5.50 美元至每盎司 897.00 美元。1815GMT 现货金报每盎司 891.25/892.65 美元，上周五尾盘报 885.95/887.55 美元；伦敦金周一午后定盘报 885.75 美元。7 月铂金 (白金) 期货 PLN8 收高 1.80 美元，报每盎司 2015.60 美元；现货铂金报 2000/2020 美元。9 月钯金期货 PAU8 收高 1.10 美元，至 440.10 美元；现货钯金报 431/439 美元。7 月白银期货 SIN8 收高 4.5 美分，报每盎司 16.910 美元；现货白银报每盎司 16.81/16.87 美元，上周五尾盘报 16.80/16.86 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	127.35	127.59	0.19
伦敦布伦特原油	12778	12771	-0.05
上海期铜	61350	60950	-0.65
上海期铝	18540	18460	-0.43
国际黄金	885.9	889.5	0.41
国际白银	16.83	16.79	-0.24
伦敦铜	8062	8060	-0.02
伦敦铝	2888.25	2884.25	-0.14
伦敦锡	#N/A ND	20961	#VALUE!
伦敦镍	21963	22050	0.40
纽约期糖	10.02	10.25	2.30
芝加哥大豆	1363.5	1368	0.33
芝加哥玉米	599.25	615.25	2.67
纽约棉花期货	65.74	127.59	94.08
纽约棉花期货	68.69	68.95	0.38

数据来源路透社，截至为 2008 年 6 月 3 日

## 财富生活

### ➤ 震荡盘升是近期行情主基调

昨日上证综指低开高走震荡上行，但成交量仍然维持较低水平。从整个市场走势看，因权重蓝筹股表现相对平稳，我们预计本周前半周大盘仍将维持弱势震荡盘升格局，上证综指有望上攻 3600 点，后半周则可能出现回调，以进一步消化上涨压力。

从宏观基本面看，近期央行表示 08 年通胀压力仍较大，经济增长可能高位趋稳并适度放缓，08 年要着力控制物价上涨，加快转变经济发展方式。另外，地震对于中国经济的影响还有待观察，尽管不会进一步助推通胀率，但对于央行紧缩性货币政策可能有一定的影响，在一定程度上或抑制央行实施紧缩政策的力度。

上周，管理层关于稳定市场运行的表态对于市场近日的走稳起到了重要的作用，市场恐慌情绪得以进一步缓和，短期风险得到了明显化解。但另一方面，地震次生灾害不断发生，南方突发大暴雨，对于市场心理负面影响较大，而且周边股市的波动也在一定程度上影响了 A 股的做多信心。此外，针对大小非近期通过大宗交易平台加速减持的问题，监管层不断出台政策细则，以减轻市场短期扩容压力，再加上有消息称部分红筹股有可能回归 A 股，大盘股 IPO 重启，势必对市场资金面造成较大压力，因此短期大举做多依然压力很大。

不过我们也应当看到，市场向下空间已经不大。首先，管理层表态希望股市平稳运行，对于稳定市场信心仍有一定作用。其次，6 月大小非解禁规模相对较小以及 5 月 CPI 可能高位回落等一系列有利因素都可能成为多头制造局部热点，发动波段性行情的契机。第三，灾后重建引发的内需增加，以及 3G 产业政策的出台给相关上市公司带来的实质性利好，都有可能带来较好的赚钱效应。因此，我们对于本周大盘走势谨慎乐观，震荡盘升依然是行情的主基调。

从盘面来看，周一煤炭电力及 3G 板块表现抢眼，二线通讯软件类科技股涨幅较大，中国软件连续两日涨停，引发市场对于科技股板块的追捧。但是市场热点转换较快，上涨持续性差，投资者仍需警惕绩差股的非系统性风险。

——中国证券报

**(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。