

# 每日资讯

## 今日要闻 .....2

中国拟建全球化投资组合增加新兴市场投入

## 财经新闻 .....3

央行新规防范国际汇款变相洗钱

## 基金快讯 .....5

3000 点之下基金逐步加仓

## A 股市场 .....7

7 月“大小非”解禁市值全年最少

## 港股市场 .....10

恒指跌 179 点再创近三个月来新低

## 其他市场 .....10

美元下挫带动伦敦金属普涨

## 期货市场价格一览 .....11

## 财富生活 .....12

“三步走”战略稳健实施

今天是 2008 年 6 月 27 日

## 今日要闻

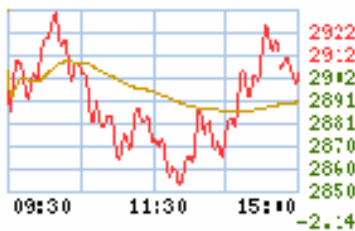
旗下基金 最近更新: 2008-06-26

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.6938	2.4553	-0.0288%
东方精选	0.7519	2.6279	+0.1065%
东方策略	1.0236	1.0236	+0.2154%
东方金账簿	每万份收益	七日年化收益率	
20080626	0.7327	2.6020%	

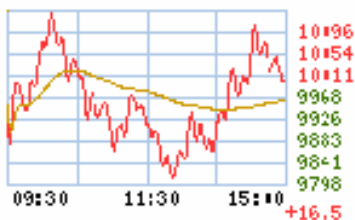
昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	2901.85	-0.11%
深证成指	9999.655	0.18%
沪深300	2980.907	0.38%
上证50	2326.9	-0.32%

上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

### 中国拟建全球化投资组合增加新兴市场投入

国家发改委对外经济研究所所长张燕生 6 月 25 日在“第四届中国投融资发展高层论坛”上表示,下一步,中国将通过直接投资的方式逐步建立美元、欧元、日元以及其他货币资产的多样化组合,以及通过对外投资建立起一个不受汇率波动影响的全球化投资组合是今后二十年的必然选择。张燕生指出,未来中国经济以及全球经济将进入到低增长高通胀的新时期,中国通过对外投资来分散风险,增强全球化综合运作能力将成为必然选择。中国将增加对新兴市场的投资,开始通过对外投资在全球市场建立市场营销网络和能源、资源的全球开发基地,以及建立为中小企业提供境外经贸、合作开发区的新平台将成为发展的主要亮点。在这种情况下,也要加快中国经济国际化、企业全球化、人民币汇率区域化和国际化改革,也包括资本项目开放的改革、加快推进东亚货币和金融的合作,以及逐步实现对外资本和负债的合理配置,这些都是下一步的必然选择。中国要建立能源和资源的长期保障机制,包括加快实施环境优先和能源优先的基本战略,建立起一个能够抵御能源、资源外部冲击的风险管理体系,要逐步建立中国自己的全球资源体系,提升全球投资效率。

### 5 月新增外储环比下降热钱防范或奏效

在一系列热钱防控措施陆续出台之后,新增外汇储备环比开始下降。据报道,中国 5 月末外汇储备余额达 1.79696 万亿美元,其中 5 月当月新增 403 亿美元。与 4 月份 745 亿美元的新增额相比,5 月份的外储增加额出现明显下降。对此,对外经济贸易大学金融学院副院长丁志杰表示,5 月份新增外储的环比下降首先和有关部门近期加强对热钱的监控有关,比如外汇局加强了对 FDI 的真实性审核,此外,还针对银行外汇资金来源、运用以及资产负债表外业务等有关外汇业务进行了专项检查。4 月份国务院还曾召集财政部、发改委、“一行三会”、外汇局等部门,就热钱监管进行讨论研究。直接投资外汇业务信息系统 5 月份在全国推广,

名称	指数	涨跌
港股指数	22455.67	-0.79%
国企指数	12095.98	-0.82%
红筹指数	4788.23	-1.33%

数据来源于 SOHU

#### 沪 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
<a href="#">万好万家</a>	5.67	+10.10%
<a href="#">开开实业</a>	7.21	+10.08%
<a href="#">浦东金桥</a>	9.96	+10.06%
<a href="#">国电南自</a>	13.70	+10.04%
<a href="#">香梨股份</a>	9.23	+10.01%

#### 深 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
<a href="#">西藏发展</a>	5.56	+10.10%
<a href="#">世纪星源</a>	4.04	+10.08%
<a href="#">金陵药业</a>	5.91	+10.06%
<a href="#">海亮股份</a>	13.27	+10.03%
<a href="#">三变科技</a>	13.60	+10.03%

#### 沪 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
<a href="#">三联商社</a>	10.07	-8.20%
<a href="#">ST博信</a>	6.37	-5.07%
<a href="#">锦州港</a>	7.72	-5.04%
<a href="#">*ST得亨</a>	5.60	-4.76%
<a href="#">鹏博士</a>	12.53	-4.50%

#### 深 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
<a href="#">泸天化</a>	15.27	-10.02%
<a href="#">珠江控股</a>	17.18	-10.01%
<a href="#">中联重科</a>	17.05	-9.98%
<a href="#">川化股份</a>	10.48	-9.97%
<a href="#">SST华新</a>	11.01	-5.00%

数据来源于新浪网

也有助于提高直接投资项下跨境资金的统计、监测和预警水平。丁志杰还表示,5月份新增外储增速减缓的另一个原因可能在于由于美国宽松的货币政策,新兴市场国家普遍面临通胀上升的风险,部分国家的通胀率甚至高达两位数,使得海外投资者对这部分市场的信心减弱,对这些国家的外汇流入也相对减缓。另有专家指出,虽然针对热钱的防范措施可能已经开始起作用,但在国际金融市场动荡的背景下,我国应继续加强对热钱的监管,以更好地防范国际短期投机资本的冲击,保持国家经济金融安全。

## 财经新闻

### ➤ 央行新规防范国际汇款变相洗钱

从部分银行了解到,为防范代理国际汇款业务的洗钱风险和恐怖融资风险,央行近日向多家银行下发了《关于加强代理国际汇款业务反洗钱工作的通知》,要求从事国际汇款代理业务的金融机构法人全面评估代理国际汇款业务各个环节的潜在洗钱风险和恐怖融资风险,充分了解被代理机构反洗钱内控体系的构成与运作情况,明确代理双方在履行反洗钱义务方面的法律责任和工作程序,依照国内反洗钱法律法规对双方现有代理协议进行补充和完善。虽然该《通知》的出台,主要是为了防止通过国际汇款变相洗钱。但目前,不少银行对代理国际汇款业务有严格的限制,例如每天的汇款金额都有上限规定,超过上限需要登记备案,而对列入黑名单的客户一律不予办理此项业务等。根据要求,已开展为国际汇款公司代理国际汇款业务的金融机构应立即按通知要求对本机构代理国际汇款业务反洗钱工作进行改进,并在30日内将改进情况报央行总行。未开展此项业务的,要严格按照有关规定,建立本机构代理国际汇款业务的反洗钱内控体系,并在代理国际汇款业务开办前30日内向央行总行报告。

### ➤ 权威称可再生能源发展瓶颈在定价

中国工程院院士黄其励26日在中国工程院作了题为《我国可再生

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	11453.42	-3.03%
纳斯达克指数	2321.37	-3.33%
标普500指数	1283.15	-2.94%
日经225指数	13822.32	-0.05%

数据来源于路透社

沪深300行业指数涨幅前5名	
行业	幅度
医药	3.18%
材料	1.30%
可选	1.13%
能源	1.01%
工业	0.49%
沪深300行业指数跌幅前5名	
行业	幅度
电信	-1.97%
金融	-0.40%
公用	-0.11%

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2008年6月27日08:43:29		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1358.23	1369.14
港币	87.79	88.13
美元	684.83	687.57
瑞士法郎	667.57	672.93
新加坡元	500.33	504.35
瑞典克朗	114.36	115.28
丹麦克朗	144.25	145.41
挪威克朗	135.14	136.22
日元	6.3856	6.4369
加拿大元	674.55	679.97
澳大利亚元	653.28	658.53
欧元	1076.03	1084.67
澳门元	85.19	85.51
菲律宾比索	15.37	15.49
泰国铢	20.38	20.54
新西兰元	515.74	519.88
韩国元		0.6702

数据来源于中国银行外汇牌价

能源发展战略研究》的学术报告,报告提出了中国可再生能源发展的路线图,指出到2050年,中国可再生能源有望满足全国43%的能源需求。黄其励报告还指出,中国可再生能源发展方向可以概括为:重点发展发电技术;积极稳妥地发展生物质液体燃料和生物基工业制品替代石油;因地制宜地发展可再生能源热利用和燃气技术等。定价机制是可再生能源发展的核心问题,也是目前制约可再生能源行业发展的瓶颈问题。国家发改委有关领导多次表示,为应对可再生能源发展困难,政府将在价格政策上积极引导,如鼓励使用风能和太阳能,把这部分更高的费用摊到电价上,这就是费用分摊机制;采取财政和税收的优惠政策,包括建立专项基金给予补助,也包括减免税收。

### ► 樊纲：中国还能快速增长30年

中国人民银行货币政策委员会委员樊纲6月25日在“再建30年高峰论坛”上发布报告认为,过去30多年来中国经济增长不仅仅是资源要素的贡献,技术贡献的因素也很大,因此进一步提高生产率,加快改革步伐,可以使得未来30年经济继续快速增长。樊纲认为,目前短期内经济速度下滑不是什么问题,“目前经济增速仍是百分之十几,并未停滞,只是速度稍低一点”。他认为,过去中国经济增长是真实的,并表现出生产率提高贡献较大的特点。随着改革开放的步子加快,中国生产率有望进一步提高。这些方面的改革包括财税体制、金融体制、国有企业、政府改革等。北京大学校长助理、经济学院院长刘伟在同一论坛上指出,中国改革开放30年没有完成工业化,也没有进入高收入国家阶段,因此未来30年按照保守估计,可以再快速增长30年,“这将改变世界发达国家的历史”。

### 国际新闻

### ► 美国经济好转?“巨头”唱衰不绝

根据6月25日公布的议息会后声明,美联储对当前美国经济形势的判断是:经济成长的下滑风险犹存,但已有所缓和。不过外界看法并非如此。美联储前主席格林斯潘上周警告,美国经济正处于衰退边缘,

出现衰退的可能高于 50%，金融危机可能将持续好几个月至明年。股神巴菲特也表示，与建筑和消费有关的所有经济数据都显示疲软，美国经济衰退有所加剧。最新数据是，美国 6 月份消费者信心跌至 1992 年以来的最低水平；美国新房销售量 5 月份下降了 2.5%，经季节调整后按年率计算为 51.2 万套，与去年同期相比，当月新房销售量已下降了 40.3%；美国新房销售中间价 5 月份为 23.1 万美元，比去年同期下降了 5.7%；积压待售新房数量 5 月底为 45.3 万套。按照当月销售速度，需要 10 个月才能销售完这些住房。索罗斯也在同一时间表态称，美国房价的跌幅还会加大，比现在人们预期的还要大，有人预计年底前会从衰退中走出，这令人难以信服，未来虽然不会发生上世纪 30 年代那样的大萧条，但日本曾经历过的 10 年停滞却可能会重演。穆迪投资者服务公司首席经济学家约翰·朗斯基也持同样观点：“2008 年最后一个季度可能会一团糟，到那时我们或许会最终看到 GDP 接连几个季度出现下滑，而这通常就标志着衰退的到来。”

### ➤ 美国 5 月新房销售量价双双下滑

据美国商务部 25 日公布的数据，5 月份美国新房销售量和销售中间价仍在继续下滑，显示美国住房市场的调整仍在继续。其中，美国新房销售量 5 月份下降了 2.5%，经季节调整后按年率计算为 51.2 万套。与去年同期相比，当月新房销售量已下降了 40.3%。从地区情况看，当月新房销售量西部降幅最大，达 11.6%；东北部的新房销售量则下降了 7.9%；中西部和南部的新房销售量则分别增加了 5.1%和 0.4%。数据还显示，美国新房销售中间价 5 月份为 23.1 万美元，比去年同期下降了 5.7%。积压待售新房数量 5 月底为 45.3 万套。按照当月销售速度，需要 10 个月才能销售完这些住房。自 2006 年开始的住房市场调整是美国经济严重降温的主要原因。经济学家们担心，住房市场持续低迷以及信贷紧缩和能源价格飙升等可能导致经济长期处于低迷状态。

## 基金快讯

### ➤ 3000 点之下基金逐步加仓

近日股市企稳迹象明显。最近一些券商发布的研究报告表明，早在前两周上证综指跌破 3000 点、中小投资者处于迷茫甚至恐慌时，不少开放式股票型基金就转变了此前的谨慎态度，开始逐步加仓，这在一定程度上反映出他们认为上证综指 3000 点以下跌不深。长城证

券的最新研究报告显示，部分开放式股票型基金在上两周加仓明显。根据统计，上两周共有 123 只股票型基金加仓，占该类型基金总数的 57.75%，加仓基金的增持幅度平均为 6.34%。与之相对照的是，有 90 只开放式股票型基金前两周进行了减仓，占该类型基金总数的 42.25%，减仓基金的减持幅度平均为 5.25%。以上数据显示，在跌破 3000 点以后，股票型基金中看多的力量略占上风。其中，以博时基金公司为代表的大型基金公司表现出集体看多的倾向，博时精选、博时第三产业、博时新兴成长、博时第三产业成长等加仓幅度均在 10 个百分点以上。易方达科讯、易方达平稳增长、易方达价值成长、易方达策略成长、易方达积极成长、鹏华动力增长、鹏华价值优势、鹏华优质治理等基金也有较大幅度的加仓。根据测算，截至 6 月 20 日，易方达平稳增长的股票仓位为 94.88%，是股票型基金中最高的。从统计情况来看，虽然多数股票型基金开始加仓，但并不激进，它们的股票仓位至今仍没有达到一季度末的水平，股票型基金总体仓位仅为 66.42%，表明基金手上的可用资金仍然很多。但另一方面也表明，他们虽然认可目前市场处在底部区域，对未来市场的上涨力度仍持谨慎态度。摩根士丹利华鑫的基金投资人士表示，目前制约市场走强的负面因素依然存在，但是近期管理层希望市场稳定的态度越来越明确，市场普遍预期后续出台利好政策的可能性很大，因此市场期待着持续反弹的出现。

### ➤ 社保 1 亿大单炒封基？假多过真

上周大宗交易频频现身封基，6 月 17 日，基金安信的大单交易额为 973 万元，基金汉兴的大单交易额为 450 万元，基金汉鼎的大单交易额为 503 万元。加上近期出现大宗交易的基金通乾、基金裕阳和基金安顺，半个月内出现的封闭式基金大单交易额达 1.14 亿元。中投证券基金分析师张宇认为，这似乎表明机构投资者在关注封闭式基金大跌之后产生的投资机会。市场传闻，社保资金已经进场，且仍在继续买入。其依据是，封闭式基金一直都是保险资金、社保基金的集中营，因此社保基金入市可能首选投资封闭式基金。但这一传闻很难得到证实。基金公司人士称，从去年年底大规模退出资本市场后，社保基金对再次入市一直持审慎态度。在各种不明传闻下，封闭式基金震荡加大，投资风险也在加大。根据有关统计，6 月初至 23 日，上证基金指数的跌幅已扩大到 17.6%，为 2000 年以来的罕见跌幅。

### ➤ 新基金战略建仓数百亿资金择机入市

南方优选价值股票型基金日前如期结束募集，募集资金达 11.4 亿。基金经理谈建强表示，市场已经出现了非常好的投资时机，如期结束募集有利于资金在目前较低的市场点位，迅速完成建仓，在下一波反弹行情到来之前抢占先机。据统计，今年已经有近 60 只新基金获批，而完成募集开始建仓的基金达 40 只。在完成募集的 40 只基金中，股票型基金 16 只，募集总金额为 333.5 亿元；混合型基金 6 只，募集总金额为 44.5 亿元；两者规模合计为 380 亿左右。通常新基金在 3 到 6 个月内便可完成建仓。按照最低期限 3 个月推算，目前已有 3 只股票型基金完成建仓，其募资金额为 137 亿元。5 月份完成的建仓资金最高为 130 亿元；6 月份完成建仓的入市量最高为 108 亿元。7 月份将有 4 只偏股型基金完成建仓，资金建仓最多为 104 亿元。而 8 月份将有 7 只基金完成建仓，其总规模在 47 亿左右。中欧基金研究总监、中欧新蓝筹基金经理刘杰文表示，“经历此轮下跌后，A 股的平均估值已经降到了 20 倍左右，接近美国成熟市场的水平，考虑到中国经济仍然高增长，市场估值已具有吸引力”。

## A 股市场

### ➤ 7 月“大小非”解禁市值全年最少

6 月行情即将结束，7 月将迎来“大小非”的小解禁潮。数据显示，6、7 月份“大小非”解禁股数的规模分别列本年度倒数第三和倒数第二。7 月份将有 61.57 亿股限售股开始流通上市，解禁规模仅略大于 9 月份的 53.93 亿股，而 6 月份“大小非”解禁的规模为 79.37 亿股。但是，以 26 日收盘价计算，7 月限售股解禁流通市值却是本年度最低，为 670.59 亿元。从 7 月的周数据来看，第二周的解禁规模最小仅有 8.19 亿股，但随后两周将有所增加，渐次增加至 21.43 亿股和 20.72 亿股。7 月解禁规模最大的是西部矿业，在 7 月 14 日将有 12.507 亿股解禁上市流通，占当月解禁规模的 23.19%，紧随其后的则是宁波银行和南京银行，分别是 6.35 亿股和 5.312 亿股。不久前上市的紫金矿业 7 月也将有 3.5 亿股限售股解禁上市。从 6 月份数据观察，尽管当月解禁压力较小，但是存量限售股解禁压力却依然存在。截止到 26 日，6 月份沪指 18 个交易日累计下跌了 15.48%，其中有 12 个交易日下跌。尽管 7 月份“大小非”解禁压力较小，但是随后的 8 月份市场将迎来本年度最大的解禁潮，共有 238.55 亿股限售股将上市流通。由于市场今年以来已经大幅下挫，8 月份开始流通的解禁股市值却非本年度最高，仅高于 1 月和 6 月这两个月份。

## ➤ 券商 IPO 时隔五年重新启动

中国证监会发行审核委员会周四公告称,将于6月30日审核光大证券IPO申请,光大证券有望成为继中信证券后的第二家IPO上市券商。也预示着证券公司IPO在停顿了五年多之后重新启动。光大证券预披露的招股说明书显示,公司本次拟发行不超过5.2亿股,不超过发行后总股本的15.21%。光大证券计划运用本次募集资金通过增设和收购方式,增加证券营业网点,使营业部数量增至100家以上,募集资金还将用于发展直接股权投资业务和开展境外业务,以及扩大公司投资银行业务和自营证券投资业务规模、开展融资融券业务和股指期货投资业务等创新业务上。光大证券发行前每股净资产为3.45元,拥有76家营业部、18家服务部。2007年营业收入、净利润、净资产、净资本等多项指标的排名位居前10名。公司去年实现净利润46.86亿元,每股收益1.70元。中国光大集团和中国光大控股有限公司分别持有光大证券40.92%和39.31%的股权。业内人士指出,光大证券的上会意味着券商IPO上市融资的渠道再度打开,优质券商得到了新的发展机遇。国泰君安研究所分析师梁静预计,随着券商IPO上市潮拉开帷幕,证券公司的新一轮资本竞赛即将展开,而券商板块的整体资本实力也有望得到进一步加强。

## ➤ 上市公司高管频现增持显示思路转变

有迹象显示,实体资本业抛股变现的思路近期有所转变,转而开始增持股份。Wind资讯统计,今年以来,35家上市公司获原有股东或公司高管增持,涉及金额约11.6亿元。而截至23日的6月,上市公司高管共买进股票达7284万元。其中,一部分由高管不惜“自掏腰包”买单,确因看好公司长远发展。如大众公用8名高管大举购入公司的48.42万股流通股,总计增持费用462.79万元。宁波华翔董事长周晓峰,共买入公司股份461万股,总金额达到5782.76万元。不过,并非所有的增持都如此,有些公司高管的集体增持行为是由于股权激励实施,增发等原因而导致的“被迫”之举。而事实上,来自市场的减持也不在少数。上证所有3家上市公司的4位高管在6月分别对自家股票进行了6笔公开减持,累计减持数量36.4万股,共计套现561万元。深市同期减持共发生了36笔,共减持了393万股,减持金额为3981万元。民族证券策略分析师刘佳章认为,对于大公司的“小非”而言,最终也不可能取得控制权,因而减持是水到渠成的。而对于非国企类“小非”而言,中小板上市公司高管增持,还有着维持控股权的意味。东方智慧证券研究所黄硕则认为,股东增持是出于以盈利为目的的投资行为,



是产业资本与金融资本 PK 后的逢低买入, 这意味着有一部分产业资本终于开始入市。

### ➤ 上市公司中期业绩总体增幅可望逾三成

统计显示, 截至 6 月 26 日, 沪深两市共有 537 家上市公司披露了中期业绩预计公告, 282 家公司预增, 占有业绩预测公司总数的比例为 52.51%。此外, 72 家公司预减, 占比 13.41%; 104 家公司预计亏损, 占比 19.37%; 49 家预计扭亏, 26 家预计盈利, 4 家不确定。剔除没有去年同期财务数据和业绩不确定的公司, 可比的公司有 517 家。517 家公司 2008 年中期预计净利润合计为 412.12 亿元, 同比 2007 年中期净利润合计 315.05 亿元, 净利润增加 97.07 亿元, 增幅为 30.81%。从行业特征看, 预增的 282 家公司中, 化工、机械设备行业分别有 38 家和 37 家公司, 而化工、机械股也是基金重仓股最为集中的两个行业。医药生物行业有 20 家公司, 随着医药行业产品需求的增加, 医药生物类上市公司整体业绩近几年持续得到提升。此外, 公用事业是预计亏损公司最集中的行业, 这主要是由于供暖、供电企业收入周期性导致的。从个股来看, 中国船舶、兖州煤业和深发展 A 的净利润增加绝对值排名前三, 三家公司中期净利润同比至少增加 15.95 亿元、11.09 亿元和 9.55 亿元。值得注意的是, 517 家公司中, 20 家公司今年一季度公允价值变动出现亏损, 并同时披露了交叉持股情况。其中, 6 家预计亏损, 9 家公司预计业绩下降, 4 家公司预计扭亏, 仅 1 家公司预增。预亏的公司中, 中卫国脉一季度末持有 10 只 A 股, 期末市值达 8775.2 万元, 该公司的帐面损失约为 2000 万元; 预减的公司中, 金融街一季度末持有招商银行的期末市值达 42645.64 万元, 而招商银行 4 月以来下跌了 23.44%, 金融街帐面损失约为 1 亿元。

### ➤ 中石化 15.64 亿收购集团上游业务资产

中国石化 27 日发布公告称, 计划以人民币 15.6448 亿元收购集团下属胜利石油管理局、江汉石油管理局、中原石油勘探局、河南石油勘探局、江苏石油勘探局、华东石油局拥有的油田维护性井下作业资产、业务及相关负债, 主要包括各出售方拥有的从事油田维护性井下作业及配套辅助服务的相关车辆、机器及电子设备和房屋建筑物等资产、业务及相关负债。中国石化将使用自有资金支付该对价。由于本次收购的交易金额低于中国石化最近一期经审计净资产绝对值的 5%, 因此只须经董事会审议而无须提交股东大会审议。中石化人士透露, 此次收购主要出于加强上游业务的考虑, 除了这些维护性油田服务资产外, 集团还拥有一些

大型压裂资产，但目前尚无计划注入上市公司；中石化集团不排除将油服资产打包上市计划。

## 港股市场

### ➤ 恒指跌 179 点再创近三个月来新低

美联储在周三的议息会议后放弃加息，刺激港股市场周四早段急升，恒生指数高开 107.38 点，盘中低见 22441.47 点高见 22885.35 点，收市报 22455.67 点，跌 179.49 点，成交 594.61 亿港元；红筹指数高开 26.93 点，盘中低见 4788.23 点高见 4901.73 点，收市报 4788.23 点，跌 64.56 点；国企指数高开 61.75 点，盘中低见 12091.76 点高见 12394.78 点，收市报 12095.98 点，跌 100.27 点。整体来看，43 只蓝筹股仅有 9 只上涨。而高盛唱空 A 股市场，将沪深 300 指数 08 年、09 年的 EPS 预测分别下调 17% 和 13%，并下调其 12 个月目标至 2820 点。该言论打击中资股表现，中资电信股和中资石油股带头跳水，并带动中资银行、保险、电力、地产等纷纷走低，成为今天港股市场杀跌的主要动力。其中，中资电信股平均跌 1.93%，中资石油股平均跌 1.26%，六行三保平均跌 0.85%，中资电力股平均跌 1.76%；且本地地产股集体走低，长江实业、恒基地产、新世界发展、新鸿基地产等均跌逾 1%。花旗投资策略及研究主管副总裁张敏华表示，由于预期按揭息率可能上调 0.25 至 0.5 个基点，香港本地楼价将会下跌 5% 至 10%。

## 其他市场

### 期货

### ➤ 美元下挫带动伦敦金属普涨

伦敦金属交易所(LME)工业金属周四受美元走软带动期铜上扬逾 2%，此前美国联邦储备理事会维持利率不变，并令升息的预期降温。三个月期铜 MCU3 一度高见 8490 美元，为 5 月 7 日来最高；终场收报 8445 美元，涨 145 美元。三个月期锌 MZN3 高涨逾 5% 至 2000 美元的 6 月 3 日来最高位；终场收报 1990 美元，升 115 美元。三个月期铝 MAL3 收高 42 美元，报 3100 美元，6 月已大涨超过 10%。LME 铝库存周四增加 8500 吨至 109 万吨，足够全球 10 日消费量。

三个月期铅 MPB3 升 33 美元，报每吨 1815 美元；三个月期镍 MNI3 升 100 美元至每吨 21800 美元；三个月期锡 MSN3 升 445 美元至 23150/23200 美元。

## 黄金

### ➤ 纽约期金创逾 20 年最大单日绝对涨幅

纽约商品期货交易所 (COMEX) 期金价格周四上扬 32.80 美元，单日美元绝对值涨幅为 1985 年 3 月以来最大；因油价创新高后股市暴跌，基金涌入商品市场。COMEX-8 月期金 GCQ8 结算价升 32.80 美元，上涨 3.7%，报每盎司 915.10 美元。1815GMT 现货金尾盘报 912.60/913.60 美元，周三纽约尾盘收报 879.60/880.60 美元；伦敦金周四午后定盘报 909.50 美元。7 月铂金 (白金) 期货 PLN8 收高 55.30 美元至每盎司 2068.80 美元；现货铂金报 2057.50/2077.50 美元。9 月钯金期货 PAU8 收高 6.25 美元至每盎司 471.25 美元；现货钯金报 464.00/472.00 美元。7 月白银期货 SIN8 涨 62.2 美分至每盎司 17.125 美，盘中交投于 16.690-17.440 美元；现货银报 17.22/17.28 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	134.55	139.5	3.68
伦敦布伦特原油	13433	13975	4.03
上海期铜	62680	62620	-0.10
上海期铝	18750	18740	-0.05
国际黄金	885.3	916.25	3.50
国际白银	16.75	17.12	2.21
伦敦铜	8489	8622	1.57
伦敦铝	3009	3052	1.43
伦敦锡	22725	23220	2.18
伦敦镍	21538	21640	0.47
纽约期糖	11.48	11.71	2.00
芝加哥大豆	1537.5	1575.25	2.46
芝加哥玉米	730	753.75	3.25
纽约棉花期货	72.98	139.5	91.15
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 27 日

## 财富生活

### ➤ “三步走” 战略稳健实施

为了实现成为“主业特强,适度多元”的国际一流寿险公司的目标,中国人寿为自己设定了“三步走”的发展战略:第一步是将寿险作为核心主业,把资产管理作为非保险的核心主业,这一步已完成;第二步是将核心主业扩大到养老金公司和财产险公司,把中国人寿建设成为一个功能齐全的综合保险服务商,这一步正在进行;第三步则是将核心主业通过多种渠道稳步扩大到银行、基金、证券、信托等相关领域,这一步也初见端倪。

上月,中国人寿分别向养老险公司和财产险公司增资 18.54 亿元和 12 亿元,成为实施第二步战略的重要举措。增资后,中国人寿持有养老险公司股权比例将从 55%增至 87.4%,持有财产险公司股权比例维持 40%不变。

光大证券研究报告认为,中国人寿保险偿付能力比率较其他保险公司要高出许多,也就是说相对保费收入而言,资本存在一定程度的过剩,这使得公司的 ROE(净资产收益率)有所摊薄。公司此次增资有两个方面的效果,一方面能提高公司对财产险和养老保险公司的持股比例,另一方面是扩大公司保费收入、取得更多利润来源的有效手段,长期来看是适合公司业务结构、财务状况和发展战略的,会改善公司的 ROE。

中国人寿养老险公司已获企业年金受托人和企业年金账户管理人资格,并将利用中国人寿资产管理公司的投资管理人资格进行投资。国内企业年金市场发展前景广阔,据保监会预测,到 2010 年,我国企业年金规模将达 1 万亿元。

在养老险公司的发展战略规划中,第一步是在今年实现“三个一百”的目标,即受托业务超过 100 亿元、管理账户超过 100 万户和代理投资管理超过 100 亿元;第二步,则是经过三年快速发展,到 2010 年受托业务规模居同业领先地位;第三步,是到 2012 年,受托业务超过 1000 亿元,成为国内最具影响力的专业养老保险公司。

中国人寿财产险 2006 年 12 月成立,一年半以来,根据财险市场发展形势和自身特色,确立了“顶级集团,一流财险”的发展目标,中国人寿财险将与中国人寿股份公司共用一个渠道、一个后台,在中国人寿销售网络和技术支持下进行交叉销售,预计将于今年底完成在全国省级分公司的布局。

通过对于中国人寿股份公司的强化治理和国寿资产公司（中国人寿持股 60%）的长足发展，中国人寿已近完成由传统的负债主导型的寿险公司向资产负债管理型的新型寿险公司的转变。通过养老险公司和财产险公司的设立发展，战略性股权投资的逐步实施，中国人寿逐步成为以寿险为主体，综合提供养老、财产等保险产品和服务的综合保险服务商。随着中国人寿的不断发展，全面介入银行、基金、证券、信托等金融领域的脚步不断临近，中国人寿正逐步迈向国际一流寿险公司和国际顶级金融保险集团。

——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。