

每日资讯

今日要闻2

差别电价“利诱”措施效果成疑

财经新闻3

“新土地合同”倒计时，囤地走到尽头

基金快讯5

华夏中信基金合并再过一关

A股市场6

7月份券商交易排名榜出炉

港股市场9

港股上周震荡下挫近千点

其他市场9

8日国内黄金期货价格全线下跌

期货市场价格一览10

财富生活10

奥运后一年主办国股市平均涨 28%

今天是 2008 年 8 月 11 日

今日要闻

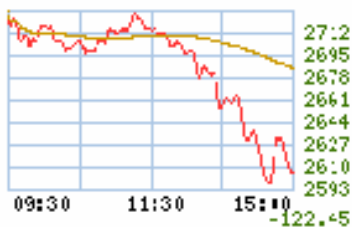
旗下基金 最近更新: 2008-08-08

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.6058	2.3673	-4.5533%
东方精选	0.6676	2.3983	-5.0896%
东方策略	0.9848	0.9848	-2.7646%
东方金账簿	每万份收益	七日年化收益率	
20080808	0.7082	2.9240%	

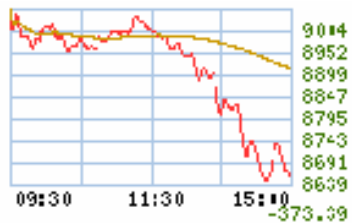
昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	2605.719	-4.47%
深证成指	8658.779	-4.17%
沪深300	2591.462	-4.74%
上证50	2056.916	-4.05%

上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

差别电价“利诱”措施效果成疑

国务院办公厅近日发布《国务院关于进一步加强对节油节电工作的通知》要求,落实促进节油节电的价格政策,对电解铝、铁合金、钢铁、电石、烧碱、水泥、黄磷、锌冶炼等高耗能行业严格执行差别电价政策,取消地方自行出台的高耗能企业电价优惠政策;地方政府可在国家规定的基础上,按照规定程序扩大差别电价实施范围,提高实施标准。近年来国务院曾经多次扩大差别电价实施范围,并屡次发文禁止地方对高能耗企业出台优惠电价,但国家电监会负责人表示,很多地方政府就靠高耗能企业挣钱,所以执行效果很不理想。该人士举例指出,河南省曾提出要出台一个对高耗能行业的监管办法,包括对高耗能企业进行查处的内容,由发改委、物价局等三家联合发文,文件弄了很长时间,去年12月份说“快了”,现在还没看到推出来,据说会签的时候管工业的副省长和管节能减排的副省长意见不一致。分析人士指出,尽管中央允许差别电价收入缴地方国库,此次又把差别电价范围扩大权力交到地方,但是高耗能行业带来的财政收入更诱人。

审计署“三定”方案加强境外国资审计

国务院办公厅近日印发《审计署主要职责内设机构和人员编制规定》,明确了审计署主要职责、内设机构和人员编制。规定指出,加强审计署对经济责任、关系国计民生的资源能源、环境保护和社会保障资金、境外中央国有资产、财政资金使用效益的审计职责。审计署的职责调整还包括:取消办理地方性审计法规、规章的备案审查职责;调整对社会审计机构审计业务质量的监督范围,不再核查社会审计机构对审计机关审计监督对象以外的单位出具的相关审计报告。审计署设办公厅、农业与资源环保审计司、金融审计司、社会保障审计司、外资运用审计司等13个内设机构,机关行政编制为682名。与此前相比,取消了经贸审计司、外事司等,新设企业审计司、境外审计司、国际合作司。其中,企

名称	指数	涨跌
港股指数	21885.21	-0.99%
国企指数	11742.39	-1.69%
红筹指数	4419.81	-1.66%

数据来源于新浪网

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	11734.32	2.65%
纳斯达克指数	2414.1	2.48%
标普500指数	1296.32	2.39%
日经225指数	13168.41	0.33%

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
信息	-6.68%
可选	-6.00%
工业	-5.58%
材料	-5.29%
金融	-4.91%

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2008年8月11日08:34:38		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1309.63	1320.15
港币	87.63	87.96
美元	684.63	687.37
瑞士法郎	631.27	636.34
新加坡元	485.44	489.34
瑞典克朗	108.67	109.54
丹麦克朗	137	138.1
挪威克朗	126.84	127.86
日元	6.2224	6.2724
加拿大元	639.96	645.1
澳大利亚元	605.54	610.4
欧元	1022.12	1030.33
澳门元	85.22	85.55
菲律宾比索	15.41	15.53
泰国铢	20.34	20.5
新西兰元	478.72	482.57
韩国元		0.6769

数据来源于中国银行外汇牌价

业审计司负责组织审计中央国有企业和国务院规定的中央国有资本占控股或主导地位企业的资产、负债和损益，开展相关专项审计调查；境外审计司负责组织审计国家驻外非经营性机构的财务收支，依法通过适当方式组织审计中央国有企业和金融机构的境外资产、负债和损益，开展相关专项审计调查；国际合作司负责组织开展与外国审计机关和国际审计组织的交流和合作，开展对外宣传，负责外事工作。

财经新闻

“新土地合同”倒计时，囤地走到尽头

继国土资源部、工商行政管理总局发布的《国有建设用地使用权出让合同》示范文本7月1日起正式执行后，沈阳、武汉等地的“土地新合同”文本制定工作正在紧锣密鼓地进行。阳光100置业辽宁公司总经理刘鸿表示，“土地新合同”文本将开竣工时间写入土地出让合同，这使开发商囤地道路走到了尽头；在所有开发商“有多少能力，做多少面包”的新思想指导下，拥有大规模土地储备的开发商，是否要调整其发展战略，是公司管理层面临的一个问题。沈阳汇景房地产公司总经理王维旭表示，以前中小公司是担心“面粉”都被大公司抢光，现在中小企业的逐块开发模式，又获得了市场；“土地新合同”实施以后，预计项目开发进度会比较快，市场也会以3年为一个周期，形成一个可计算的供应量。武汉一位开发商称，开发商很在意三年开发期限这个规定，因为一个项目办完手续需要半年时间，如果一个10万平方米的楼盘，还可以在3年开发完毕，如果是30万平方米以上的大盘，则无论哪个开发商都不可能在3年内操作完。刘鸿说，“这就涉及一个土地出让方式的变化，以后不会再有大盘了”，无论各地如何制定自己的详细规定，都不能违反3年内开发完毕这个大原则，因此地方土地出让将以10万平方米及以下的地块出让为主，不可能再动辄出让上百万平方米的大地块了。刘鸿等开发商代表还认为，消费者心里会对房屋供应量有数，消费者买房进入一个理性决策时期。

➤ 险企涉足基建债权投资遭遇高门槛

保险资金基建投资试点一年多后，一份《保险资金基础设施债权投资计划设立规则》的讨论稿日前被下发至各家保险公司和保险资产管理公司。按规定，保险公司投资债权投资计划的余额不得超过上季末总资产的 5%；保险资产管理公司也可用不超过自有资金的 5% 进行投资，但同一集团的保险公司和保险资产管理公司，投资具有关联关系的专业管理机构发行的单一债权投资计划的份额，合计不得超过该计划发行额的 60%。另外，保险资金参与设立的债权投资计划，需属于鼓励发展的产业范围，要有明确的融资安排，已经获得银行贷款，新建项目要有银行出具的贷款承诺函。知情人士称，“按规定，这里指的银行必须是政策性银行或上一年度评级 AA 级以上的国有商业银行和上市股份制商业银行”。此外，债权投资计划要有信用增级安排。其中，A 类增级方式是有国家专项基金、银行提供本息全额无条件不可撤销连带责任保证担保；B 类增级方式是由上年末净资产在 200 亿元以上的上市或者控股上市公司的公司，提供本息全额无条件不可撤销连带责任保证担保。至于担保问题，一保险资产管理公司负责基础设施投资试点人士表示，“按去年 10 月银监会下发的文件，要取得银行的担保几乎是不可能的，而净资产在 200 亿元以上的上市公司数量并不多，偿债主体和担保人之间还不能有互保关系”。《规则》还要求，投资未建成项目的余额不得超过银行实际已发放贷款金额，投资已建成项目的余额在债权投资计划存续期内不得超过银行存款余额的 4 倍。

国际新闻

➤ 多重压力冲击下投资者“抛弃”阿根廷

阿根廷金融市场上周遭遇了“黑色星期五”。布宜诺斯艾利斯股市梅尔瓦指数下跌 2.16%，以 1776.66 点收盘，创下 2006 年 10 月以来的新低；阿根廷的比索债券遭到抛售，主要债券价格当天下跌了 3.7% 至 6%。摩根大通银行计算的阿根廷国家风险指数上升 43 点，达到 727 点，创下阿根廷自 2005 年进行债务重组以来的最高值。今年以来，梅尔瓦指数和主权债券的价格均已下跌约 20%，而国家风险指数则大幅上涨了 70%。阿根廷经济部当天发表声明说，宏观经济仍然保持健康增长势头，政府继续维持外贸顺差和财政盈余，7 月份的经济增速虽有所下降，但仍有望达到 6% 左右；目前该国债务占国内生产总值的比重和巴西等国大致相同，政府在今年没有继续融资的计划，明年的融资额也不会超出市场预期。对此

高盛公司分析师认为，阿金融市场近期出现的剧烈震荡是多重不利因素叠加的结果，既有国际金融市场动荡的影响，也有大宗商品大跌的冲击，尤其最近几周来大豆玉米等价格跳水，对阿根廷的农产品出口造成严重影响，农产品出口占阿根廷出口收入的一半以上，今年 6 月阿根廷对外贸易仅实现了小额顺差，出现逆差可能只是时间问题，因此比索面临持续贬值压力。

➤ 巴菲特旗下公司二季度利润缩水 7.6%

经济和股市双重阴影之下，“股神”巴菲特也要认输。巴菲特旗下公司伯克夏·哈撒韦公司 9 日公布二季度财报显示，第二季度，伯克夏·哈撒韦净利润下跌 7.6%，至 28.8 亿美元，或每股 1859 美元；在不考虑投资和衍生收益及损失的情况下，伯克夏·哈撒韦第二财季 A 类股的每股营运收益为 1465 美元，不及上年同期的 1625 美元（其还发有 B 类股，其交易价格相当于 A 类股的 1/30）；二季度收入增长 10%，至 300.9 亿美元，不过投资所得减少 60%，至 2.42 亿美元。不过，它的收益情况比第一财季有所改善，当时承保收入下降拖累伯克夏·哈撒韦第一财季利润缩水 64%，而且与衍生品相关的未兑现损失高达 16 亿美元。值得欣喜的是，该公司第二财季衍生品带来的收益为 6.89 亿美元。除了保险业务受挫，伯克夏·哈撒韦持有的金融股也表现不济。其 3 月底前持股最多 10 大公司当中的富国银行、美国运通和 U.S. Bancorp，股价在第二季分别下跌 18%、14% 和 14%。另外，由于美国楼市疲弱，伯克夏·哈撒韦旗下建筑类公司，包括 Acme Brick、Johns Manville 等，同样不见好景。同时，次贷危机令美国经济增速放缓，消费者信心不足，直接导致伯克夏·哈撒韦零售部门业绩不佳。该公司旗下一家制造地毯的企业 Shaw's 本季利润下跌 26%，而其他的一些家具、珠宝公司以及糖果公司的利润也大幅下挫 47%，能源部门利润则下跌 10%。数据显示，伯克夏·哈撒韦公司股价自去年 12 月录得高位后，上半年已下跌近 20%，比标准普尔 500 指数同期跌幅 15% 还要差。

基金快讯

➤ 华夏中信基金合并再过一关

备受市场关注的中信证券整合旗下两家全资控股基金公司事项又有最新进展。8 月 9 日中信基金发布公告称，公司董事会和股东已经做出决议，拟将本公司与华夏基金管理有限公司

司合并，合并方式拟采用由华夏基金管理公司吸收合并本公司的方式进行。根据有关法律、法规的相关规定，中信基金的债权债务将由合并后的华夏基金管理有限公司承继。本次吸收合并尚需取得中国证监会的批准。中信基金管理的基金将依法定程序更换基金管理人。中信基金各债权人自本公告之日起 45 日内有权要求本公司清偿债务或提供相应的担保。公告债权债务转移是启动两家基金公司合并的重要步骤，目前华夏基金吸收合并中信基金的具体经过方案经过多次修改后，尚待中国证监会的最后批准，但两家公司的合并方式并无悬念。本报记者此前了解的信息是，未来华夏基金计划将整合中信基金的投研和市场力量，设立全资子公司，专门负责合并后的新华夏基金的非公募资产管理业务，以实现公司的在整个资产管理领域的做大做强目标。

A 股市场

➤ 7 月份券商交易排名榜出炉

统计显示，7 月份券商成交情况未能好转。全国百余家券商 7 月股票、基金、权证总成交额合计 54138.5 亿元，环比增 13.9%，较去年同比下降 38.8%；但当月日均成交水平仅 2353.8 亿元，创下了今年以来的新低，较 6 月小幅减少。具体来看，券商 7 月股票、基金成交额环比分别增长 38.0%、14.4%，但券商权证成交额环比大幅下降 45.7%，自今年 2 月以来首次低于万亿元水平。券商经纪业务依然保持高集中度，股票、基金、权证合计总成交额排名前 13 位的券商，合计市场占比已达到了 50.9%。在上半年总排名中位居券业总成交额前三的银河证券、国泰君安证券、海通证券。营业部 7 月的龙虎榜单也同时公布，在全国约三千家营业部股票、基金、权证合计总成交额排名中，中金公司上海淮海中路营业部、国信证券深圳泰然九路营业部 7 月的总成交额都超过了 200 亿元，国信证券深圳深南中路营业部紧随其后位居第三。在股票交易额的排名中排名前三的依次是，中金公司上海淮海中路营业部、国信证券深圳泰然九路营业部、国信证券深圳深南中路营业部。在基金交易额排名前三的依次是，国信证券福州五一中路营业部、华泰证券福州六一南路营业部、中信证券徐州民主南路营业部。权证交易额排名前三的依次是联合证券广州天河路营业部、东吴证券苏州狮山路营业部、中国建银投资证券深圳爱国路营业部。

➤ 私募基金：入场抄底时机还没到

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。上半年的单边下跌行情中，信托私募产品的业绩出现了明显分野：重仓私募损失惨重，轻仓乃至空仓私募基金则保卫了胜利果实。上半年表现好的私募机构如星石投资、武当投资、新同方投资等机构仓位长时间在一两成以内，星石投资甚至有一两个月是完全空仓状态，净值没有丝毫变化。对于这些私募机构来说，前期表现越好，在等待过程中也就越冷静，只有当市场具有相当明显的机会时才会对它们有足够的吸引力。深圳新同方投资管理公司董事长刘迅透露，目前并不看好当前的行情，仍然处于持币等待阶段，公司内部研究员对于一级股票池中 30 只个股的评级还全部是中性评级，还没有一只个股给予推荐评级。星石投资总经理江晖则宣称“今年 A 股机会在奥运后”，而且是“结构性投资机会”而不是“系统性整体反转”。深圳某信托私募机构研究总监称，目前还在跌跌不休的 A 股大盘仍然不是合适的入市时机，现在的估值水平还只能称为合理价格，要想吸引场外资金大规模入市，估值水平需要更低一些。只有当大家都觉得很便宜的时候，各路资金才会汹涌入市。

➤ 公允价值变动对上市公司业绩贡献“由正转负”

8 月 9 日披露的半年报显示，上半年中信证券公允价值变动损失超过 35 亿元，成为已披露半年报的上市公司中损失最大的一家。根据 Wind 资讯统计，截至 8 月 9 日，已经公布半年报的 402 家公司中，有 93 家披露了公允价值变动损益，有 79 家出现损失，共计损失 65.37 亿元。公允价值变动获益最多的中化国际仅收益 3539.96 万元。除券商类公司外，中煤能源公允价值变动的损失最大，共损失 9.16 亿元。除中信证券、中煤能源外，还有 4 家公司损失超过 1 亿元，包括宏源证券、长江证券、东北证券和华夏银行。2007 年，上述 402

家公司公允价值变动收益对净利润的贡献达到 6.4%，而今年半年报中的贡献为-11.86%。同时，上述 402 家公司一季度未曾交叉持有股票 404 只，期末账面价值为 224 亿元，截至目前，交叉持股数量下降为 395 只，期末账面价值下降为 193.1 亿元。上市公司所持交易性金融资产也有所下降，可比数从去年年报披露的 134.82 亿元下降到今年半年报的 130.88 亿元，降幅为 3%。

➤ 中报增仓迹象渐明 QFII 进场“我行我素”

截至 8 月 7 日，在 300 余家公布半年报的上市公司中，已经有 32 家被共计 19 只 QFII 重仓持有。其中仅有晋西车轴和百利电气分别被两只 QFII 小幅减持，而其他 QFII 大都对这些股票进行了增持，同时也有多只 QFII 对 17 只上市公司的股票进行了首次买入。4 月份以来，包括中金、申银万国、瑞银和高华等证券公司的一些被市场公认的 QFII 席位中，在沪市 A 股中累计买入金额近 580.86 亿元，累计卖出金额近 542.24 亿元，累计净流入金额达 38.61 亿元。4 月以来，上证指数在经历了 4 月下旬的“印花税行情”后，基本上呈现震荡走低之势，这显示出 QFII 在下跌中反而不断增仓。从 6 月份两市排名前 50 位的主要结算参与人人民币结算净额情况来看，6 家 QFII 的结算参与人结算净额达 181.26 亿元，而 5 月份进入这个名单的 QFII 结算账户则比较少，可统计的结算净额也仅为 135.70 亿元。从这个数据中可见，6 月份 QFII 增仓 45.56 亿元。持仓比例上，QFII 对金属非金属行业的持仓比重最高。以持仓市值来看，金融、地产虽然一直表现不佳，但却仍被 QFII 重点关注，成为持仓市值最高的品种。

➤ 机构看好光大证券 IPO 定价

南车之后，光大证券无疑是下一个 IPO 的大盘股。市场人士称，机构对于光大证券的估值目前也仅在 15 倍左右，中信证券现在的动态市盈率也不过是 17 倍，光大肯定还要打些折扣。但也有不同观点指出，光大证券因为其母公司光大集团的雄厚实力会给到一个相对高的估值。从最近光大理财产品阳光 3 号的发行就可以看出一些苗头，首发规模达 17 个亿。海通证券同期也发行了集合理财产品，海通人士表示，“我们才卖了 8 亿多，产品也并不见得比光大差到哪里去。另有上市券商分析师表示，“可以预计光大证券会用到集团的影响力，比如说机构认购这块，定价也不会太难看”；集团通过直接控股或有实际管理权的控制，实施对子公司的管理，的确是光大掌门人唐双宁构建光大金融控股集团的思路之一。光大证券

目前的第一大股东光大集团持有 40.92% 股份，第二大股东光大控股持有 39.31% 股份。两者合计持有光大证券 80.23% 的股份，股票发行后，光大集团和光控仍将合计持有 68.02% 以上的股份，仍处于绝对控股地位。对光大集团董事长唐双宁而言，光大证券上市的意义不仅仅在上市融资补充资本金和扩大网点这么简单，更是为光大银行和集团的改革重组探路，之后的才是重头戏。唐双宁曾在两会中表示，集团将在完成旗下光大银行、光大证券公司上市的基础上，考虑通过兼并收购完善业务种类和扩大业务规模，包括做大保险板块，形成银行、证券、保险三足鼎立的局面，最终实现光大金融控股集团整体上市的目标。

港股市场

➤ 港股上周震荡下挫近千点

香港市场上周在本地金融股的拖累下，震荡下挫近千点，恒生指数全周累计下挫 977 点，再度失守 22000 点关口，收盘报 21885 点，周跌幅 4.28%，日均成交 632.25 亿港元，较前一周增长近 22%。国企指数本周则跑输大市，周跌幅达 6.4%，收报 11742 点。从盘面看，香港本地银行股、中资钢铁、有色金属、煤炭以及地产股领跌大市。汇丰控股及东亚银行业绩大幅下滑，该两只股份上周累计跌 1.55% 和 14.02%，港交所跌 7.36%。受钢价连续下跌以及市场对行业前景不乐观的影响，中资钢铁类股份近期“跌跌不休”，该板块近期遭到大规模抛售，成为表现较差的板块之一。鞍钢股份与马钢股份本周分别累计挫 26.06% 及 21.59%，重庆钢铁也下挫 18.21%。分析表示，国际原油期货价格的后市走势以及香港政府将于本周公布第二季度香港生产总值，市场对此持谨慎态度；预计港股短期内仍难现强势。

其他市场

黄金

➤ 8 日国内黄金期货价格全线下跌

8 日，上海期货交易所黄金期货 Au0809 收盘于每克 194.50 元，较上日结算价每克下跌 2.33 元；Au0811 收盘于每克 194.60 元，较上日结算价每克下跌 3.46 元；Au0812 收盘于每克 194.11 元，较上日结算价每克下跌 2.74 元；Au0901 收盘于每克 195.50 元，较上日结算价每克下跌 2.01 元；Au0902 收盘于每克 194.20 元，较上日结算价每克下跌 2.99 元；Au0906 收盘于每克 196.00 元，较上日结算价每克下跌 2.22 元。而 8 日国内金银价也全线下跌，上

海黄金交易所黄金 Au99.95 收盘于每克 191.73 元，每克下跌 3.27 元，共成交 2660 公斤；黄金 Au99.99 收盘于每克 191.50 元，每克下跌 4.08 元，共成交 2540.8 公斤；黄金 Au100g 收盘于每克 192.76 元，每克下跌 3.35 元，共成交 185.8 公斤；黄金 Au(T+D) 收盘于每克 191.47 元，每克下跌 3.30 元，共成交 17922 公斤；黄金 Au(T+N1) 收盘于每克 192.03 元，每克下跌 3.24 元，共成交 720 公斤；黄金 Au(T+N2) 收盘于每克 191.75 元，每克下跌 2.25 元，共成交 400 公斤；铂金 Pt99.95 收盘于每克 359.14 元，每克下跌 6.51 元，共成交 210 公斤。上海黄金交易所白银 Ag(T+D) 递延交易品种收盘于每公斤 3709 元，每公斤下跌 155 元，共成交 18032 公斤。华通铂银交易市场现货白银报价下跌，1 号白银现货报价每公斤 3835 元至 3845 元，2 号白银现货报价每公斤 3820 元至 3830 元，3 号白银现货报价每公斤 3805 元至 3815 元，较上一交易日报价每公斤下跌 55 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	120.02	115.15	-4.06
伦敦布伦特原油	11786	11333	-3.84
上海期铜	60600	60460	-0.23
上海期铝	18540	18500	-0.22
国际黄金	872.45	855.35	-1.96
国际白银	16.16	15.26	-5.57
伦敦铜	7810	7523	-3.67
伦敦铝	2868.25	2799.75	-2.39
伦敦锡	20540	19070	-7.16
伦敦镍	18749	18075	-3.59
纽约期糖	13.79	13.56	-1.67
芝加哥大豆	1243	1199	-3.54
芝加哥玉米	522.25	498.5	-4.55
纽约棉花期货	69.33	115.15	66.09

数据来源路透社，截至为 2008 年 8 月 11 日

财富生活

- 奥运后一年主办国股市平均涨 28%

据英国金融时报报道，投资经理表示，中国真正的吸引力在于其长期增长状况，但研究同时显示，在举办奥运会后的一年中，主办国股市的平均涨幅为 28%，走势强于其它市场。

奥运后主办国股市年均涨 28%

对奥运会主办国股市回报状况的一项分析显示，在多数情况下，投资者发现，在奥运会举办后的一年中，股市走势会有所改善。NedDavisResearch 表示，平均而言，过去 5 届奥运会主办国的股市在赛事结束后的 12 个月内强劲上涨，表现全部优于摩根士丹利资本国际全球指数(MSCIWorldindex)。

1996 年亚特兰大奥运会后的一年间，美国股市涨逾 44%，而 2004 年奥运会主办国希腊的股市在奥运会后一年中上涨了 38%。即便是在 2000 年悉尼奥运会后的一年中下跌 6.6%的澳大利亚股市，在全球科技热潮消退之际的表现也胜过其它市场。

该研究公司的分析称，这种奥运会后出色表现的根本原因在于主办国工业生产减速、通胀率下降和债券收益率减少的趋势。这些条件为股市提供了有利的环境。

研究报告称：“其言下之意是，在经历了奥运会前的基础设施建设和服务扩张热潮之后，主办国稍事喘息，股市从流动性增加和通胀压力减弱中获益。中国也在遵循这种模式。”

中国经济趋向“漂亮的软着陆”

“中国的关键在于通胀处于掌控之中，而且增长情况较为稳定，” AshburtonFundManagers 全球策略师彼得-卢卡斯(PeterLucas)表示。该公司 Chindia 基金的配置明显偏重于中国股市，而减轻印度股市的权重。

他表示，随着中国物价上涨趋缓、油价从峰值水平回落，这个亚洲经济巨人似乎正逐渐趋向一种“漂亮的软着陆”。

货币政策放松是买入信号

投资管理公司 BrewinDolphin 首席策略师兼研究主管迈克-兰霍夫(MikeLenhoff)表示，与以往几届奥运会相比，中国奥运会前的基础设施投资在以更广泛的增长为目标方面似乎做得更好。

一些专家表示，在今年早些时候经历了大规模抛售之后，市场估值状况有所改善，这也为中国股市将出现好转的观点提供了支持。

美林财富管理公司 (MerrillLynchWealthManagers) 首席信息官加里-杜根(GaryDugan)

表示：“从战术上考虑，我们正开始看好中国证券市场。在何时买入风险资产的一个简单模型中，一段时期的低迷走势，加上货币政策放松的预期，就是发出买入信号的条件。”

投资信托公司 EdinburghDragonTrust 经理彼得-哈姆斯(PeterHames)表示，激发投资者兴趣的是“中国经济体在过去 10 年间以每年 9%的扩张速度惊人地增长，以及其未来的潜力”，而不是奥运赛事本身——他将赛会描述为“并非一个重大因素”。

新浪声明：本版文章内容纯属作者个人观点，仅供投资者参考，并不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担。

Topview 专家版 * 数据实时更新：无需等到报告期 机构今天买入 明天揭晓 * 分类账户统计数据：透视是机构控盘还是散户持仓 * 区间分档统计数据：揭示股票持股集中度 * 席位交易统计：个股席位成交全曝光点击进入

(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。

