

# 每日资讯

## 今日要闻 .....2

明年起耕地占用实行“先补后占”

## 财经新闻 .....3

县乡减少 1 名财政供养人员将奖 4000 元

## 基金快讯 .....5

股基今年平均跌幅已逼近 50%

## A 股市场 .....6

券商受益可转债新业务恐有限

## 港股市场 .....8

恒生指数大跌 303 点盘中一度跌近 500 点

## 其他市场 .....9

伦敦金属全线收低期铜下滑至七个月低点

## 期货市场价格一览 .....10

## 财富生活 .....10

国际航空客运增长率创 5 年新低

今天是 2008 年 9 月 10 日

## 今日要闻

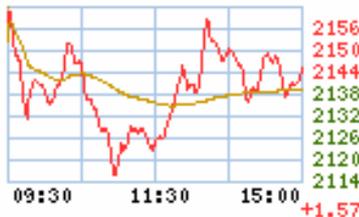
旗下基金 最近更新: 2008-09-09

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.4979	2.2594	+0.1005%
东方精选	0.5413	2.0543	+0.1665%
东方策略	0.8898	0.8898	+0.6561%
东方金账簿	每万份收益	七日年化收益率	
20080909	0.8372	3.0160%	

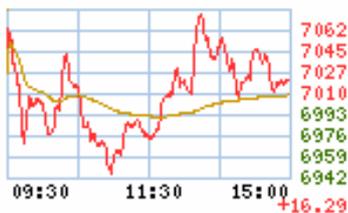
昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	2145.779	0.11%
深证成指	7022.176	0.26%
沪深300	2139.145	0.59%
上证50	1780.729	0.58%

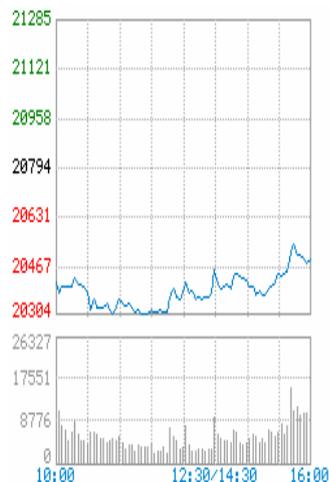
上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

### ➤ 明年起耕地占用实行“先补后占”

国土资源部 9 月 9 日发布《关于进一步加强土地整理复垦开发工作的通知》指出,随着工业化城镇化进程的加快,土地资源供需矛盾突出,坚守 18 亿亩耕地红线面临严峻挑战。当前,土地整理复垦开发工作还存在目标单一、补充耕地力度不够,占补平衡任务没有完全落实,规划统筹乏力、资金征收使用还有差距、监管工作不到位等突出问题。为适应新形势的需要,切实加大补充耕地力度,部从构建保障和促进科学发展新机制出发,按照规划引导、政策激励、多元投入、规范管理的思路,进一步推进土地整理复垦开发工作,使其真正成为实施土地利用规划的基本手段,推进开源节流的重要抓手,统筹城乡发展的基础平台,既保护耕地资源可持续利用,又促进新农村建设、保障经济社会发展和生态环境建设取得成效。通知指出,要严格补充耕地,坚守 18 亿亩耕地红线。地方各级国土资源部门要严格依照土地利用总体规划、土地整理复垦开发规划和年度补充耕地计划,严格落实耕地“占补平衡”制度,各类非农建设占用耕地,应立足于本市、县行政区域内补充完成。对于后备资源少确实难以完成的,可由省级国土资源部门在省域内统筹安排,严禁跨省(区、市)补充耕地。各地要抓紧扩大补充耕地储备规模,从 2009 年起,除国家重大工程可以暂缓外,非农建设占用耕地全面实行“先补后占”。因自然灾害损毁的耕地,一般要在一年内恢复利用,保证耕地总量不减少。

### ➤ 住房部首担“稳定房价”职责

住房和城乡建设部 9 月 8 日公布的“三定”方案规定,原住宅与房地产业司又被分拆成住房改革与发展司(研究室)和房地产市场监管司。其中,住房改革与发展司主要职责定位为“拟订适合住房政策,编制全国住房建设规划”等。而房地产市场的具体监管,则由房地产市场监管司承担。令外界注意的是,此次“三定”方案还首次提出由房地产市场监管司“

名称	指数	涨跌
港股指数	20491.11	-1.46%
国企指数	10825.25	-2.79%
红筹指数	3879.92	-2.30%

数据来源于新浪网

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	11230.73	-2.43%
纳斯达克指数	2209.81	-2.64%
标普500指数	1224.51	-3.41%
日经225指数	12400.65	-1.77%

数据来源于路透社

沪深300行业指数涨幅前5名	
行业	幅度
可选	1.98%
公用	1.26%
工业	1.18%
材料	0.87%
消费	0.67%
沪深300行业指数跌幅前5名	
行业	幅度
能源	-0.69%
电信	-0.67%
信息	-0.05%

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2008年9月10日08:33:48		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1196.41	1206.02
港币	87.45	87.79
美元	682.13	684.87
瑞士法郎	603.03	607.88
新加坡元	473.81	477.61
瑞典克朗	100.71	101.51
丹麦克朗	128.76	129.79
挪威克朗	119.2	120.15
日元	6.3596	6.4107
加拿大元	635.34	640.44
澳大利亚元	544.65	549.02
欧元	960.15	967.86
澳门元	84.92	85.24
菲律宾比索	14.54	14.66
泰国铢	19.66	19.82
新西兰元	452.98	456.62
韩国元		0.6372

数据来源于中国银行外汇牌价

拟订房地产市场监管和稳定住房价格的政策”。此前，无论是原建设部和后来的住房部，“稳定住房价格的政策”的表述都未曾正式出现在其职责描述中。中国房地产及住宅研究会常务副会长包宗华表示：“以前政府虽然出台过多个住房方面的政策和文件，但在价格问题上一直没有明确过负责机构，‘要不要控制价格’目前仍然没有统一的意见。”据包宗华介绍，我国已在廉租房、经济适用房及限价房方面出台相应的价格指导政策，这三类住房占了住房市场的30%。对于房价问题，住房部部长姜伟新年初曾表示：“总的原则是既要防止房价过高过快上涨，也要防止过快过猛下降。”姜伟新当时强调，各地建设部门要从大局出发，充分认识房价大幅波动对经济运行和民生的重大影响。此外，在去年新设住房保障与公积金监管司的基础上，此次住房部又将住房公积金监管司独立出来，负责“拟订住房公积金政策和发展规划并组织实施，监管全国住房公积金和其他住房资金”。

## 财经新闻

### 县乡减少1名财政供养人员将奖4000元

财政部网站日前公布《2008年中央财政对地方缓解县乡财政困难奖励和补助办法》指出，为推动县乡政府精简机构和人员，提高行政效率减轻财政包袱，中央财政对县乡政府精简机构、人员以及保障重点支出给予奖励。按照该办法，中央财政对各地2007年县乡政府精简机构和人员给予一次性奖励。撤并1个乡镇或区公所奖励50万元；按县算账，比2006年减少财政供养人员1人奖励4000元，同时对人员增长超过全国地方平均水平的县，超过部分按照每人扣减500元。中央财政考核各县重点支出占一般预算支出比重情况。重点支出包括“教育”、“医疗卫生”和“农林水事务”。对2007年重点支出占一般预算支出比重比2006年水平提高的县，按一定的系数并考虑各地财政困难程度给予奖励；同时，对2007年重点支出占一般预算支出比重高于全国平均水平的县，按一定的系数并考虑各地财政困难程度给予奖励。中央财政对地方上报数据资料、奖补资金分配和使用情况进行专项检查。办法指出，

各地不得编报虚假信息，采取改列支出科目、先征后返或列收列支虚增收入等方式骗取中央奖励补助资金，不得截留、挪用中央奖励补助资金，不得拖欠国家机关事业单位职工工资，违规购买、更新小汽车、新建办公楼、培训中心，不得搞“政绩工程”、“形象工程”等。否则，一经查实，中央财政要扣减奖励补助资金，情节严重的，取消享受奖补政策的资格。

### ➤ 成都谋划全国第二个 OTC 市场

继天津之后，西部重镇成都也在谋划 OTC 市场。9 月 7 日，在“首届成都金融街论坛”新闻发布会上，成都市金融办证券与保险处处长任瑞洪透露：“成都是西部主要农产品的汇集地，我们可以做一个期货市场；是全世界和国内主要的大行在西部的聚集地，我们可以发展票据市场；各种针对灾后重建的金融服务产品也正在设计之中，另外，OTC 市场也正在积极地筹备之中，相信很快就能获批。”任瑞洪说：“OTC 市场的挂牌交易条件比创业板更低一些。目前四川在这个市场的筹建方面条件已经非常成熟，我们已经组织了几十家这样的企业，目前只待获得证监会的批准。”据悉，成都希望借助 OTC 市场来打造中国的“西部华尔街”。承载这个功能的平台则是成都市东大街。根据《成都市中心城区“两轴四片”建设总体实施方案》，成都市的锦江区盐市口至东门大桥段将以金融业为主要的业态形式，积极引起银行、证券、会计、法律等行业入驻，形成独具特色的金融商务主轴，将东大街打造成为现代金融中心。任瑞洪说：“尽管目前我们在成都还没有证券市场的平台，但是我们可以通过金融改革创新、提供金融聚集度来培育金融市场。”

#### 国际新闻

### ➤ 上海拟打造外滩金融服务集聚带

上海金融中心建设正突破单纯“东扩”的建设格局。有来自上海区县政府的研究报告指出，随着上海市政府明确金融要素、金融机构集聚地的奋斗目标，小陆家嘴的狭小区域已经饱和，包括中国金融期货交易所在内的一些金融机构只得在世纪公园周边选址建设办公大楼。目前，该问题已经为浦东新区政府所关注。为拓展金融中心发展区域，浦东区政府在经过长期酝酿后近期提出“东扩”主张，即沿着世纪大道继续拓展。消息人士透露，为了执行东扩路线，浦东区政府已经与工行、建行等大型商业银行的当地分行进行了融资接洽。但由于东扩面临着巨大的居民区的拆迁，其扩张难度与成本可想而知。种种因素导致，陆家嘴的“东扩”计划迟迟未有实质推进。而恰在此时，具有深厚金融历史底蕴的外滩走进了高层的视野。一

套即将推出的方案是，黄浦区将在现有的综合商贸服务区的基础上，继续深化金融服务功能。该功能的实现，将以老外滩金融服务带为核心，并继续将向南拓展 180 万平方米建筑体量，形成沿江金融服务地带。即：北自延安东路，南至浦西世博园边界(南浦大桥附近)，西至河南南路、人民路一带，东沿中山东二路。整个区域计划新建或改造约 180 万平方米商务楼宇及相关配套设施。该区域将与北起外滩源(苏州河与黄浦江交汇处)的既有金融贸易区形成约 2.6 平方公里的核心区域。上述消息人士透露，目前该计划已经基本成型，近期将公开进行深化外滩金融服务功能的国际方案的征集。

### ➤ 今年央企有望上交 300 亿红利

随着国资委“三定”方案公布，负责国有资本收益工作的收益管理局宣告成立。消息人士日前透露，今年国资委有望收取央企红利 300 亿元左右；此外，国资委产权管理局综合处主要负责人或将出任收益管理局副局长一职，局长人选尚未确定。根据国资委“三定”方案，收益管理局的职责包括，组织所监管企业上交国有资本收益工作；承担拟订国有资本经营预算有关制度工作；承办国有资本经营预决算编制和执行有关工作；组织开展所监管企业负责人离任和任期经济责任审计工作等。由于去年国资委还没有设立国有资本红利的收益管理部门，国有资本经营预算实施的一些前期具体工作主要由产权管理局来负责。有关人士介绍，去年是国有资本经营预算实施的第一年，上收的央企红利在 160 亿元左右。今年这笔钱基本上用于国有企业和国有经济结构调整，如组建大飞机公司投入的资本金等。上半年央企实现利润 4256 亿元，同比减少 489.9 亿元。受国内外宏观经济环境影响，目前一些央企面临资金不足的问题。国资委要求各大央企加强风险管理，不少央企已如期递交了《中央企业全面风险管理报告》，国资委有关部门正在对这些报告进行审核。

## 基金快讯

### ➤ 股基今年平均跌幅已逼近 50%

继 9 月 5 日上证指数击穿 2245 点的“牛熊分界线”后，8 日大盘再度下挫 2.68%。与此同时，基金净值也全线创出新低。在纳入统计的 255 只偏股型基金中，已经出现了 13 只“4 毛基金”，49 只“5 毛基金”。股票型基金今年来的平均跌幅已经逼近 50%，指数型基金更已向“4 折”靠近。根据统计，截至 9 月 8 日 153 只股票型基金和 57 只混合型偏股基金今年以来

平均下跌幅度分别达到 46.91% 和 46.83%，马上就要接近“腰斩”。而 17 只指数型基金净值则已经朝“4 折”靠近，平均下跌 56.45%，另外 35 只平衡型基金则平均下跌 40.23%。但值得一提的是，虽然基金从净值来看令人不忍卒睹，但仍然好于今年来上证指数高达 59.3% 的跌幅。其中，在 153 只股票型基金中，只有中邮核心优选与摩根士丹利华鑫基础行业两只基金分别以 60.31% 和 59.62% 的跌幅微弱于大盘。因此整体看来，开基表现总算仍然维持在大盘之上。

## A 股市场

### ➤ 券商受益可转债新业务恐有限

在证监会近日发布《上市公司股东发行可交换公司债券的规定(征求意见稿)》后，证券公司即将迎来又一创收业务，但业内人士认为券商并不能获得多少收益。某基金公司人士表示，实际上，从《规定》的相关条文设计上看，其针对的只是缺乏资金被迫抛售的“大小非”，而这一类型的“大小非”比例有多少，没有任何的量化的研究支持；其次，《规定》并非一个强制执行的文件，只是提供一个可供选择的渠道。中投证券表示，选择发行可交换债券的股东可以分为两类：一类是不愿意卖掉手中的股票，只是希望通过股票质押来筹集资金；另一种是不希望再持有股票的股东。由于是否将债券转换成股票的选择权由债券持有人掌握，因此，第一类股东不会选择将债券转换成股票的选择权由债券持有人掌握，也不会选择发行可交换公司债券。此外，发行可交换公司债券要支付利息给债券投资者，因此，第二类股东可能更希望直接通过二级市场抛售股票套现。从需求的角度看，中投证券认为可交换公司债券的投资者数量可能有限，购买可交换债券的投资者也可以分为两类，一类是打算通过购买可交换公司债券，将来按照转换价格将其换为股票，第二种是不打算换股的投资者。中投称：“按照规定’公司债券交换为每股股份的价格应该不低于募集说明书公告日前 30 个交易日上市公司股票交易价格平均值的 90%’，这一规定在持续下跌的市场环境下似乎并不合理。而对于第二种投资者理性选择应该是购买普通公司债券，而不是可交换债。”

### ➤ 日投资界人士：抢在欧美之前投资中国股票

不少国内投资者面对市场“跌跌不休”已是心灰意冷，纷纷选择割肉离场。但日本的投资界人士近日却连连高呼：“投资中国股市的机会来了”。TSchina.reserch 的田代尚机董事长 8 日发表题为“中国的经济没有崩盘，要抢在欧美投资者之前投资中国股票”的文章，指出现

在正是投资中国股票的大好机会。他认为，中国经济正在比较“理想”地减速，绝对没有出现大幅的衰退。以加工贸易为主的出口仅占 2007 年中国 GDP 的 16.1%，且内需正在成长为支撑经济增长的重要力量，因此外需低迷对经济的冲击没有外界想象得大。此外，当前全球经济同步衰退，政府的力量不可或缺，而中国政府的力量无疑是最强大的。他告诫投资者说，中国经济仍然大有可为。当欧美投资者发现这一点的时候，香港股市就会触底反弹。其称，“我们要做的，就是在他们回过神来之前投资中国股票”。另外一位从事亚洲证券与基金业务长达 16 年的资深分析师大原平也于 9 日发表题为《股市大跌是利好，政府不会置人民于不顾》的文章指出，“中国股市越是下跌，越是在短时间内急剧下跌，政府就越不可能对市场采取放任的态度”。他认为，现在是出台对策的时候了。银行融资限制已经松动，如果能有效利用这一部分资金，支柱产业的生产有可能再度复苏。

### ➤ 鞍钢再次举牌攀钢系累计斥资达 33 亿

“攀钢系”旗下攀钢钢钒、攀渝钛业、长城股份 9 月 10 日同时披露，鞍钢集团截至 9 月 9 日收盘持有公司的股份均达到总股本的 10%。在此之前的 8 月 14 日，鞍钢集团持有攀钢钢钒、攀渝钛业、长城股份的股份占它们总股本的比例均为 5.09%。在 8 月 18 日至 9 月 9 日期间，鞍钢集团分别追加买入攀钢钢钒、攀渝钛业、长城股份 16121 万股、920 万股、3704 万股。鞍钢集团对于二次举牌“攀钢系”的原因作出解释说，作为攀钢钢钒吸收合并攀渝钛业、长城股份提供现金选择权的第三方，买入攀渝钛业、长城股份股票的目的是为降低社会公众股东行使现金选择权所需成本。在未来 12 个月内，不排除在合适的市场时机下通过深圳证券交易所继续增持攀钢钢钒、攀渝钛业、长城股份的股票。加上上次举牌投入的 17 亿元左右资金，鞍钢集团两次举牌“攀钢系”累计投入的资金已近 33 亿元。根据攀钢钢钒、攀渝钛业、长城股份昨天 7.68 元、11.17 元、5.15 元收盘价和 9.59 元、14.14 元及 6.50 元换股价的价差计算，鞍钢集团由此可以减少支付给选择现金的“攀钢系”股东 7.85 亿元成本。

### ➤ 机构包揽万科 59 亿元公司债逾八成

万科 A9 月 9 日公告 2008 年公司债发行结果。最终确定的有担保品种发行规模为人民币 30 亿元，无担保品种发行规模为人民币 29 亿元。网上该公司原无限售条件 A 股流通股股东认购有担保品种的数量为人民币 7330.94 万元，约占本期该公司债券有担保品种发行规模

的 2.44%；认购无担保品种的数量为人民币 5166.20 万元，约占本期公司债券无担保品种最终发行规模的 1.78%。网上公众投资者认购有担保品种的数量为人民币 30000 万元，占本期公司债券有担保品种发行规模的 10%；认购无担保品种的数量为人民币 37500 万元，约占本期公司债券无担保品种最终发行规模的 12.93%。网下机构投资者认购有担保品种的数量为人民币 262669.06 万元，约占本期公司债券有担保品种最终发行规模的 87.56%；认购无担保品种的数量为人民币 247333.80 万元，约占本期公司债券无担保品种最终发行规模的 85.29%。

### ➤ 电信 C 网招标基本确立，华为中兴成赢家

备受关注的中国电信 CDMA 设备招标终于有了初步结果。参与竞标的多个设备商透露，中国电信已基本确定了各个竞标厂家的市场份额，目前中国电信只是向厂家通报了这一情况，尚未正式公布。可以预见的是，华为和中兴两个国产通信企业在这次 CDMA 竞标中大获全胜。按照城市划分，华为拿下了包括北京和广州在内的 22 个城市，其中在北京取代的是摩托罗拉的设备，在广州取代的是阿尔卡特朗讯的设备。中兴则拿下了 25 个城市，其中有一半城市是独家供应商。按照核心网和无线设备划分，有设备商透露，在核心网部分，中兴通讯中标 70%，位列第一，华为则小于 10%，几乎可以忽略不计。在最为关键的无线网（主要包括基站）方面，中兴中标逼近 50%，仍是第一，华为则在 20%到 30%之间。中兴通讯在无线领域可以说是“维持了现有地盘”。目前其在国内 CDMA 市场的份额约为 32%，按照计划，此次竞标的任务是拿下 40%的份额。另外从目前结果来看，华为在此次 CDMA 招标中取得了“突破性”的胜利。因为华为现有 CDMA 市场仅占 3%左右的份额，这次则一跃成为国内排名第二的 CDMA 供应商。虽然各个厂家的“大局”已定，不过该份额并非此次 CDMA 招标的最终结果。有三家设备商内部人士证实，招标结果有望在本周或下周公布。其中一位人士更是表示，9 月 16 日 CDMA 网络出售方式获得联通股东大会的批准后，中国电信可能正式对外公布最终结果。

## 港股市场

### ➤ 恒生指数大跌 303 点盘中一度跌近 500 点

港股市场周二收市走低。恒生指数一度跌近 500 点，但 A 股市场止跌回升，最终提振港

股收窄跌幅。周二恒生指数收市报 20491.11 点，跌 303.16 点或 1.46%，成交 479.01 亿港元，较周一同比萎缩三成；红筹指数收市报 3879.92 点，跌 91.20 点或 2.30%；国企指数收市报 10825.25 点，跌 311.09 点或 2.79%。因担心本周即将公布的 8 月份经济增速继续下滑，中资资源股周二集体跳水，成为主要的空头压力，中国铝业跌 6.96%，中国神华跌 4.42%，三大中资石油股平均跌 2.85%。另外，中资电信股平均跌 2.30%，六行三保平均跌 2.22%，中资航空股平均跌幅更是高达 6.05%。分析师普遍认为，8 月份 CPI 增速将大幅下滑（至 5.3%），PPI 增速小幅回落（至 9.8%），令两者的倒挂继续扩大，意味着上市公司的利润空间进一步收窄。8 月份工业增加值增幅回落至 14.5%，为三年半以来的低点，反映国内经济增速持续下滑。高盛认为，国内宏观层面（经济增长率及通货膨胀程度）并不足以导致政策转向，微观层面（企业盈利）却有下调空间，因此现时仍未是买入股票的时候。由于中资银行 2009 年的不良贷款比率前景不明，因此下调各中资银行股的评级及目标价，以反映国内银行业的前景具有阴影。被高盛将评级从“买入”下调至“沽售”的交通银行，周二收市大跌 4.26%。

## 其他市场

### 期货

#### ➤ 伦敦金属全线收低期铜下滑至七个半月低点

伦敦金属交易所(LME)期铜周二下滑至七个半月低点，期铝触及七个月低位，因市场担心需求成长，特别是中国的需求前景。三个月期铜低见 6778 美元，为 1 月 22 日来最低。收盘报 6815 美元，周一报 6900 美元。LME 铜库存在约 202000 吨，为 2007 年 3 月以来最高。上海铜价自 1 月以来首次对 LME 铜价出现溢价，计入 17% 增值税后，溢价为 348 元人民币，今年贴水一度达 6000 元人民币。三个月期铝一度跌至 2 月 6 日来最低的 2595 美元，收盘报 2603 美元，周一收报 2650 美元。三个月期铅收低至 1770 美元，稍早一度跌至 8 月 20 日最低的 1765 美元，周一报 1851 美元。三个月期镍由 18850 美元跌至 18500 美元。三个月期锌由周一的 1770 美元挫至 1718 美元，盘中最低跌至 1696 美元，为 8 月 20 日来首见。三个月期锡收报 18600 美元，周一收报 19100 美元。

### 黄金

#### ➤ 国内黄金期货跌多涨少

周二,上海期货交易所黄金期货 Au0810 收盘于每克 178.39 元,较上日结算价每克上涨 2.34 元; Au0811 收盘于每克 178.26 元,较上日结算价每克下跌 3.67 元; Au0812 收盘于每克 178.57 元,较上日结算价每克下跌 2.79 元; Au0901 收盘于每克 179.18 元,较上日结算价每克下跌 2.31 元; Au0906 收盘于每克 180.21 元,较上日结算价每克下跌 2.23 元; Au0908 收盘于每克 181 元,较上日结算价每克下跌 2.58 元。黄金期货共成交 18888 手。

## 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	124.08	125.3	0.98
伦敦布伦特原油	12398	12418	0.16
上海期铜	62100	61750	-0.56
上海期铝	18815	18675	-0.74
国际黄金	912.85	909.55	-0.36
国际白银	17.68	17.43	-1.41
伦敦铜	8245	8073	-2.09
伦敦铝	2929.5	2884.45	-1.54
伦敦锡	22213	21550	-2.98
伦敦镍	18225	18172	-0.29
纽约期糖	13.93	14.13	1.44
芝加哥大豆	1395.75	1357.75	-2.72
芝加哥玉米	587.5	565	-3.83
纽约棉花期货	71.65	125.3	74.88

数据来源路透社,截至为 2008 年 9 月 10 日

## 财富生活

### ➤ 国际航空客运增长率创 5 年新低

宏观经济环境的疲软,继续抑制了国际航空市场的运输需求。国际航空运输协会昨日公布,7 月份国际航线客运增长率创 5 年新低,仅 1.9%,美国、中国和印度等国内旅行市场率先下滑。国际航协预计,中国国内市场从 9 月份开始将会有所反弹。

国际航协公布,今年上半年客运平均增长率达 5.4%,而 2007 年则达到 7.4%。7 月份美

国国内市场下降 4.4%，中国和印度市场的萎缩则更为严重。此外，上座率趋势也大幅下降。7 月份是季节性的上座率高峰期，6 月份为 77.6%，7 月份增至 79.9%，然而比去年同期相比，跌幅超过 1%。

际航协认为，市场下滑主要受亚洲地区客运量下降所致，7 月份萎缩 0.5%。此状况颇让人费解，因为除日本外，该地区的经济增长仍非常迅速。因此，签证限制和奥运前的安保措施是导致近几个月来中国国内国际市场运输量大幅下降的主因，预计中国市场从 9 月份开始将会反弹。

运方面，国际贸易的急剧下滑导致 7 月航空货运量同比下降 1.9%，连续第二个月出现下滑。第一季度的增长率曾达 4.4%，而去年是 4.3%。

事实上，国内航空公司 8 月下旬公布的 7 月份运输数据，已经进一步暴露航空业的衰退。国航 7 月份载客量较去年同期跌 6.8%，南航下跌 4.2%，东航则下跌 6.47%。申银万国分析师认为，尽管近期国际油价有所回落，但由于国家对于成品油的改革目标是与国际接轨，预计四季度国内航油价格不会有所变化。而国内航油价格在 6 月 20 日和 7 月 1 日连续大幅上调出厂价后，高油价对航空公司主业盈利的压力下半年开始正式显现。

而中金公司则在报告中指出，人民币升值的放缓将会使得航空公司下半年的汇兑收益相对有限。虽然后奥运航空需求会有所反弹，但鉴于外围和中国宏观经济的走弱，行业需求增长很难恢复至前两年行业景气时期的增长速度。

**(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。