

# 每日资讯

## 今日要闻 .....2

海关总署发文警示出口疲弱

## 财经新闻 .....3

国信中心预测四季度 GDP 跌至 9%以下

## 基金快讯 .....5

基金经理可能加仓 10%

## A 股市场 .....5

证监会要求填报上市公司并购重组方案概况表

## 港股市场 .....8

恒指涨 304 点但后市难料

## 其他市场 .....9

四部委联手全面检查大宗商品市场

## 期货市场价格一览 .....10

## 财富生活 .....10

胡锦涛：望美国“稳市”举措迅速见效

今天是 2008 年 9 月 23 日

## 今日要闻

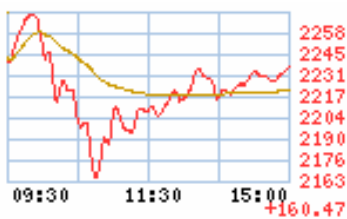
旗下基金 最近更新: 2008-09-22

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.5277	2.2892	+3.5925%
东方精选	0.5688	2.1292	+4.1587%
东方策略	0.9090	0.9090	+4.1358%
东方金账簿	每万份收益 七日年化收益率		
20080922	0.8022	3.0340%	
20080921	1.6871	3.0490%	

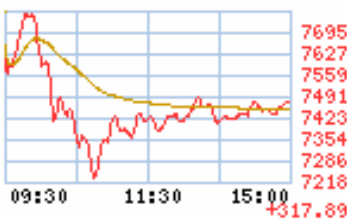
昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	2236.41	7.77%
深证成指	7469.073	4.40%
沪深300	2207.614	6.49%
上证50	1780.375	7.87%

上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

### 海关总署发文警示出口疲弱

对于一系列出口减速问题,海关总署 9 月 22 日发布分析报告给予警示。海关总署数据显示,1-8 月对外贸易进出口总值达 17233.8 亿美元,同比增长 25.7%。其中出口 9376.9 亿美元,增长 22.4%;进口 7856.9 亿美元,增长 30%;累计贸易顺差 1519.9 亿美元,比去年同期下降 6.2%,净减少 100.8 亿美元。海关总署称,受次贷危机负面影响蔓延和人民币对美元持续升值的影响,对美出口减速进口提速,这一趋势值得高度警惕。数据显示,前 8 个月,中美双边贸易总值为 2197 亿美元,增长 13.3%,虽然美国仍为中国第二大贸易伙伴,但增速比去年同期回落 3.1 个百分点。欧盟继续为中国第一大贸易伙伴,中欧双边贸易总值为 2833.2 亿美元,增长 26.9%。而中印双边贸易总值为 378.6 亿美元,增长 59.1%,增长速度位于前 10 大贸易伙伴之首。海关数据又称,前 7 月,民营企业出口 2077 亿美元,同比增长 30.6%,增速同比回落 13.8 个百分点。同期,东部沿海各省份民营企业出口增速全部回落,其中广东民营企业出口仅增长 7.1%,增幅回落达 35.5 个百分点,近年来首度回落至个位数;浙江出口增长 33.8%,增速回落 8.1 个百分点。海关分析认为,今年以来,民营企业外贸出口增速明显下滑,主要受四方面因素制约:一是中小企业融资困难突出;二是产品结构偏低,外部环境变化影响巨大;三是用工成本大幅上升,整体技术研发力量依然薄弱;四是企业投资信心下降,未来发展潜力堪忧。

### 发改委鼓励地方掀起新一轮投资潮

投资增速持续大幅下滑,中国经济保增长的压力不断加大。9 月 17 日,国家发改委官员表示:“外部环境的恶化程度超过了所有人的预期,而国内经济下滑趋势已经露出苗头,这种情况下需要我们保持适当的投资增速。”值得注意的是,在经济主管部门外紧内松的政策导向之下,新一轮投资潮在中国各地兴起,而“尽快上马一批(项目),完成一批,再

名称	指数	涨跌
港股指数	19632.2	1.58%
国企指数	10227.38	2.53%
红筹指数	3810.87	1.49%

数据来源于新浪网

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	11015.69	-3.27%
纳斯达克指数	2178.98	-4.17%
标普500指数	1207.09	-3.82%
日经225指数	12090.59	1.42%

数据来源于路透社

沪深300行业指数涨幅前5名	
行业	幅度
能源	9.21%
金融	9.19%
工业	5.86%
电信	5.52%
可选	4.52%
沪深300行业指数跌幅前5名	
行业	幅度

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2008年9月22日06:31:46		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1248.15	1258.17
港币	87.64	87.98
美元	681.83	684.57
瑞士法郎	616.56	621.51
新加坡元	476.92	480.75
瑞典克朗	103.07	103.9
丹麦克朗	132.01	133.07
挪威克朗	119.56	120.52
日元	6.3655	6.4166
加拿大元	648.93	654.14
澳大利亚元	566.66	571.21
欧元	984.77	992.68
澳门元	85.09	85.41
菲律宾比索	14.64	14.76
泰国铢	19.94	20.1
新西兰元	466.12	469.86
韩国元		0.6114

数据来源于中国银行外汇牌价

后续一批”成了各地提振经济的口号。湖北省发改委官员称，湖北省的领导要求，在接下来的几个月要“跳起来摘桃子”，能搞多快就搞多快，力争超额完成全年的投资任务。9月初，湖北省提出2008年-2012年全省固定资产投资要保证5万亿，争取6万亿，这意味着湖北每年至少要保证1万亿的新增投资额度。与之相邻的安徽省，前8月固定资产投资增速44%，投资额达到3904亿元；尽管如此，但与去年同期相比，这一投资增速仍然下滑明显。安徽上述官员说：“各地鼓励投资主要跟中央释放的信号有关，也跟省情有关，我们比较落后，必须要加快发展，不然只会更加落后。”北京市随着奥运会的结束，经济提振也正式被提上日程。日前，北京市政府刚刚委托国家信息中心完成一项课题，内容为如何在经济萎缩的大环境下保证北京的经济快速发展。据悉，促进固定资产投资是北京试图提振经济的重要手段。而日前，东部某省的领导在一次省委内部会议上发表讲话称：“凡是中央没有规定不能搞的，一定要争取搞，凡是中央设定上下限的，一定要用足上限。”

## 财经新闻

### ➤ 国信中心预测四季度 GDP 跌至 9% 以下

根据国家信息中心的最新预测，四季度中国GDP增幅可能跌至9%以下。国信中心经济学家梁优彩说：“这个比较肯定！如果说中央定“一保一控”的时候，对经济是否下滑认识还不是很明朗的话，现在已经清楚了。”根据测算，1至8月固定资产投资扣除价格因素增长只有15.72%，投资50万元以上新开工项目投资比去年同期下降6.8%。梁优彩表示，7月份宏观数据出来后货币和财政就应适度放松。当时在多场宏观经济形势讨论会上，相关部委和一些高层都提议已是出台刺激政策之时。在梁优彩看来，这次国际环境比1998年还要糟，美国次贷危机持续时间可能更长。他认为，1998年的积极财政政策推出较晚，导致连续两年“保八”未能成功。值得注意的是，此前，国家统计局官员在向全国人大财经委汇报时表示，中国GDP增幅不能低于9%，这是一个增长下线，否则将引发就业等问题。这也意味着，如果国家信息中心预测

准确，中国将为“保九”而战。

## 国际新闻

### ➤ 青海副省长马建堂任国家统计局局长

9月22日，悬念持续了数月的国家统计局局长一职终于尘埃落定，原青海省委常委、副省长马建堂就任国家统计局党组书记、局长。今年6月，原国家统计局局长谢伏瞻调任国务院研究室主任，并兼任国家统计局局长，此后下届统计局局长的任命问题，便成为一个最大悬念。此前有传闻称，央行副行长易纲会接任统计局长。但该消息一直未得到央行和国家统计局的认可。现年50岁的马建堂此前是青海省委常委、副省长，在2004年赴青海省之前，马建堂先后在国务院发展研究中心、国家经贸委和国务院国有资产管理委员会等中央部门任职。马建堂长期从事企业行为、产业结构、产业组织和宏观经济的研究。他曾参与中央重要文献起草，并主持一系列重要课题研究。曾获国务院颁发的有突出贡献专家证书。1998年6月，马建堂入选聚集国内一流经济学家的“中国经济50人”，其中包括吴敬琏、樊纲、刘鹤、林毅夫、易纲等著名经济学家。马建堂指出，统计数据的获取、传递、发布要及时、准确、全面；还要分析数据变动背后的原因，要做到分析得准确、科学和深入。马建堂认为，要围绕提高统计数据质量这一核心，改革统计调查方法，提高统计水平；加强统计法制建设，排除各种干扰；加强基础建设，规范统计工作；采取各种有效措施，保证基本统计数据准确可信。

### ➤ 中投趁全球投行裁员之机招兵买马

在全球次贷危机，各投资银行纷纷裁员之际，中投公司日前却在其新开通的官方网站上发布消息说，将在全球招聘包括11大类、30个岗的人才。华尔街金融危机导致大量金融人才失业，而中投公司似乎打算抓住这次人才抄底的机会。根据中投公司网站招聘公告称，“随着公司业务发展的需要，现诚聘包括股权投资、固定收益投资、另类资产投资等11大类、30个岗位的精英人才”，并且“诚邀来自不同国家、不同文化背景的英才加入”。事实上，欧美等地投资银行早已翻起惊涛骇浪的裁员潮，今年以来，包括大摩、美国银行、瑞信等多家国际机构都先后宣传裁员计划。而根据彭博的消息，全球金融业自去年7月至今宣布裁员逾八万三千人，市场预期未来裁员数目将持续增加。而中投公司在这个时候宣布全球招兵买马，不得不让人猜测中投公司或将继续大规模对外收购。分析人士表示，此举会有一些的吸



引力，毕竟裁员风暴之下，很多美国知名投行人士已经半年以上没有工作了，加上危机还没有见底的迹象，逃离华尔街是个不错选择。目前中投公司已经公布的投资亏损严重，势必需要更加专业、有经验的人才管理掌控这笔国民财富。

## 基金快讯

### ➤ 基金经理可能加仓 10%

9月18日晚间，印花税单边征收、汇金增持银行股、国资委支持央企增持或回购上市公司股份救市政策浮出水面，三大利好不仅让投资者看见了希望，也让基金经理们“守得云开见月明”。大部分基金经理都表示汇金的表态行为，使本轮反弹行情绝非4月底降印花税昙花一谢，基金的锁仓意愿较强，反弹不会轻易结束。据各基金中报披露显示，偏股型基金平均仓位仅71%，加仓空间非常巨大。而早前，上海一知名营业部老总曾表示今年唯一一波行情就是基金将仓位加至80%的过程。在2002年后，基金之间的博弈越来越成为市场的主导，政策对市场的影响开始下降。对于2005年后的机构投资者而言，从众行为表现得越来越明显，市场形象的比喻是“抱团取暖”。2007年5月后，基金经理们很多人认为当时的股票估值已经很贵，但却依然在买股票，因为别的基金经理还在买股票，于是出现了股价不断创新高的闹剧。反之，当股市从6000点下跌到4000以下时，基金经理们却不断有人在卖股票，因为在下跌的过程中谁的仓位高谁排名就落后。这就是当前基金的“囚徒困境”。要使深处“囚徒困境”的基金经理摆脱“困境”，需要足够的时间和外在环境。只有当市场发出明确的上涨的趋势时，基金经理们才会倾向于增加仓位，出现买股票的从众行为。不过目前大部分基金经理已透露出较为乐观的情绪，也许这是对于大盘后市走向较为乐观的信号。

## A股市场

### ➤ 证监会要求填报上市公司并购重组方案概况表

证监会日前发出通知，要求并购重组行政许可事项申请人在向交易所申请公告、向证监会正式申报材料时，应同时填报标准格式的“并购重组方案概况表”并提供电子文件，该行政许可事项需聘请财务顾问的，财务顾问应负责填报“并购重组方案概况表”并协助申报。通知称，此举系为便于预审员及时掌握并购重组方案概况，方便与申请人及相关中介机构主办人

联系，提高上市公司并购重组审核效率而做出。“并购重组方案概况表”作为申报材料一部分，列在申报材料首页，分为三类：并购重组方案概况表（收购、豁免）、并购重组方案概况表（重大资产重组）、并购重组方案概况表（其他）。通知称，根据政策法规和填报需求的变化，“并购重组方案概况表”如需调整，上市部将及时通过证监会网站、行政许可申请受理处等渠道予以公示。

### ➤ 上交所拟引进投资人准入制度

上海证券交易所总经理张育军 9 月 20 日透露，上交所将从四个方面加强投资人队伍的建设，将针对不同的交易机制加大监管力度，引进投资人准入制度，使得资本市场投资人队伍不断成熟。首先，将强化投资人教育。上交所正在研究成立专门的投资人教育学院，将向社会开放，免费提供投资人的专业教育、培训。第二，将展开投资人服务。通过强化会员客户的服务来改进投资人服务，同时开始定期研究国内投资人的现状、投资人行为，定期发布报告来提醒投资人注意自身的投资行为。第三，强调对投资人的监管。针对不同的交易机制加大监管力度，加强投资人监管，同时也引入投资人的准入制度，并设立黑名单，对严重违反市场规则的，将实行市场禁入制度。第四，继续完善推进投资人保护。鼓励投资人通过法律渠道实现自身权益的保护，加强监管市场主体对投资人的侵权行为。张育军表示，合格投资人行动刚刚开始，还没有完全意义的合格投资人制度，而现代金融产品、金融技术又极其复杂，合格投资人制度的重要性日益凸显。上交所希望通过对投资人的教育、投资人的服务、投资人的监管、投资人的保护，四管齐下，使得资本市场的投资人队伍不断走向成熟。

### ➤ 中金席位跌停价抛售大盘权重股

周一，在股市继续大幅上扬的情况下，中金席位却通过大宗交易系统，低价狂抛大盘权重股。交易所公开信息显示，周一，宝钢股份、招商银行和中国联通 3 只大盘权重股出现在大宗交易系统中，而买卖双方均为 QFII 云集的营业部。其中，三笔大宗交易的卖方为赫赫有名的中金公司上海淮海路营业部，合计抛售金额达 6517 万元；买方为申银万国上海新昌路营业部。值得注意的是，在周一宝钢股份上涨 3.03%、招商银行涨停、中国联通大涨 8.56% 的情况下，上述三笔大宗交易的成交价格，均为二级市场的跌停价。从相关数据分析，QFII 云集的中金席位存在多翻空的可能。历史上看，今年 4 月初和 7 月中旬，中金席位曾大规模通过大宗交易吃进大盘权重股。如 4 月 3 日沪市成交的 16 只个股中，就包括了招商银行、

宝钢股份、中国联通等蓝筹股，当时买卖双方同为中金上海淮海中路营业部。不过，该营业部近期的表现一直较为谨慎，数据显示，9月12日至9月18日的4天中，中金席位买入4.65亿、卖出10.49亿，资金净流出5.83亿。数据还显示，申银万国上海新昌路营业部近期则比较坚决地做多，期间买入7.03亿、卖出4.79亿，资金净流入2.24亿。

### ➤ IPO 审批再收紧，城商行农商行上市暂停

来自9月中旬的证监会保荐人培训会议记录材料已在各大券商的投行部传开，其中显示出监管层对IPO的新态度：收紧。2006年后，企业红筹是上市之路被彻底封死，但有部分PE投资的境内企业已经在海外设立了BVI公司，现在想回A股主要是这部分，也有后来在政策放松后设立的。与会的投行人士表示：“目前证监会正向有关部门征求意见，针对这种架构制定监管标准。要想在A股上市，必须把控股权转回到境内，只要股权转入转出的程序合法、合规，实际控制人未变，主要管理层未发生重大变化，不影响审核。”该投行人士又称，在监管部门看来，BVI公司资金流动过程复杂，股权安排方面往往存在特殊承诺，如对赌条款等，合规性难以查证；公司架构难以查证，缺乏透明度公司架构难以查证，缺乏透明度；而且，内资企业外资化现象已引起有关部门重视，采用这种架构上市与公众公司的监管理念存在差异。另一方面，针对渤海银行、天津银行、杭州银行、重庆银行、温州银行、大连银行等40家以上的城商行提出的“上市”的发展规划，该人士透露：“城市商业银行和农村商业银行的股东人数问题，目前财政部正在制定相关政策，暂停审核。”中信证券称：“我们手上的城商行项目还在观望等相关政策出台，当初，宁波银行、北京银行在上市前清退股东争议很大，重庆银行IPO时员工持股也搞得沸沸扬扬，财政部对金融企业员工持股比例的相关文件也没有出台。”

### ➤ 投行猛砍蒙牛八成估值基金狂抛3亿元伊利

蒙牛、伊利这一对国内乳业巨头在近期爆发的“奶粉事件”中面临着前所未有的危机。随着调查结果的公布，伊利股份A股9月22日以大跌开盘，全日振幅高达16%，成交24.8亿元，创出上市以来天量。盘后数据显示，机构争相卖出。而伊利股份的表现，很可能成为蒙牛乳业港股复牌后的参考。尽管22日继续停牌，但蒙牛乳业近四个交易日连续向下破位，跌幅较大。期间，十余家投行又集体下调公司的评估价格，掀起了一轮新的唱空攻势。其中，名列蒙牛乳业第二大机构股东的摩根大通将目标价狂砍近八成至3.8港元，甚至不足蒙牛乳

业停牌前价格的两成。该行已将蒙牛乳业的目标价由 18 港元降至 3.8 港元，这是目前各大投行给出的最低目标价，较蒙牛乳业停牌前收盘价 20 港元低了八成，维持“减持”评级。将蒙牛乳业目标价定在 10 港元下方的还有里昂证券，该行给出的价位是 6.59 港元。摩根大通预期，蒙牛乳业的业绩将在未来三年遭遇滑铁卢，预计 2008 年净利润较上年下降 88% 至 1.216 亿元；2009 年和 2010 年料净亏损 2.669 亿和 2.226 亿元。蒙牛今年上半年净利润 5.83 亿元，约 137 亿元收入中 86% 来自液态奶，另有不到一成来自包括奶粉在内的其他乳制品。在看淡蒙牛盈利前景的同时，摩根大通还指出，蒙牛乳业的主要股东银牛和金牛的持股比例早已从上市时的 65.9% 大幅下降至 16.4%。

## 港股市场

### ➤ 恒指涨 304 点但后市难料

继上周五劲升一成后，本周一港股市场进一步收高，但升幅明显放缓。恒生指数收市报 19632.20 点，涨 304.47 点或 1.58%，成交 916.35 亿港元，较上一交易日同比萎缩两成半；红筹指数收市报 3810.87 点，涨 55.78 点或 1.49%；国企指数收市报 10227.38 点，涨 252.71 点或 2.53%。美国政府上周五出台 7000 亿美元的金融救援计划，刺激中美股市齐齐飙升；国际原油价格持续反弹，刺激了中资石油股的走强。各大蓝筹股表现渐趋分化，43 只蓝筹股之中共有 14 只下跌，富士康国际、东亚银行、国泰航空等本地股跌幅居前，而招商局国际、中远太平洋、中国海外发展等则涨幅居前。中资电信股普遍走低，因受到不利的经营数据打击，其中中国联通跌 0.99%，中国网通跌 1.10%，中国电信跌 0.55%。中国联通公布 8 月份新增 GSM 用户 90.9 万，较 7 月减少 4.5%；CDMA 用户流失 39.8 万。摩根士丹利认为，联通/网通在未来 9-12 个月内，经营上不太可能会有改善，直至重组效应开始发挥。中资石油股表现强劲，中海油涨 5.99%，中国石油涨 5.09%，但中国石化跌 0.58%。上周五国际原油期货价劲升 6.67 美元，再度逼近 105 美元关口。中资银行股表现分化，工商银行涨 3.85%，建设银行、交通银行也有上涨，但其余三行走弱，中信银行更是大跌 5.60%。分析师认为，如果全球金融危机恶化，将继续为中资银行带来不利影响。有基金经理担心，美国的救市计划很有可能不获国会通过，即使获得通过，能否奏效也是未知数，港股投资者面前仍充满不确定性。



## 其他市场

### 期货

#### ► 四部委联手全面检查大宗商品市场

在仓单交易“始作俑者”郭远峰卷款潜逃、“名嘴”张卫星做市黄金出局后，本月初商务部、公安部、工商行政管理总局、证监会四部委 9 月 3 日联合签批的《关于开展大宗商品电子交易市场全面检查的通知》规定，此次全面检查适用于所有采用集中交易方式进行中远期标准化合约交易的大宗商品市场，重点检查粮油、棉花、食糖、金属、化工、橡胶等市场；而其检查的重点内容，又涉及经营范围、履约担保、结算和保证金、入市交易商、中远期合约（仓单）交易及交收仓库情况等大宗商品市场摸索中但尚无定论的诸多制度性规定。如是否超范围经营；不低于 20% 合同（仓单）标的额的保证金形式是货币资金还是有价证券等其他凭证，及所占的比例；入市交易商的构成；是否允许个人投资者入市交易；是否允许交易商开展代理业务；市场及其股东有无入场交易。在检查方式上，上述《通知》区分为市场自查、地方检查、四部委督导地方检查的三个层次或三个阶段，即各市场于上周六前将有关自查资料上报省级商务主管部门，省级商务主管部门会同公安、工商、证监部门组成的联合检查组于 10 月 31 日前将检查结果联合上报国家四部委，而四部委则组成督导组对各地商品市场进行抽查。而据业内人士透露，在《通知》签批后不久，由商务部部长助理房爱卿主持并召开了包括部分大宗商品市场参与，甚至有国内三大商品期货交易所相关负责人参与的全面检查工作启动会议，而此后各地商务主管部门会同公安、工商等部门也召开了相应动员会议。

### 黄金

#### ► 纽约期金劲升 5% 重破 900 美元

纽约商品期货交易所 (COMEX) 期金周一上扬超过 5%，因投资人担心美国政府旨在缓和全球金融危机的大举拯救计划，带动避险买盘和美元下挫，且油价飙升。COMEX-12 月期金结算价收高 44.30 美元，或 5.1%，至每盎司 909.00 美元，交投区间介乎 866.20-913.00 美元。1700GMT，期金预估成交量为 170263 口。现货金报 900.60/902.70 美元，升 3.3%，上周五收报 872.20 美元。伦敦金午后定盘价为 891.50 美元。12 月银期货收高 97.5 美分，或 7.8%，至每盎司 13.450 美元。现货银报 13.37/13.45 美元，上一交易日收报 12.55。COMEX-10 月铂金（白金）期货

收高 88.80 美元或 7.7%, 至每盎司 1235.80 美元. 现货铂金(白金)报 1233.50/1253.50 美元。  
 12 月钯金期货收高 18.80 美元, 或 7.9%, 至每盎司 255.75 美元, 现货钯金报 253.00/261.00 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	104.55	120	14.78
伦敦布伦特原油	9961	10561	6.02
上海期铜	54680	56400	3.15
上海期铝	15515	15800	1.84
国际黄金	871.15	900.2	3.33
国际白银	12.55	13.4	6.77
伦敦铜	7085	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦铝	2483.5	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦锡	17040	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦镍	16773	#N/A No Data	#VALUE!
纽约期糖	11.65	12.13	4.12
芝加哥大豆	1143.5	1204	5.29
芝加哥玉米	542.25	557	2.72
纽约棉花期货	59.8	120	100.67

数据来源路透社, 截至为 2008 年 9 月 23 日

## 财富生活

### ➤ 胡锦涛：望美国“稳市”举措迅速见效

国家主席胡锦涛昨日表示, 希望美国政府为稳定国内金融市场采取的重要举措能够迅速见到成效, 这既符合美国利益, 也符合中国利益。

据新华社报道, 国家主席胡锦涛昨日上午应约同美国总统布什通电话。双方就中美关系及美国经济金融形势等问题交换了意见。

布什向胡锦涛介绍了美国经济金融形势近况, 表示美国政府认识到问题的严重性, 已经并将继续采取措施稳定美国和国际金融市场。

胡锦涛表示, 我们注意到美国政府为稳定国内金融市场已采取了一些重要措施, 希望这

些措施能够迅速见到成效，以使美国经济金融状况逐步得到改善和好转。这既符合美国利益，也符合中国利益，也有利于维护国际金融市场稳定，促进世界经济平稳健康发展。

美国次贷危机自去年爆发以来愈演愈烈。随着华尔街著名投行雷曼兄弟上周宣布申请破产保护，美林证券被美国银行收购，一场金融风暴席卷全球主要经济体，美欧日等股市大幅下挫，跌势惨烈。

为维护金融市场稳定，美欧日等近日纷纷联手救市，向金融市场注入巨额资金。而“为结束目前这场几十年来最严重的金融危机”，美国政府更是抛出经济大萧条以来最大的救市方案：动用 7000 亿美元，购入“不流动”按揭证券，并将国债法定上限提升至 11.3 万亿美元。

在雷曼兄弟导演华尔街“悲惨的一周”之际，A 股金融类股票也连续两日出现跌停，连带效应日益明显。随后，中国多家商业银行公布持有部分雷曼兄弟相关证券。而中国首只 QDII 基金华安国际配置基金更是因此面临清盘之虞。

次贷风暴日益“深不可测”，迫使中国再次重估全球金融市场的风险程度，以及对实体经济走向的担忧。中国国家领导层近日已经多次就金融市场风险问题表态。

本月 20 日上午，在全党深入学习实践科学发展观活动动员大会暨省部级主要领导干部专题研讨班上，国务院总理温家宝表示，国际经济形势复杂多变，国际金融动荡，全球经济明显减速，形势还可能进一步加剧。

这些变化对我国的影响不可低估。我们要正确把握宏观调控的方向、力度和节奏，特别要把握好经济平稳较快发展和抑制通货膨胀的平衡点，保持宏观经济的稳定，保持金融市场的稳定，保持证券市场的稳定。

值得注意的是，在此前于 6 月份召开的全国省区市和中央部门主要负责同志会议上，提出的是“要进一步加强金融监管，促进资本市场健康发展，保持房地产市场稳定，切实防范金融风险”。

两次表述上的字词变化，显示在次贷危机“不确定性”增大的情况下，中国政府已将金融稳定问题放在了更加突出的位置。

银监会相关负责人近日表示，银监会密切关注这次美国金融市场动荡的进一步走势。从商业银行目前披露的情况来看，部分商业银行会有投资损失，但这些商业银行对其所持有的

风险敞口有足够的拨备。

央行副行长兼上海总部主任苏宁也公开表示，央行对于美国次贷危机引起的金融动荡一直保持高度关注，并且高度警惕国际市场金融动荡和外部需求减弱可能对国内市场和经济的不良影响。

**(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。