

每日资讯

今日要闻2
先行指标预示宏观经济仍有转向过热 风险	
财经新闻3
“两高一资”出口关税政策明年将进一 步收紧	
基金快讯5
基金公司专户理财明年起试点	
A股市场5
尚福林：增强机构投资者稳定市场作用	
港股市场6
香港股市近年收益状况	
其他市场6
期指初现企稳迹象	
期货市场价格一览7
财富生活8
秦洪：ST板块年末行情又一景	

今天是 2007 年 12 月 3 日

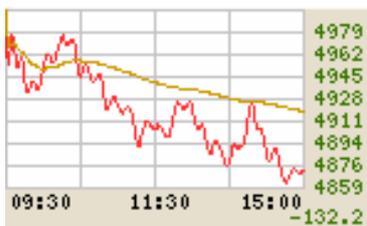
旗下基金 最近更新: 2007-11-30

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.9709	2.7324	-2.2256%
东方精选	1.0609	3.4695	-1.5680%
东方金账簿	每万份收益 七日年化收益率		
20071130	0.7421	3.6490%	

昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	4871.778	-2.63%
深证成指	15637.658	-1.77%
沪深300	4737.408	-2.16%
上证50	3880.34	-2.40%

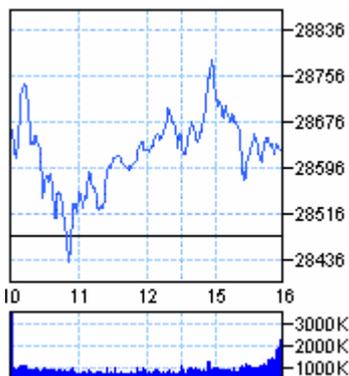
上证



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

◆ 先行指标预示宏观经济仍有转向过热风险

国家信息中心上周发布报告称,10月份综合反映宏观经济运行情况的一致指数在高位企稳,大体反映了年初以来先行指数回落的变化。在组成一致合成指数的五个指标中,经季节调整后的固定资产投资、工业增加值和财政收入三个指标的增速小幅上升,社会消费品零售总额实际增速和发电量增速明显回落。但在10月份组成先行合成指数的五个指标中,经季节调整后的产成品资金占用逆转指标、钢产量、商品房新开工面积等三个指标的增速继续上升,狭义货币M1增速平稳上涨,只有沿海港口货币吞吐量一个指标下降。先行指标的这种走势表明,未来一个时期投资仍然处于活跃的态势,宏观经济仍然存在由偏快转向过热的风险。此外,构成综合警情指数的10个指标变化与9月份基本相同,其中,财政收入、M1、工业增加值增速和工业企业销售收入等四个指标继续处于红灯区,并且已经持续了较长时间;金融机构人民币贷款增速、固定资产投资增速、消费品零售额增速、发电量增速和CPI五个指标处于黄灯区,其中发电量增速9月份开始由红灯区进入黄灯区;只有进出口总额增速处于绿灯区。报告认为,鉴于当前经济发展现状,应当采取以下政策措施予以应对:第一,以调控固定资产投资结构为重点,防止经济增长由偏快转向过热;第二,采取多种措施,防止物价由结构性上涨演变为明显的通货膨胀;第三,多管齐下,防止资产泡沫膨胀;第四,应对国际货币体系变化,适度加大人民币汇率波动的弹性。

……WIND 资讯

◆ 姚景源:今年经济增速或创12年新高

国家统计局总经济师姚景源上周六表示,2007年中国经济呈现增长较快、结构优化、效益提高、民生改善的态势,预计今年全年增长依然保持两位数,可能成为1995年以来的最高增长速度,这是中国的工业化、城镇化、市场化的结果。姚景源同时指出,当前物价上涨成为经济发展中的突出问题,物价上涨属于结构性上涨,总体呈现出“五涨三降”的局面:居住、医疗卫生保健、烟酒等行业处于上涨状态,衣着、交通通讯、科教文卫回落0.5%。其中,食品类物价上涨17.6%,非食品上涨1.1%,今年CPI上涨约有87%的原因源于食品价格上涨的因素。物价尤其是农产品价格上涨客观上也带来了农民增收,因此必须换个角度看待。姚景源预计,2008年,国内成本推动压力将进一步加大,多年来积累下的深层次矛盾陆续体现,要注意防止经济增长由结构性上涨转变为明显通货膨胀。同时,吸取之前通货膨胀教训,防止经济由偏快转向过热,防止物价上涨由结构性上涨转变为全面的通货膨胀。

……WIND 资讯

财经新闻

◆ “两高一资”出口关税政策明年将进一步收紧

财政部关税司司长王伟日前表示，明年要进一步完善税收调控的手段和政策体系，继续控制“两高一资”（高耗能、高污染、资源性）产品的出口。王伟表示，2008年，国家将充分发挥关税调整的宏观调控作用，跟踪政策实施效果，提高政策实施的针对性。首先，要完善税收调控的手段和政策体系，加强对能源、钢铁、化工、汽车等行业的调查研究，制定有利于企业节能降耗、可持续发展的关税政策；利用进出口税制方式，继续控制“两高一资”产品的出口，促进资源、能源和高技术零部件装备的进口。其次，要按照公共财政的要求，将进口税收优惠政策的重点由竞争性行业转向科教文卫等方面，并加快增值税转型、进口税收配套改革。第三，要积极做好相关政策调整，促进我国在更大的领域内参与国际竞争。

……WIND 资讯

◆ 国家统计局建议取消囤地企业购地资格

国家统计局上周发布《防止房地产开发投资由过快趋向过热》报告指出，今年房地产开发投资增速呈现明显的反弹势头，当前增速已接近2003年宏观调控前的增长水平，房地产行业已经接近趋热区间的临界点，应警惕房地产开发投资增长由过快趋向过热。国家统计局表示，应该采取包括完善住房保障、金融、土地等一系列措施，加强对房地产市场的调控，防止房地产开发投资过热。报告建议，改进土地使用权招标、拍卖、挂牌出让制度，对不具备开发能力和土地储备超出开发周期的企业，取消其参与竞标资格，从源头上防止土地的炒卖和囤积。进一步加大土地监控力度，对超过期限未动工开发的企业，必须坚决收回土地使用权。要规范土地交易市场的行为，限制以转手套利为目的的土地买卖行为。建议改革目前土地出让金的收取办法，由一次性交清改为逐年征收土地财产税，避免土地供应中的短期行为，也可有效平抑商品房价格，减少土地交易中的投机行为，防止房地产开发投资中的“过热”现象。

……WIND 资讯

◆ 突破1万亿斤，今年粮食产量将创21世纪新高

农业部副部长危朝安日前表示，今年粮食生产继续保持良好的发展势头，实现粮食连续四年增产，扭转了“两增一减”或“两增一平”的发展局面。2004年至2006年国内粮食连续增产，3年累计增产粮食1336亿斤。而今年更是将实现自1985年以来首次连续四年增产，本世纪以来首次达到1万亿斤水平。这意味着粮食生产实现了从恢复发展到稳定发展的新跨越。危朝安表示，在惠农政策的强有力推动下，加上结构优化和产业化发展，粮食生产实现了产量和效益同步提升，种粮农民收入连续保持较高速增长。从2004年到2006年，既是粮食实现连续增产的三年，也是农民人均纯收入增长较快的时期。今年安徽全省小麦亩均增收49元，水稻亩均增收56元，累计新增产值31亿元，带动全省农民人均增收62元。

……WIND 资讯

名称	指数	涨跌
港股指数	28643.61	0.57%
国企指数	17178.49	0.97%
红筹指数	6282.88	0.92%

沪A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
云南城投	12.40	69.63%
自仪股份	14.84	10.01%
鼎盛天工	15.18	10.00%
成发科技	31.58	10.00%
哈飞股份	30.93	9.99%

深A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
四环生物	5.46	10.08%
传化股份	22.70	7.69%
沈阳化工	13.75	6.92%
新大陆	13.58	5.68%
安泰科技	16.41	5.46%

沪A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
安信信托	31.44	-9.99%
云天化	41.05	-9.90%
巨化股份	11.20	-8.35%
东盛科技	12.33	-7.71%
南方航空	25.64	-6.36%

深A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
广宇发展	11.48	-10.03%
正邦科技	23.75	-8.30%
宏达经编	19.01	-7.85%
通富微电	16.98	-7.16%
东力传动	20.70	-7.13%

数据来源于新浪网

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	13311.73	0.17%
纳斯达克指数	2668.13	0.20%
标普500指数	1469.72	0.05%
日经225指数	15680.67	1.08%

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
材料	-3.11%
医药	-3.06%
能源	-2.93%
可选	-2.47%
公用	-2.06%

数据来源于 WIND 资讯系统

人民币外汇牌价		
2007年12月3日09:27:08		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1516.21	1528.39
港币	94.9	95.26
美元	738.92	741.88
瑞士法郎	652.51	657.75
新加坡元	509.21	513.3
瑞典克朗	115.47	116.39
丹麦克朗	144.81	145.97
挪威克朗	133.16	134.23
日元	6.6568	6.7103
加拿大元	737	742.92
澳大利亚元	650.64	655.87
欧元	1079.87	1088.54
澳门元	92.17	92.52
菲律宾比索	17.38	17.52
泰国铢	21.79	21.96
新西兰元	563.26	567.78
韩国元		0.8185

数据来源于中国银行外汇牌价

◆ 发改委将完善政策鼓励优质企业对外投资

国家发改委副主任张晓强上周在“中国论坛：实现可持续增长—融资和投资机遇”上表示，中国在利用外资上要更强调质量，而不再仅仅满足于增加外资数量；国家将在金融、外汇等方面完善政策，鼓励具有比较优势的各类所有制企业，开展对外投资，发展跨国经营。张晓强表示，今后一个阶段，中国政府对外资的主要政策导向包括扩大开放领域、注重外商投资结构优化、注重区域协调发展，加快内地对外开放、完善投资环境等；在中国加入世贸组织承诺的基础上，将进一步对外商扩大开放，包括在服务领域、金融界也要稳步地对外资在地域、股权、业务范围限制方面加以放开，不断创新利用外资的方式；对外资并购这样一个大家关心的问题，更多的是强调规范，从规章制度上完善，在积极利用外资的同时保障国家经济安全；继续稳步推进人民币的资本账户可兑换。张晓强坦言，与中国已经引进来的发展规模相比，中国企业走出去的进程还处在一个起步阶段。实施走出去的主体是企业，政府所要做的工作一是要完善政策环境，深化体制改革和法制建设，强化中国企业在走出去时的市场主体地位；二是更加注重培育“走出去”的市场主体，各类所有制的企业只要有比较优势，政府都支持它“走出去”对外投资；三是政府要求企业要依法经营，遵守当地的法律法规；四是在政府间加强国际合作，为企业对外投资创造更多的便利条件。……WIND 资讯

国际新闻

◆ 中美补贴争端明年1月1日前将彻底解决

今年2月，美国和墨西哥一道，针对中国政府的一系列措施（包括税收减免）向世贸组织提起申诉。美国指称中国的出口企业在所得税、增值税、关税、贷款和职工福利方面得到政府的优惠政策待遇，构成事实上的补贴；同时中国在境内企业购买国产器材时给予比购买外国器材更多的所得税和增值税返还优惠，构成所谓的“进口替代补贴”。经过一系列磋商，11月29日，中国驻世界贸易组织代表孙振宇大使分别与美国和墨西哥的大使签署有关磋商解决贸易补贴问题谅解备忘录，就取消中国的产业补贴达成协议，从而以磋商的形式成功解决了这一贸易争端。根据相关规则，这两份备忘录将作为各方同意的争端解决办法通报世贸组织。在谅解备忘录中，中国承诺将采取一系列步骤最终到2008年1月1日前“永久”取消相关补贴。美国贸易代表苏珊·施瓦布对外界表示：中国已同意“全面”取消相关补贴，这显示出美中两个贸易大国有能力在彼此利益的基础上携手解决之间存在的争端。而新华社报道称，中方在备忘录中澄清，美方和墨方关注的外商投资企业免缴职工物价补贴的政策早已不再实施，有关采购国产设备退增值税的政策并不构成世贸组织所禁止的补贴，争端涉及的其余所得税优惠政策则已经或即将随着新《企业所得税法》的实施而废止。本案是中美两国间继2004年半导体案之后第二宗通过磋商获得解决的争端，显示出双方在谈判立场上出现更多的灵活性，也为即将在12月召开的第三次中美战略经济对话创造了良好的对话气氛。目前中美两国尚有三件争端处于WTO专家组审查阶段：汽车零部件案、知识产权案和刚刚进入司法程序的音像制品案。……WIND 资讯

基金快讯

◆ 基金公司专户理财明年起试点

证监会 30 日宣布,《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》已于 29 日审议通过,将自 2008 年 1 月 1 日起施行。证监会称,将根据“先行试点,稳步推进,强化监管,防范风险”的原则,严格专户理财业务标准,选择部分资产管理规模较大、投资管理和运作良好以及内部风险控制制度健全的基金公司进行前期试点,待积累相关经验后再逐步推广到整个基金行业。开展专户理财基金公司原则性的要求是:净资产不低于 2 亿元;在最近一个季度末资产管理规模不低于 200 亿元人民币或等值外汇资产,并已经配备了适当的从事专户理财的专业人员等。在业务类型上,试点阶段先允许开展 5000 万以上一对一的单一客户理财业务,今后视单一客户理财业务的开展情况,待条件成熟时再择机推出一对多的集合理财业务。同时,基金公司开展专户理财业务时,与投资者签订的资产管理协议期限一般在 1 年以上。统计显示,目前共有 41 家基金公司满足 200 亿元管理资产净值的条件。

……WIND 资讯

◆ 抄底“风向标”出现!传中国人寿发令申购多只基金

29 日沪指暴涨 199 点成功收复了 5000 点,连续多日遭遇散户大肆赎回的基金终于松了口气。消息人士透露,有多家基金公司已收到中国人寿的连续申购指令,数额从几亿元到几十亿元不等。中国人寿突然开始买入多只基金,这对股市无疑具有风向标的含义,而更直接的意义是,面临散户赎回尴尬的基金又有钱了。由于 A 股市场连日走低,散户赎回基金的现象大量出现。不过基金公司却连续数日出面辟谣,称并未出现大规模赎回。分析人士表示,基金公司敢这么做,至少表示目前资金的流出与进入相对平衡,而近日连续进入的资金正是机构。实际上,机构抄底的传言数日前就已经流传,从近日 50ETF 出现净申购的局面也可以看出来。而来自基金公司方面的消息人士也证实了这一点,中国人寿等三四家大型机构已经向多家基金公司下达了持续买入的指令。该人士同时强调,中国人寿在业内素有风险风向标之称,迄今为止尚没有出现投资失误。

……WIND 资讯

A 股市场

◆ 尚福林:增强机构投资者稳定市场作用

2 日,第六届中国证券投资基金国际论坛在深圳举行,证监会主席助理姜洋代证监会主席尚福林发表演讲。演讲稿提出,机构投资者队伍也不断扩大,影响力日益增强,已经成为资本市场的重要参与力量,未来对促进机构投资者又好又快发展有五点具体建议:第一,继续强化市场基础,为机构投资者队伍持续发展、壮大创造有利的环境,要进一步加强市场基础性建设,完善市场功能,提高市场运行效率,积极推进多层次市场体系建设,逐步形成各层次市场间有机联系的资本市场体系。第二,推动各类机构投资者的协调发展,进一步增强专业机构投资者稳定市场的作用,要在发展壮大机构投资者整体规模的同时,进一步调整和优化机构投资者的结构,改变证券投资基金发展较快,企业年金、社保基金等机构发展相对滞后的局面。第三,加强机构投资者监管和风险防范,推动产品的业务创新,加强对机构投资者行为的监管,推动建立科学、高效、风险控制和风险管理制度,防止利益输送和操纵市场等行为。第四,积极发挥机构投资者的专业优势,提高投资者教育的针对性和有效性。第五,循序渐进地扩大对外开放,不断增强机构投资者在开放环境下的竞争实力,积极稳妥推进 QFII 的业务试点,推动基金业开辟境外投资市场。

……WIND 资讯

港股市场

◆ 香港股市近年收益状况

经济通通讯社资深分析师罗国森:

香港股市曾在 2003 年初走到了谷底,恒生指数当时下到 8 千多点,是近年的最低水平。但 2003 年下半年,中央推出一系列政策帮助香港经济复苏,恒生指数很快即作出反应,从 2003 年 4 月的 8 千多点反弹到 2004 年 1 月的一万两千点左右,但当时大部分香港企业的业绩仍然不太好,不少企业都出现亏损。2004 年,恒生指数处于上升状态,大概到 2005 年年初时已经到达 14000 点,但 2005 年表现比较反复,没有实现大的增长。2006 年开始,香港大部分公司的盈利情况得到了改善,恒生指数上升幅度较大,从 2006 年到 2007 年初差不多上涨了 3 成,攀升到 20000 点。如果投资者稍加留意,还会发现今年恒生指数的涨幅更大,从年初的 20000 点,已经上涨到超过 30000 点,目前围绕 30000 点上下震荡。实质上,2003 年谷底时中央推出的一系列振兴香港经济的政策,真正帮助许多香港企业实现扭亏为盈。

从盈利角度来看,我们相信恒生指数成份股在未来一、两年内都能保持上涨的势头。首先,恒生指数成份股已经包含 7 家国企企业,其中包括中国人寿、工商银行、平安保险等等,而他们的业绩都非常好。依托内地经济较大幅度增长的大环境,相信至少未来一、两年内,在香港上市的国企仍能实现高速增长。另外,大部分大盘蓝筹股也将受惠于内地经济和香港经济的发展。目前恒生指数总的成份股以 2006 年的盈利情况来算市盈率的话,差不多涨到 24 倍,这主要是由于一些大型国企股的加入。而从 2007 年的盈利情况来预期的市盈率只在 20 倍以下。所以现在香港股市场以蓝筹为主的大盘股,盈利情况还是不错的。

许多香港上市公司的盈利在 2005 年实现大幅增长,这就不得不提到从 2005 年 1 月开始实施的新会计准则制度。根据其规定,企业的固定资产投资包括长期投资部分都必须反映在当年的盈利上。如此一来,许多持有 2003 年大幅跌价资产的上市公司,在 2005 年经济复苏时这部分的盈利就马上反映到企业的业绩中了。这对企业有利的一面,但如果固定资产投资亏损也将影响当年的盈利情况。

对于香港市场的整体盈利情况我们还是非常乐观的。从宏观来看,香港的经济从 2003 年跌到谷底后反弹以来,这个势头始终没有改变,中央依然非常支持香港经济的发展。从微观来看,上市公司除了发展香港业务以外,都陆续加大了他们在内地的投放,这也使其能受惠于内地经济的高速发展。……上海证券报

其他市场

期货

◆ 期指初现企稳迹象

在现货指数走软的情况下,上周(11月26日-30日)仿真交易市场继续弱势整理。从整体表现上看,期指稍强于现货指数。IF0712 合约于 5000 点处得到支撑,周五收盘报 5267.8 点,周涨幅 1.91%,较现货指数升水 530.39 点;IF0801 合约宽幅弱势震荡,周五收报 5453 点,周跌幅 1.11%;IF0803 合约周五收报 5749 点,周跌幅 6.51%;IF0806 合约周五收报 6229 点,周跌幅 10.73%。

从盘面表现来看,仿真交易市场呈近强远弱的格局。在期现市场经过连续的大幅下调之后,投资者预期市场已经超跌,逢低买盘使得近月期指合约强于现货指数。而且,随着股指的连续下跌以及支撑点位渐行渐低,技术面上也存在报复性反弹的可能性,仿真交易操作上,建议尽量采取跨期套利,以减少风险。

现货指数方面,受制于权重指标股的调整以及宏观紧缩预期的影响,沪深 300 指数震荡走低,周一开盘 4936.1 点,最高 4954.18 点,最低下探至 4619.51 点,收盘报 4737.41 点,周跌幅 2.45%。

市场基本面依然偏淡,国家统计局公布的宏观经济景气指数显示宏观经济连续三个月经济偏热状

态，市场紧缩预期挥之不去。太平洋保险集团发行 10 亿股 A 股的计划以及中国中铁 12 月 3 日在沪上市将分流市场资金。尽管基金景阳封转开获批，有望为市场带来新增资金，但因股市连日疲软，影响投资者信心，预计新增资金将有限；而且中国石油周五再探新低，权重股左右大盘的做空动能依旧较强，股指上行的压力巨大。……搜狐

黄金

◆ 金价持稳于 800 美元上方

受逢低买盘支撑，昨日国际金价追随油价的反弹势头，坚守于 800 美元关口上方。截至记者发稿时，国际现货金价最新报 805.90 美元/盎司，下跌 0.75 美元/盎司，跌幅为 0.09%。美国将于周四晚些时候公布一系列关键数据，包括第三季度 GDP 修正值、上周失业金申请人数以及 10 月新屋销售等。分析师表示，这些数据将为黄金走势提供一定线索。现货黄金昨天在油价反弹的提振下走势温和，但在美国关键经济数据公布前预计仍将陷于 790 至 818 美元的区间波动。

受周三国际金价下挫影响，昨日上海黄金交易所黄金品种小幅走低。黄金 Au99.95 收盘于 191.78 元/克，下跌 0.09 元/克，共成交 2962 公斤；黄金 Au99.99 收盘于 192.00 元/克，下跌 1.20 元/克，共成交 843 公斤；黄金 Au100g 收盘于 192.57 元/克，下跌 0.71 元/克，共成交 64.60 公斤；黄金 Au(T+D) 递延交易品种收盘于 191.74 元/克，上涨 0.04 元/克，共成交 5746 公斤；铂金 Pt99.95 收盘于 354.71 元/克，上涨 1.63 元/克，共成交 336 公斤。……上海证券报

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	91.01	88.70	-2.54
伦敦布伦特原油	8981	9022	0.46
上海期铜	57000	58930	3.39
上海期铝	17760	17850	0.51
国际黄金	792.80	782.50	-1.30
国际白银	14.19	13.97	-1.55
伦敦铜	6825.00	6956.00	1.92
伦敦铝	2470.00	2465.50	-0.18
伦敦锌	2495.00	2530.50	1.42
伦敦铅	3059.50	3050.00	-0.31
伦敦镍	30860.00	29900.00	-3.11
纽约期糖	9.79	9.75	-0.41
芝加哥大豆	1098.00	1080.00	-1.64
芝加哥玉米	383.50	384.50	0.26
纽约棉花期货	59.39	58.20	-2.00

数据来源路透社，截至为 2007 年 12 月 3 日

财富生活

◆ 秦洪：ST 板块年末行情又一景

昨日 A 股市场的主线索虽然是人民币资产板块，但此前一直未被市场重视的 ST 板块也出现了强有力的弹升走势，*ST 四环、SST 新智、ST 长运更是一马当先，持续涨停，成为 A 股市场的明星股，其火爆程度并不亚于人民币资产股。

赚钱效应提升壳资源预期

经过 5·30 的暴跌行情，各路资金纷纷将目光从垃圾股、题材股身上转移至基金重仓的蓝筹股身上，从而使得 ST 股的股价一度一蹶不振，ST 股再度与投机画上了等号。但是，随着时间的推移，敏感的资金却发现 ST 板块依然强势不减，尤其是*ST 四环在重组题材的刺激下持续涨停更是使得 ST 板块形成极强的赚钱效应。

而这种赚钱效应主要体现在两方面，一是有利于化解 5·30 行情暴跌之后，市场对 ST 板块一度形成的恶劣印象，有利于中小投资者走出 ST 股等同于垃圾股的阴影。二是对机构资金乃至实业资本所产生的 ST 股壳资源非常值钱的赚钱效应，从而有利于各路产业资本关注起目前 ST 股的壳资源价值。也就是说，正是*ST 四环、ST 长运、SST 新智等诸多 ST 股强势股所形成的赚钱效应正在推动着各路资金改变着对 ST 股的印象。

年报行情的又一主角

同时，市场氛围也渐渐有利于 ST 股的炒作，这主要是基于两点：

一是 ST 股的壳资源以及注资预期推动着 ST 股的活跃。随着蓝筹股的高位运行，市场参与各方纷纷明白，在目前背景下，要想拓展 A 股市场的上升空间，必须得解决目前 A 股市场估值高企的窘境，因此，对于注入优质资产或引进实力产业资本对 ST 股进行重组是最佳的路径选择，所以，在近期，关于整体上市的公告以及 ST 股的重组公告渐渐增多，从而有利于 ST 股的炒作向纵深发展。

二是目前又时近年底，不少 ST 股为了粉饰年报业绩，保住壳资源，往往会在年底出现集中出售资产、收购优质资产等现象，以便提升年报业绩的每股收益水平，不再持续亏损，以获得股市的生存权利。尤其是今年，由于不少 ST 股的控股股东的限售股份也将过禁售期，因此，他们有动力通过年底的突击运作以便提升其盈利水平，以便为来年的减持营造一个相对乐观的价格。这必然会使得不少 ST 股产生脱帽的业绩预期，从而使得该类个股也成为年报行情的又一主角。

值得关注的两类 ST 股

循此思路，笔者建议投资者重点关注两类 ST 股。一是重组预期相对强烈的个股，比如重组已经相对成功的 ST 中鼎，有行业分析师推测，该股是轮胎橡胶行业中的“金发科技”，在进一步资产注入的预期下，未来发展势头相对乐观，既如此，该股其实已相当于一个未来基本面相对乐观的“绩优股”，含金量十足。ST 平能、ST 轻骑、*ST 棱光等就是如此。

二是不依靠重组预期，其基本面持续改善的预期也存在的 ST 股。此类个股的优势在于基本面的改善预期是相对确定的，关键在于选择介入的时点。比如*ST 东方，目前液晶面板的价格依然乐观，这也利于推动该公司盈利能力的改善，所以，该股已得到了行业分析师的充分肯定，机构资金活跃的迹象明显。与此类似的个股尚有 ST 吉炭、*ST 丹化、ST 金杯等品种，其中 ST 金杯在汽车行业景气的推动下，今年的业绩有望有不俗的表现，从而赋予该股在年报业绩浪预期中的做多动能，可跟踪。

……上海证券报

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。