

每日资讯

今日要闻2
发改委：今年将征收石油特别收益金 600 亿元	
财经新闻3
信贷政策紧缩影响银行明年扩张大计	
基金快讯5
新股连发货币基金收益急速走高	
A 股市场5
尚福林提出推动资本市场改革发展具体 任务	
港股市场6
上市满月回望：中石油操作 N 大经典教 训	
其他市场7
纽约油价大涨 3.1%重回 90 美元上方	
期货市场价格一览8
财富生活9
美林：全球经济正脱钩美国走向再平衡	

今天是 2007 年 12 月 7 日

旗下基金 最近更新: 2007-12-06

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	1.0111	2.7726	-0.0988%
东方精选	1.1015	3.5801	-0.0998%
东方金账簿	每万份收益	七日年化收益率	
20071206	2.2824	4.6880%	

昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	5035.073	-0.15%
深证成指	16539.139	-0.19%
沪深300	4971.055	0.10%
上证50	4070.16	-0.02%

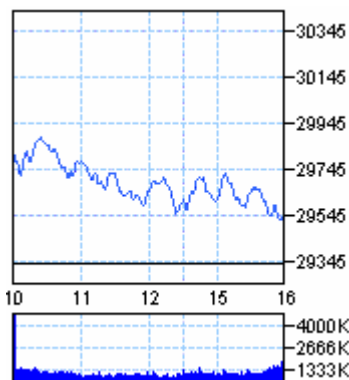
上证



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

◆ 发改委: 今年将征收石油特别收益金 600 亿元

国家发改委有关负责人 6 日表示, 面对高油价压力, 国家将积极稳妥推进石油等资源性产品价格改革, 逐步使资源性产品价格真正反映资源的稀缺程度、供求关系和环境成本。国家还将实行有利于节能环保的财税政策, 加快完善并适时出台燃油税, 研究制定鼓励节能环保型车船以及限制高耗能高污染车船的税收优惠政策; 同时实施节能产品政府优先采购和强制采购, 政府机构更换淘汰黄标车, 实行一车一卡定点加油制度。据透露, 今年前三季度, 国家已征收石油特别收益金 410 亿元, 预计全年将征收 600 亿元以上, 这部分收益金将用于对农村客运、公共交通等公益性行业和种粮农民等困难群体的补贴, 今年已补贴 420 亿元。

……WIND 资讯

◆ 住房保障条例起草工作启动

知情人士透露, 上周建设部联合有关部门和专家在北京召开了一次闭门会议, 就《住房保障条例》起草工作进行了部署。从会上情况看, 虽然《住房保障条例》出台还要时日, 但其内容框架已然搭建, 草案有望于明年提交国务院审批后通过。建设部政策法规司副司长徐宗威表示, 国务院“24 号文”是《条例》制订的基本原则和指导思想, 低收入家庭住房保障将是《条例》重点考虑的问题。据参会人士介绍, 与《条例》制订同步, 全国城镇住房调查也正在紧张进行。建设部住房政策顾问委员会委员邓宏乾称, 这应该是中央为制订《住房保障条例》而做的准备工作。有关专家解释称, 推出该《条例》一是落实国务院“24 号文”要求, 将对低收入家庭的住房保障工作法制化、政策化; 二是将已经实施的关于住房保障方面好的做法以制度形式固定下来; 三是《条例》主要针对低收入家庭保障问题, 不涉及中等收入家庭问题解决。

……WIND 资讯

◆ 建设部将研究中等收入群体住房对策

知情人士近日透露, 在临近年底之际, 建设部等相关部门接到通知, 要求对中产阶层住房问题进行对策研究, 拿出一个办法来。建设部住宅与房地产业司司长沈建忠表示, 既有政策上已考虑到了该问题。如规定中低价位、中小套型普通商品房等住房用地不得低于居住用地的 70%; 推出限价房、限套型的“两限”普通商品住房, 比周边商品房价格低 20%-30%。不过, 中小套型商品房是中高收入者都可进入的市场, 而“两限房”在实际操作中颇受争议。中国房地产及住宅研究会副会长顾云昌称, “两限房”模式并不成熟, 推广要慎重; 包括如何限价, 怎么销售, 卖给谁等, 难以形成一个理想的执行标准, 控制不好则还起到扰乱市场的反面效果。据了解, 是将已调整为面向低收入群体的经济适用住房再次调整, 以求扩大其供应范围, 还是对“两限房”进行规范予以推广, 抑或采取其他的办法, 这成为政策制定部门当前主要考量的问题。

……WIND 资讯

财经新闻

◆ 信贷政策紧缩影响银行明年扩张大计

央行5日召开党委会，布置明年从紧货币政策的具体措施。而之前央行的一些大区行、中心支行已召集地方银行负责人，研究上报明年信贷投放计划的事宜。某长三角城商行高层透露，当地央行给出的指导性意见是“明年的信贷投放计划只能按照今年实际的增量来制定”，也即2008年的贷款增量与2007年持平，这无异于要求降低明年的贷款增速。大型商业银行和全国性股份制银行可能是央行下一步的摸底对象，而且外资银行也在编制信贷投放计划。有外资法人银行中层称，明年的信贷投放肯定不是想做多少就能做多少。事实上，一个月前央行等部门曾找到各家外资银行“个别谈话”，要求将截至年底的贷款余额控制在10月底水平。这种紧缩政策也影响到了明年银行的发展大计。不少城商行和外资银行均表示，明年原本准备增加网点，如果不能增加信贷投放规模，等于要减少原有网点业务量，连效益都没法保证，如果对新设分支机构不能差别对待，就要考虑是否有必要新设分支机构了。……WIND资讯

◆ 安德森：中国经济明年没有“硬着陆”可能

在明年货币政策从紧的背景下，中国经济会“硬着陆”吗？瑞银亚太区首席经济学家安德森认为，这种情况不会发生。较之于20世纪90年代初过度投资引起的经济全面产能过剩，本轮经济周期对各领域的影响较弱。近5年来核心CPI通胀率仅为1%，货币和信贷增长升至同比25%的顶点后迅速下降。而且政府此次反应迅速，投资对实际增长的贡献率已经显著下降。因此虽然在一些主要部门仍存在过度投资和产能过剩的现象，总的来说，由于投资减缓、产能压力达到顶端以及消费迅速上升，经济真实状况比它表现出来更为平衡，何况中国对于美国经济放缓具有较强的回复力。另外，近期中国银行系统中不存在现实风险，农村收入和支出的恢复以及因此而产生的零售增加、城市对于汽车住宅等耐用消费品消费将成为2008年及其后经济总体增长的稳固而强大的支撑。……WIND资讯

◆ 国信中心：明年新增城市消费将出现减速

国家信息中心最新报告预测，2008年由于受到2007年密集宏观调控政策的滞后作用以及世界经济趋缓等因素的影响，GDP增速可能略有回落，但仍将保持11%左右的高增长，本轮经济扩张性增长周期不会结束。消费需求是三大需求中拉动经济增长最积极、最有效、最不易产生负面影响的因素，也是结构调整和政策鼓励的着眼点，因此，2008年消费需求仍将呈现稳步上升的走势，继续提升对经济增长的贡献率。但是由于消费运行面临新的环境，促进消费增长的因素和表现特征可能不同于今年。初步预计，2008年将实现消费品零售额102993.9亿元，同比增长15.8%，名义增速低于2007年0.4个百分点，扣除物价因素后，消费实际增长12.5%，与2007年的增长水平基本持平。城市和农村消费品零售额分别增长16.0%和15.3%，农村消费减缓速度小于城市，两者差距缩小。农民收入水平的提高和消费观念的变化，将有力推动农民第二次消费结构升级向更大范围扩展、以更快速度增长。城市消费由于汽车和住房消费增长趋于平稳，新增消费增幅将小于往年。……WIND资讯

名称	指数	涨跌
港股指数	29558.92	0.73%
国企指数	17790.02	0.85%
红筹指数	6447.86	0.48%

沪A涨幅前五

股票	价格	涨幅
兰州民百	9.09	10.05%
荣华实业	8.77	10.04%
乐山电力	14.60	10.02%
动力源	10.32	10.02%
华盛达	16.69	10.02%

深A涨幅前五

股票	价格	涨幅
众和股份	15.80	10.03%
沙隆达A	10.21	10.02%
海印股份	15.94	10.01%
东方热电	11.22	10.00%
锦世股份	44.00	10.00%

沪A跌幅前五

股票	价格	跌幅
*ST宝硕	5.64	-5.05%
ST啤酒花	11.58	-5.00%
金地集团	48.98	-4.11%
山东黄金	138.51	-3.28%
江中药业	15.09	-3.15%

深A跌幅前五

股票	价格	跌幅
博盈投资	10.77	-6.35%
传化股份	22.19	-5.33%
S ST合金	14.42	-4.82%
招商地产	65.25	-3.48%
东北制药	13.70	-3.11%

数据来源于新浪网

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	13444.96	1.48%
纳斯达克指数	2666.36	1.78%
标普500指数	1485.01	1.52%
日经225指数	15874.08	1.70%

数据来源于路透社

沪深300行业指数涨幅前5名

行业	幅度
信息	1.09%
可选	1.08%
消费	0.61%
工业	0.54%
能源	0.42%

沪深300行业指数跌幅前5名

行业	幅度
电信	-0.99%
材料	-0.53%
医药	-0.53%
公用	-0.50%
金融	-0.04%

数据来源于 WIND 资讯系统

人民币外汇牌价		
2007年12月7日09:27:08		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1495.17	1507.18
港币	94.82	95.18
美元	739.22	742.16
瑞士法郎	653.24	658.49
新加坡元	510.7	514.81
瑞典克朗	115.12	116.04
丹麦克朗	144.84	146.01
挪威克朗	134.83	135.91
日元	6.8254	6.8786
加拿大元	730.94	736.81
澳大利亚元	648.03	653.23
欧元	1080.27	1088.95
澳门元	92.09	92.45
菲律宾比索	17.67	17.81
泰国铢	21.79	21.97
新西兰元	573.74	578.35
韩国元		0.8215

数据来源于中国银行外汇牌价

◆ 内地与香港会计审计准则实现等效

内地与香港会计审计准则等效联合声明6日在香港签署，宣布内地企业会计、审计准则分别与香港财务报告准则、审计准则实现等效，这也标志着内地近期颁布的会计及审计准则与国际准则等效接轨。同时，为进一步加强内地与香港会计界的合作，中国注册会计师协会、国家会计学院、财政部会计司和国际司也分别与香港会计师公会签署了合作备忘录。财政部副部长、中国会计准则委员会秘书长、中国审计准则委员会主席王军在签署仪式上表示，内地与香港会计审计准则实现等效，顺应了世界潮流和国际趋势，体现了香港一贯秉承的国际化理念，反映了内地进一步开放的信心，有利于内地和香港会计界加强合作，进一步提高国际竞争力。……WIND 资讯

国际新闻

◆ 下周中美战略经济对话将讨论五方面议题

美国财长保尔森在华盛顿一场演讲中透露，即将于下周（12月12日至13日）在中国举行的第三轮中美战略经济对话（SED），将讨论包括产品安全在内的五个方面的议题，即贸易信誉和产品安全、均衡发展（其内容涵盖金融领域改革）、能源效能和能源安全、环境的可持续性，以及双边投资等。保尔森强调，通过 SED，中美拓宽了双边经济对话议程领域，拓宽至食品安全、能源效率安全以及环境可持续性三方面。另据中国美国商会方面消息，美国卫生与公共服务部部长迈克·莱维特等将先期来华，有可能签署两个关于产品安全方面的协议，涉及食品和饲料质量安全以及医疗器械质量安全等。……WIND 资讯

◆ 上合组织拟成立投资基金优先考虑能源目标

俄罗斯国际工业银行第一副行长顾问弗拉基米尔·列梅卡5日表示，上合组织成员国的金融机构联合成立投资基金的计划正在推进过程中，该基金成立后，能源等领域将成为优先投资目标。列梅卡表示，最终落实这些项目需要一个大型的融资平台，而最好的平台就是将各成员国的金融机构组织起来，对有潜力的项目进行联合投资；俄罗斯国际工业银行已经对上合组织的合作项目进行了初步的评估，并挑选了一些最有潜力的项目，其中，中俄跨境石油管道、俄罗斯对华输电项目都可以成为优先投资的目标，此外，中亚等国的清洁能源开发项目也有巨大的融资需要。根据介绍，中亚五国蕴藏着丰富的水利资源，其中尤以塔、吉两国居多。其水利资源无论是总量还是人均占有量，都排在世界前列。近年来，中亚五国均把发展水电作为优先发展战略。2003年，塔吉克斯坦总统拉赫莫诺夫就提出“水电兴国”战略。但目前，这两国水利资源的开发利用还不到10%。上合组织秘书长努尔加利耶夫认为，清洁能源项目进展不快的主要是融资难造成的。列梅卡表示，只要是进入上合组织框架内项目，都会先后成为投资基金的投资目标。有关投资基金的组建进程，列梅卡透露，俄罗斯国际工业银行目前正在与相关机构进行谈判，并且考虑制订优惠政策，增强参与投资基金的吸引力。……WIND 资讯

基金快讯

◆ 新股连发货币基金收益急速走高

在新股连续发行引起短期利率急剧走高的环境下，近日货币市场再度出现整体收益走高的态势。以本周二和本周三两个交易日为例，目前处于交易状态的 51 只货币基金之中有 37 只的 7 天年化收益达到了 3% 以上；有 11 只货币基金的 7 天年化收益达到了 4% 以上。从前一阶段看，上月下旬发行大盘股中国中铁前后，一级市场一直处于十分紧张的状态，而短期拆借利率也在同时有大幅度走高情况。尤其是从本周二网上发行证通电子起，在 6 个工作日内有 7 只新股网上发行，这意味着在此期间天天有新股网上发行，其中还包括中海集运、国投新集两只大盘股发行。此外，根据最新的新股发行安排，下周五有金风科技和出版传媒 2 只新股网上发行，如果加上已经过会的太平洋保险 A 股 IPO 的因素，预期未来资金面并不十分宽松。

……WIND 资讯

◆ 调整难言结束

目前偏股型基金今年净值增长率排名第一的华夏红利基金经理孙建冬日前表示，市场调整从时间上看尚难言结束，市场需要通过切实的数据确认宏观经济增长后才能恢复信心。

孙建冬表示，目前的调整从时间上看还不算很长，市场需要在看到切实的统计数据并对宏观经济增长重新恢复信心之后才会走出新的上扬行情。孙建冬认为，今年上市公司尤其是中下游板块的资本回报率上升是支持股市向上的重要因素，未来市场上涨的绝大部分推动力将来自上市公司业绩增长。但他建议投资者不要抱着短期内基金净值再次翻番的预期，应该理性看待明年投资收益率。

……中国证券报

A 股市场

◆ 尚福林提出推动资本市场改革发展具体任务

证监会党委书记、主席尚福林 6 日主持召开党委会议，传达和学习中央经济工作会议精神，对贯彻落实会议精神，推进资本市场改革发展工作提出具体要求。当前资本市场各项改革深入推进，市场投资者增多，市场规模不断扩大，整体质量和结构得到一定改善，但潜在的风险不容忽视。要认真学习胡锦涛总书记和温家宝总理在这次中央经济工作会议上的讲话精神，深入贯彻落实科学发展观，坚持好字优先，推动科学发展。要准确把握资本市场的发展规律和阶段性特征，把大力发展资本市场，扩大直接融资比重作为当前和今后一个时期的重要工作任务；要继续加强市场基础性制度建设，加大力度推动提高上市公司质量，完善多层次资本市场体系，稳步发展期货市场；要进一步深化投资者风险教育，切实提高投资者教育工作的针对性和有效性；要加强与相关部门协调配合，注意研究外部环境变化可能带来的风险，严厉打击违规交易，切实防范和化解市场风险。

……WIND 资讯

◆ 11 月 QFII 基金净赎回量放大

基金评价机构理柏 6 日发表《十一月份中国基金市场透视报告》表示，11 月环球主要市场全盘皆墨。大陆、香港、台湾市场领跌。跌幅小于国内股票型基金，净赎回明显增加。报告显示，11 月获得业绩数据的 16 家 QFII 基金，以人民币计算的平均亏损为 13.93%，低于国内股票型基金。QFII 基金的最新资产规模为 88.23 亿美元。按照已公布 11 月底和 10 月底资产规模数据的 6 家基金计算，2 家净申购，4 家净赎回。总体净赎回约 1 亿美元，净赎回量明显放大。从 QFII 基金的表现和基金经理的观点看，QFII 基金并没有集体性的减仓动作，整体仓位依然保持在较高水平。股票型、进取混合型、灵活混合型、平衡混合型基金全部出现大幅亏损，分别下跌 5.05%、13.23%、12.71%、11.46%。在下跌行情中，开放式基金并不更抗跌。理柏中国研究主管周良表示，市场在经历调整走势，基金投资者也在经

煎熬。与其为判断“熊市开始”还是“牛市调整”而举棋不定，到不如落袋为安，回避风险。

……WIND 资讯

◆ 海通证券推荐 2008 年十大优选股

海通证券 6 日在投资策略年会发布报告称，未来两年间，A 股上市公司业绩将有望继续保持超预期增长，上市公司内生性增长力量可以拉动整体业绩增长约 30%-40%。报告提出，明年股市将面临一场更大变革，这既包括经济增长方式的变革、也包括股市制度的变革以及理财观念的变革。其中，即将推出的股指期货会终结 A 股市场只能做多不能做空的历史，完善其价格发现功能，成为交易制度变革一条主轴。此外，从 2008 年第三季度开始，“大非”大规模解禁，将使 A 股市场全流程度得到快速提升。报告预计到明年年底，A 股市场的流通市值占总市值的比例将上升到 35.84%。对于 2008 年的行业配置，海通证券建议超配以金融、地产、通讯运营和石油化工为代表的封闭型行业，以及以钢铁、机械和交通运输为代表的半封闭型行业。报告还推荐了 2008 年十大优选股：交通银行、招商银行、中信证券、万科 A、中国联通、中国石化、宝钢股份、特变电工、南京水运、宝钛股份。

……WIND 资讯

港股市场

◆ 上市满月回望：中石油操作 N 大经典教训

中国石油（601857.SH）本周在 30 元之上企稳，但仍然难掩众多买入和持有中国石油投资者的郁闷情绪。

从 11 月 5 日上市首日均价 45.09 元算起，一个月内中国石油跌幅达到了 30%。不管是首日介入者，还是下跌中途抢反弹者，过去一个月内，中国石油的投资者几乎悉数被套。

虽然未来中国石油走向还不得而知，但从近一个月的经历看，投资者无疑是犯了许多在股票投资上的经典错误。

散户自述：

外界诱惑和自己冲动

“虽说我自己的确缺乏做新股的经验，但当时的外界看法也实在是太热火朝天了，在那样的氛围下相信很多人都会像我一样头脑发热。”日前在接受《第一财经日报》采访时，股市投资者陈先生将自己的套牢原因归结为外界舆论的诱惑和自己的冲动性交易。他在中石油上市首日以 43.00 元的均价买入，当天还为自己抄到底高兴不已，但随后的走势就使他大呼上当，终于不久前在 35.00 元挥泪斩仓，单笔亏损将近 15 万元。

“一次操作不慎，基本上今年的股票都白做了。现在冷静下来，怎么分析也觉得那时候的价格实在高得离谱，已脱离基本面，但自己就是当局者迷。我所有的注意力都集中在‘亚洲最赚钱的公司’和‘国家最有价值战略性资产’等煽动性观点上面，对中石油的基本面根本没有作分析，也没有考虑其在同类公司中的比价是否合理，总之就是盲目冲动地买入和持有了。”

私募“传经”：

要多问几个为什么

在私募基金经理戎健兵看来，陈先生的中石油“滑铁卢”反映了典型的散户心态带来的危害，“其实大多数散户投资者都是这样的，耳根子软，喜欢到处打探消息，很容易受外界各种舆论左右而随意改变自己的观点。他们的致命伤在于没有形成自己有效的价值判断和分析体系，对投资对象的基本面、技术面等重要数据知之甚少或不甚解，完全随波逐流，冲动交易，说到底也是受一种轻松赚大钱的错误思想误导。”

“比如中石油上市，虽然外界舆论前所未有地热烈，但还是有些许‘杂音’的。巴菲特为什么在那

样低的价格大举抛售中石油？中石油目前和未来的利润增长能对应高企的股价吗？如果投资者多问自己几个为什么，至少就能够使自己冷静下来，培养一种警觉心，这对投资而言是至关重要的。”

错误解读“市场风向”

市场往往会给出大多数人意料之外的答案，这或许也是多数人在股市中注定赔钱的缘由所在。外界看法的好恶与股价的实际表现也常常呈现“跷跷板”现象，正如同一位外国投资大师所言：如果你投资的公司频频出现在各大主流财经媒体的封面上，而且报道均是溢美之词的话，那你可要小心这家公司接下来股价的表现了。

中国石油和中国中铁（601390.SH）近期的表现恰好印证了这个“跷跷板”原理。舆论一片火爆的中国石油高开一步到位，超过所有券商的最高估值，随后便展开一去不回头的凌厉下跌。而反观中铁，上市前却并未被市场如此看好，甚至有质疑之声。但事实上，中铁上市后几天却不断走高，与中石油形成鲜明反差。

“当然不能说单凭舆论就能有这么大的威力，市场肯定会给出相反答案。这其实是一个逆向思维的典型案例。投资者不仅仅要关心舆论的方向，更应该关心在这样的舆论环境下股价选择的方向究竟是同步还是背离，以此来决定自己的投资取舍。比如中国石油，开盘后略一冲高就一路下滑，当日一根超级长阴，次日又跳空下跌，那么至此给你的信号很明确了，就是与市场的叫好完全背离。之后，在跌至36元之后反弹无力，成熟的投资者就应该在反弹时坚决出局了。”

致命伤：过于主观

陈先生认为过于主观也是导致自己亏损的重要原因，“平时我做股票都会仔细研究K线、均线、高低点之类的位置，并模拟不同走势的可能性大小和应对措施，以求尽量客观理性一些。唯独对于中国石油，仿佛像被洗脑了一般，没有任何理性和客观作为自己投资的基础，加上是第一天上市也没有K线、均线等可循。其实回过头来看，第一天的大阴线本身就是强烈警告，我却一厢情愿地把它当作低点介入的机会，真是‘只缘身在此山中’。”

“盲目相信消息必然带来主观偏执，这是许多投资者的致命伤，怎么形容其危险性都不为过。许多投资者的买入和卖出都是完全依据自己臆想中的理由，他们沉浸在自己的幻想王国中不能自拔，唯独没有睁大眼睛仔细看一看现实中市场的走势。”戎健兵表示。

戎健兵最后告诫投资者一定要精研自己所投资上市公司的基本面。“市场瞬息万变，股价涨落许多时候也并没有一个合理逻辑可循。而公司及行业的好坏兴衰则是有迹可循的，相对比较确定，这也是股价起落和长期趋势最根本的基石。要想在市场中长期生存发展，就必须对投资标的的基本面好坏有异于常人的深刻认识，不下苦功怎么行？”

……第一财经日报

其他市场

期货

◆ 纽约油价大涨 3.1%重回 90 美元上方

纽约商业期货交易所(NYMEX)原油期货周四大涨逾3%，从之前两日跌势中回升，交易商和分析师指因美元走软，且在油价跌至六周新低后出现技术性反弹。NYMEX 1月原油合约结算价大涨2.74美元，或3.1%，报每桶90.23美元，交易区间为85.82-90.35美元，盘后进一步升至90.73美元，今日低点是10月24日以来最低水准。BNP Paribas Commodity Futures 分析师Tom Bentz表示：“是美元弱势推高了此间市场油价。”1月取暖油合约收高5.57美分，或2.2%，报每加仑2.5450美元。1月RBOB汽油合约收高3.8%，至每加仑2.3013美元。1月布兰特原油期货结算价报90.18美元，周三报88.49美元，盘中低见86.56美元。

……WIND 资讯

◆ 伦铜微幅收高，期铅盘中下挫 8%

伦敦金属交易所 (LME) 期铜周四微幅上升, 受库存下降支撑, 但有关全球经济成长以及美国和中国需求下滑的担忧持续。LME-3 个月期铅盘中下挫逾 8% 至每吨 2602 美元的 5 个月低点, 受其突破关键技术水准 2770 美元引发的卖盘以及有关澳洲供应上升的预期打压, 最终收报每吨 2695 美元, 周三收报 2830 美元, 其自 10 月初触及 3890 美元的纪录高点以来已经下挫逾 30%, 当时供应忧虑升温, 引发近期跌势的是有关加拿大 Ivernina 有望在明年重新开始从其 Magellan 矿山输出铅的消息。中国正在考虑 2008 年将精炼铅的出口税从 10% 上调至 15%, 这一举措可能推升价格。3 个月期铜收报每吨 6725 美元, 受 LME 监控的库存减少 1025 吨激励。周三收报 6695 美元。期铜自周一触及每吨 7075 美元的两周高点以来已经累计下跌近 5%, 自 10 月初以来则累计下挫逾 20%。交易商称, 市场亦在试图消化中国货币政策从紧可能对工业金属需求造成冲击的预期。3 个月期锡收报 16600/16605, 周三报 16450/16500; 3 个月期铝收报 2448 美元, 周三收报 2465; 3 个月期锌收报每吨 2390 美元, 周三报 2406 美元; 3 个月期镍收报每吨 26050 美元, 周三收报 25900 美元。……WIND 资讯

黄金

◆ 纽约金价站稳 800 美元

纽约商品期货交易所 (COMEX) 期金周四走势波动, 终场收复稍早失地收高, 受助于原油价格从最初跌势中强力反弹, 且美元兑欧元走软。但分析师表示, 金价可能出现进一步的结清部位压力, 因期货市场建立了大量投机多头部位, 且年底会有轧空部位动作。COMEX-2 月期金结算价涨 3.4 美元, 报每盎司 807.10, 盘中高见 811.50 美元。1915GMT, 现货金报每盎司 803.20/803.90, 周三纽约尾盘报 795.50/796.20 美元; 伦敦金午后定盘价报 801.50; COMEX 估计期金最终成交量为 117257 口, 黄金选择权则为 5929 口。3 月期银收高 16.50 美分或 1.1%, 收报每盎司 14.625 美元, 盘中在 14.125-14.720 之间交投。现货银报每盎司 14.45/14.50 美元, 周三在纽约尾盘报 14.19/14.24。NYMEX-1 月铂金合约收高 1.90 美元, 报每盎司 1470.20。现货铂金报 1465/1469。3 月钯金合约收低 2.75 美元, 至每盎司 351.70。现货钯金报 345/348。……WIND 资讯

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	87.49	90.63	3.59
伦敦布伦特原油	8953	8849	-1.16
上海期铜	57890	59390	2.59
上海期铝	17680	17740	0.34
国际黄金	795.00	802.40	0.93
国际白银	14.22	14.44	1.55
伦敦铜	6551.00	6610.00	0.90
伦敦铝	2403.50	2390.00	-0.56
伦敦锌	2371.50	2340.50	-1.31
伦敦铅	2804.00	2605.50	-7.08
伦敦镍	30860.00	29900.00	-3.11
纽约期糖	9.85	9.88	0.30

芝加哥大豆	1099.50	#N/A ND	#VALUE!
芝加哥玉米	394.00	#N/A ND	#VALUE!
纽约棉花期货	58.10	58.10	0.00

数据来源路透社，截至为 2007 年 12 月 7 日

财富生活

◆ 美林：全球经济正脱钩美国走向再平衡

美林证券昨日发表研究报告展望 2008 年全球经济。报告表示，即便美国经济增长放缓，全球经济仍将保持活跃。美林一直认为，全球经济正在与美国经济“脱钩”，并走向“再平衡”。

出口将是美国经济闪光点

展望未来，美林相信，2008 年即便美国经济增长放缓，全球经济仍将保持活跃。即便美国经济增长率从原来的 2.2% 下调至 1.4%，扣除美国后的全球经济增长率，也仅从原来的 6.0% 下调至 5.6%。

美林非常关注由美国经济拉动的、美国以外其他地区经济的持续增长所面临的风险，包括美元危机、紧缩性政策以及通胀带来的负面影响。美林认为，尽管 2008 年部分国家可能出现上述风险，但这并不会影响全球经济的整体表现。

美林认为，美国的消费状况正徘徊在紧缩的边缘。美国的消费将受制于能源价格高企、就业状况恶化、地产价格下降以及信贷收紧。到 2008 年底，美国经济可能会走出一个经典的泡沫后的 U 型复苏轨迹，而出口则仍将是阴霾中的一个闪光点。

通胀风险普遍上升

至于欧元区，美林表示，尽管面临强欧元、高油价和信贷收紧等一系列问题，但考虑到该地区的货币政策和财政政策仍然保持宽松，而且并没有出现失衡问题，因此，美林认为，尽管该区经济增长将放缓，但仍会保持平稳增长，与此同时，通胀也存在向上风险。

而日本则由于小企业的利润率受到挤压，会影响到劳动力市场。不过，日本经济可能在 2008 年年中，伴随着工资的回升以及日本央行推行的宽松货币政策而走出谷底。

至于亚洲新兴市场，则将有充足的流动性，但可能出现资源短缺。拉丁美洲则仍将保持稳定增长，通胀及资产价格将面临上升风险。

美林认为，全球经济将走向“再平衡”。美林认为，全球失衡已持续了几年，在一些国家，已经出现了“再平衡”现象。“再平衡”的出现，意味着投资者应该增持美国一些出口导向性企业，以及其他地区的内需导向性企业。美林表示，“再平衡”与经济“脱钩”是两回事。

股票投资仍优于债券

在这样的宏观经济背景下，美林仍然认为，股票是优于债券的投资选择。但是，由于经济波动增加，股票市场调整的出现以及短期利率的上升，会令部分投资者选择将股票兑现，购买防守型投资品以加强风险控制，或者进行分散投资。

至于汇率，由于美元持续贬值，一些亚洲国家、中东国家及俄罗斯的货币估值将非常具有吸引力。而商品方面，国际油价可能还会进一步上升，但最终仍会回落。

……证券时报

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。