

每日资讯

今日要闻2
宏观经济景气指数已经连续 6 个月偏热	
财经新闻3
发改委：提高粮食最低收购价不会推动 物价上涨	
基金快讯5
新基金火速建仓恐有误判嫌疑	
A 股市场7
沪深交易所部署一季报披露工作	
港股市场9
恒指上周涨 2177 点创直通车以来最大 周涨幅	
其他市场9
大商所焦炭期货合约推出在即	
期货市场价格一览11
财富生活11
QDII 全体跑输业绩比较基准	

今天是 2008 年 3 月 31 日

今日要闻

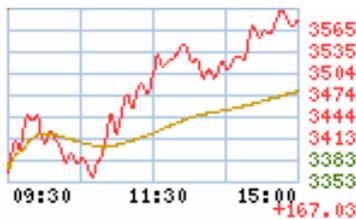
旗下基金 最近更新: 2008-03-28

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.8336	2.5951	+3.4115%
东方精选	0.9567	3.1857	+2.8599%
东方金账簿	每万份收益	七日年化收益率	
20080328	0.6599	2.3360%	

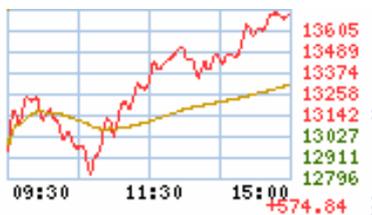
昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	3580.146	4.94%
深证成指	13692.845	4.43%
沪深300	3918.156	4.51%
上证50	2910.511	5.44%

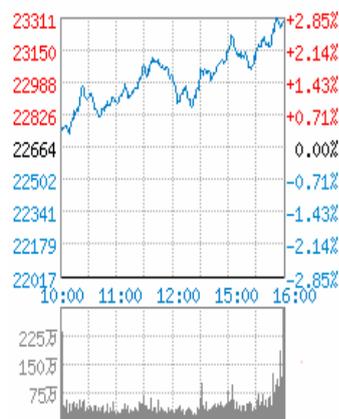
上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,
恒指图片取自 SINA

➤ 宏观经济景气指数已经连续 6 个月偏热

国家统计局上周五发布的宏观经济景气指数预警信号图显示,从去年 9 月至今年 2 月宏观经济已经连续 6 个月运行偏热。但从反映当前经济基本走势的一致指数来看,2 月份数据比 1 月份回落了 0.33 点。自去年 12 月份,宏观经济一致指数就开始连续下滑,这表明宏观经济的偏热状况正在缓解。宏观经济景气指数预警信号图还显示,今年 1-2 月份,工业生产状况已经由去年的偏热状态转为稳定;固定资产投资、进出口额、工业企业利润、金融机构各项贷款、货币供应 M2 等指标都保持在了稳定状态。1-2 月份尚处于偏热状态的经济运行指标有居民消费价格指数、消费品零售总额、居民可支配收入,而财政收入则是处于过热状态。统计局当日还发布了消费者信心指数,显示消费者信心指数连续第二个月下降,1、2 月份均下降了 1.3 点。此外,2 月份消费者满意指数下降了 0.7 点,消费者预期指数也下降了 1.8 点。

➤ 央行称今年经济增速高于 8% 乐观

央行副行长易纲上周五在出席“中国金融创新、规范和风险管理论坛”时表示,虽然美国次贷危机对中国产生了外部冲击,但是央行权衡国际形势之后,仍然认为目前应该坚持从紧的货币政策。易纲说,稳健的财政政策和从紧的货币政策组合主要是为了防止通货膨胀,通胀的成因比较复杂,货币政策在治理通胀中负有重要责任,也能发挥重要作用。与此同时,央行还会根据国际和国内的形势,注意调整政策执行的力度和节奏,使抑制通胀的既定方针得到坚决的贯彻执行。他同时表示,有些通胀产生的原因是全球性的,因此货币政策首先需要控制好国内因素,在外部输入通胀的压力下,争取能够达到一个可以接受的价格水平。易纲强调,就中国的情况看,今年政府提出的 GDP 增长 8% 和 CPI 控制在 4.8% 的目标完全有可能实现,较乐观的情况可能是经济增速略高于 8%。

名称	指数	涨跌
港股指数	23285.95	2.74%
国企指数	12432.53	5.10%
红筹指数	5174.68	3.00%

沪 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
天房发展	8.65	10.05%
西单商场	19.20	10.03%
弘业股份	24.04	10.02%
菲达环保	17.47	10.01%
中华企业	15.39	10.01%

深 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
西北化工	8.20	10.07%
滨海能源	11.61	10.05%
华帝股份	14.47	10.04%
中原环保	13.16	10.03%
雪莱特	12.84	10.03%

沪 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
ST宏盛	8.28	-5.05%
天宸股份	10.44	-4.92%
*ST金泰	9.48	-4.82%
中粮屯河	23.99	-4.46%
ST北生	9.30	-4.42%

深 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
苏泊尔	22.92	-10.01%
江特电机	25.23	-6.56%
东晶电子	20.33	-6.05%
ST寰岛	7.05	-4.99%
*ST大水	7.50	-4.94%

数据来源于新浪网

通胀也能控制在可以接受的水平上。”经济平稳增长和价格水平稳定之间的平衡点是所有货币当局都要考虑的，中国央行执行从紧的货币政策，而且适时、适度把握节奏和力度，是要实现二者的最优组合。”

财经新闻

➤ 发改委：提高粮食最低收购价不会推动物价上涨

发改委有关负责人 30 日表示，实行粮食最低收购价政策，是国家调节粮食供求关系的重要手段，也是促进农民种粮的“定心丸”。该负责人表示，近日再次提高粮食最低收购价不会推动物价上涨。粮食最低收购价不是市场的实际收购价，只有当市场粮价低于最低收购价时，才会启动最低收购价。正常情况下，粮食收购价格仍由市场形成。同时，提高粮食最低收购价，有利于增加供给，进而有利于稳定市场粮价和价格总水平。该负责人称，两次提高最低收购价主要是考虑到去年以来粮食生产成本增加，种粮比较效益下降，再加上自然灾害，为鼓励农民扩大粮食种植面积，确保全年粮食丰收，保障国民经济又好又快发展，有必要提高粮食最低收购价格。提价水平是综合考虑了种粮成本、顺价销售、国内外差价等多种因素后慎重确定的。为了进一步保证粮食价格稳定运行，该负责人透露，国家未来将采取四项措施进行调控：一是发展生产，增加供给，这是稳定粮价的基础；二是严格控制主要粮食品种出口；三是加强粮食运输调度，维护市场秩序，确保市场供应；四是妥善安排好低收入群体生活。今年在农业和农村固定资产投资方面将重点支持农业综合生产能力建设，大型商品粮基地、优质粮食产业工程、种养业良种工程、动物防疫体系等项目建设，以及扶持生猪、奶牛规模化养殖等。

➤ 农业部：确保粮食产量稳定在 1 万亿斤以上

农业部日前发布紧急通知，要求各级农业部门确保今年夏季粮油获得好收成，为全年农业稳定发展、农民持续增收打下坚实基础。通知指出，今年农业农村经济工作的中心任务是确保农业和粮食生产不停滞不

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	12216.4	-0.70%
纳斯达克指数	2261.18	-0.86%
标普500指数	1315.22	-0.80%
日经225指数	12820.47	1.71%

数据来源于路透社

沪深300行业指数涨幅前5名	
行业	幅度
金融	6.95%
能源	4.68%
工业	3.99%
可选	3.68%
医药	3.41%
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3月31日06:27:51		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1390.98	1402.15
港币	89.91	90.25
美元	699.6	702.4
瑞士法郎	702.3	707.95
新加坡元	505.57	509.63
瑞典克朗	117.21	118.15
丹麦克朗	147.78	148.97
挪威克朗	136.72	137.81
日元	7.0593	7.116
加拿大元	682.83	688.32
澳大利亚元	639.16	644.3
欧元	1102.07	1110.92
澳门元	87.31	87.64
菲律宾比索	16.66	16.8
泰国铢	22.26	22.44
新西兰元	553.56	558.01
韩国元		0.72

数据来源于中国银行外汇牌价

滑坡、粮食等主要农产品供给不脱销不断档、农产品价格不大涨不大落。当前，要坚决打好灾后恢复重建、春耕生产和重大动物疫病防控“三场硬仗”，着力实现“四个目标”：一是努力夺取夏粮丰收。力争今年小麦单产在去年 307.7 公斤的基础上再提高 1%，确保国内小麦产需基本平衡。二是稳定粮食播种面积。确保今年粮食播种面积不低于 15.9 亿亩，粮食产量稳定在 1 万亿斤以上。三是积极恢复油料生产。努力扩大春油菜、花生、大豆等油料面积，着力提高油料单产水平，力争今年油料面积达到 3.46 亿亩，总产 4700 万吨，食用植物油自给率提高 1-2 个百分点。四是统筹抓好蔬菜等鲜活农产品和畜产品、水产品及其他农产品生产，努力实现主要农产品供给总量平衡、结构平衡、质量提升。

➤ 限价令实施以来发改委首度批准涨价申请

发改委近日宣布，已受理光明乳业和石家庄三鹿集团股份两企业的提价申请，经审查，同意两企业申报内容。光明乳业发布公告称，原料奶等产品成本的上升影响，光明乳业产品将提价约 14% 左右。主要提价产品为部分销售区域的纯鲜牛奶中的常温纯牛奶，平均提价幅度约 14% 左右。提价涉及的产品约占本公司 2007 年度乳制品等营业收入的 23% 左右，约占本公司 2007 年度主营业务收入的 18% 左右。据悉，这是自《国家发展改革委关于对部分重要商品及服务实行临时价格干预措施的实施办法》于 2008 年 1 月 15 日起施行以来，首次同意提请价格涨价的案例。关于涨价消息，光明乳业新闻发言人龚妍奇表示，一切以公告为准，并拒绝提供任何其他信息。中国乳制品工业协会理事长宋昆冈表示，自去年开始，原奶价格持续上涨，目前每公斤平均价格已从去年同期的 1.8 元左右上涨到 2.7 元左右。据新希望乳业副总经理席刚透露，今年第一季度鲜奶收购价同比已上涨 26%。

国际新闻

➤ 美国政府为救市政策划定“下限”

美国财长保尔森在上周在美国商会演说中表示，布什政府并不愿意支持任何可能减缓房屋市场所需要的回档修正的措施，那些经历过资产

缩水的屋主无需一套制度性的解决方案，只有那些因为利率调高而无法还款以及因资产缩水而无法进行再融资的屋主，才需要政府的协助。保尔森并强调，他确信美国经济能渡过目前面临的难关，并指出当前首要任务是避免金融市场动荡的影响扩大到实体经济。美国必须确保金融市场的稳定、有序和富有流动性，美国银行业也必须能为企业和消费者提供贷款以确保经济发展。保尔森特别指出，他十分支持美联储的做法，包括当贝尔斯登发现自己面临破产时，美联储迅速采取行动，避免危机扩散。保尔森提议，美联储、美国证券交易委员会和商品期货交易委员会可共同建立相关合作架构。尽管如此，保尔森仍补充称，美联储最近的行动应只被视为是在市场动荡不寻常时期的先例，虽然金融体系有基本改变，但妄下结论认为所有券商应享有永久性流动性措施仍过于仓促。

➤ 美财政部提出金融监管整合方案

据《纽约时报》29日报道，美国财政部将于31日向美国国会提交一份提议，内容是将监管机构重新整合，组建三个新的大型监管机构，负责监管金融体系的各个方面。在银行业方面，目前监管权力分散于5个联邦机构。提案计划，日后它们由“审慎金融管理局”统一领导，这一新机构负责向所有银行、由联邦存款保险公司和其他联邦机构支持的存款机构派出检查人员。其次，提案还准备关闭美国储蓄管理局，这将消除对大多数消费者来说没有区别的“银行”和“储蓄银行”间的差别。第三，该提案还准备削减美国证券交易委员会（SEC）的权力，将这一目前负责监管股票和债券市场正常运转及保护投资者权益的机构与美国商品期货交易委员会（CFTC）合并，后者目前负责监管石油、谷物、外汇等期货交易。第四，提案指了SEC应当较少涉及的监管领域。并认为应当赋予交易所更大的余地进行自我监管，以及使新的证券产品的推出更加流畅。第五，该提案还首次提出建立一个全国范围的保险公司监管机构的想法，以消除50个不同的州监管机构负责同一行业所出现的低效率状况。此外，提案建议，美联储官员应获得检查经纪公司、对冲基金、商品交易所和其它可能给金融体系造成风险的机构商业行为的权力，甚至赋予美联储检查上述机构内部账目的权力。

基金快讯

➤ 新基金火速建仓恐有误判嫌疑

首批发行的股票型基金-建信优势于前一周正式宣布进入建仓阶段，募集规模达46亿元，

提前结束募集的一个重要考虑是抓紧建仓的时机。同时，一个名叫 G27294 的基金专用交易席位，排在近期 TOPVIEW 席位净买入第一名。据市场人士称，该席位属于基金建信的常用席位。在 3 月 20 日的交易中，该交易席位买入 6.6 亿元各类股票，却只卖出了 2000 多万的工商银行，该席位当日净买入 6.36 亿元，主要买入的股票为招商银行、中国联通、金地集团、华夏银行、保利地产、隧道股份、武钢股份、天鸿宝业等，加上其前一日买入的同类股票，该席位在两个交易日内，一共买入各类股票 19.65 亿元，约占建信优势动力基金 46 亿募集总额的 42.8%。虽然目前没有证据表明该只基金是否还有其他的席位建仓，但对于股票型基金 60% 仓位限制来说，该只基金的建仓可谓火速。德盛基金研究中心江赛春认为，一只基金以如此快的速度，完成这么大量的建仓，一定程度上说明了该只基金对于底部区域的判断和抢先其竞争对手之前建仓的要求，但从市场角度看，误判的可能也是存在的。

➤ 271 只偏股基金今年以来全亏损

截至 3 月 28 日，271 只偏股基金今年以来业绩全部为负，在 271 只偏股基金加权平均跌去 20.09% 的情况下，跌幅少于 10% 的基金寥寥无几，仅有 9 只基金，占比不足三分之一。业绩数据显示，东吴双动力和盛利配置两只基金今年以来跌幅小于 5%，分别为 4.74% 和 4.91%，列偏股基金抗跌榜第三位的是基金汉鼎，跌幅为 6.23%，这就意味着今年一季度最抗跌的偏股基金最有可能在东吴双动力和盛利配置中产生。值得注意的是，去年年底管理份额小于 20 亿份的微型基金暂时包揽了偏股基金季度业绩前 7 名，成为今年一季度偏股基金业绩表现最明显的特征。融通债券基金以 2.92% 的业绩名列纯债和偏股基金第一名。与此同时，收益为正的基金全部来自债券基金和货币基金，债券基金中带有股票或打新性质的偏债基金在股市大跌中全部出现亏损，纯债基金则全部实现正收益。在货币基金中，截至 3 月 28 日今年以来收益最高的是中信货币，收益率为 0.989%，该基金一季度收益有望达到 1%。全部货币基金的平均收益率为 0.7%，对应的 7 日年化收益率平均为 2.8% 左右。

➤ 逾九成基金经理看好防御型行业

今日投资截至 3 月 30 日进行的本年度第二次基金经理调查显示，面对今年以来市场的调整，基金经理逢低买入意愿大幅下降，防御成为绝大多数基金经理的首要选择。如果未来 3 个月内股价下跌 10%，仅有 15% 的被调查者选择买入股票，较 1 月调查大幅下降 53 个百分点。如果未来 3 个月股价上涨 10%，选择买入、卖出和不操作的人数分别为 4%、20% 和 76%；

91%的被调查者认为防御型行业在未来6个月将较周期敏感型产业表现更优。大盘蓝筹受到青睐，53%的被调查者认为大盘蓝筹未来6个月表现将较优越，而1月调查仅为12%。资产重组或资产注入类股票骤然降温，从1月调查高达40%的选择比例大幅下降到8%。分行业看，基础材料类（化工、纸制品、建材等）和公用事业类（电力、港口和公路）等成为最受基金经理青睐的板块。判断能源类股票（石油、煤炭、天然气等）表现将超越大盘的比例为65%，较1月调查上升36个百分点。此外，汽车、科技类股票最不被基金经理看好。

A股市场

➤ 沪深交易所部署一季报披露工作

沪市2008年一季报披露预约表上周六出炉，日照港与金宇集团将于4月8日率先披露一季报。沪深交易所上周五发布通知，要求各上市公司做好2008年一季报披露工作。根据上证所通知，凡在今年3月31日前上市的公司，均应当于4月30日前完成本次季报的披露工作。上市公司无法在4月30日前完成本次季报披露工作的，应当及时提交书面说明，同时在指定报纸和上证所网站上公告未能如期披露的原因及延迟披露的最后期限。上证所将自5月1日起对公司股票及其衍生品种实施停牌，同时对公司及相关人员予以公开谴责。上证所原则上每日安排不超过90家上市公司披露本次季报。公司需要变更本次季报披露时间的，应当提前五个交易日提出书面申请，陈述理由并确定变更后的披露时间。根据深交所发布的季报通知，上市公司须于4月30日前完成今年一季报披露工作。根据均衡披露的要求，深市主板原则上每日最多安排50家公司披露季报。今年4月份新上市的中小企业板公司，在招股说明书、上市公告书中未披露2007年第一季度财务会计资料的，也应当于4月30日前披露本次季报。

➤ 36家公司一季度业绩34家“报喜”

随着3月份步入尾声，上市公司2008年一季度的经营业绩日渐明朗。截至3月31日，沪深两市共有36家上市公司预告了一季度业绩，34家业绩“报喜”公司中有30家预增，“报喜”比例高达94.44%，另外，1家略增、3家扭亏。从行业分布来看，“报喜”公司主要分布在石化和机械设备行业，共有19家公司，其中机械设备行业有7家。作为两市第一家发布业绩预告的上市公司，双环科技3月7日发布业绩公告称，由于公司煤气化装置及整个化

工系统运行比较稳定，主营产品纯碱、氯化铵市场价格上涨，同时公司通过加强管理、增产节约，企业效益大增。公司预测今年 1 月 1 日至 3 月 31 日所创造的净利润与上年同期相比增长 375%到 425%之间。而 2 家“报忧”公司，业绩亏损或略减的主要原因在生产成本的上升及市场竞争的激烈等。其中，江苏索普就在预告中称，原材料价格的上涨以及雪灾因素影响导致公司生产成本上升，因此预计公司将在一季度首亏。

➤ 券商调低今年上市公司利润增速预期

国家统计局 27 日公布最新数据显示，1-2 月全国规模以上工业企业利润增速仅为 16.5%，远低于去年同期的 43.8%，也低于某些机构预计的 34%左右的增幅水平。花旗中国首席经济学家沈明高表示，除了雪灾等短期因素之外，前 2 月的工业企业利润大降也暴露了一些长期性隐忧。宏观调控引发的融资成本提高以及产能闲置对企业盈利造成了很大影响；通胀则导致了生产成本与人力成本的上升，同样在成本端上对盈利造成了压力；同时，美国次贷危机背景下的中国出口放慢也危及了部分企业的盈利乃至生存。银河证券首席经济学家左小蕾质疑，“去年盈利的大幅增长本身就很奇怪”。当前企业盈利的下降很大程度上可能缘于投资性收益下降。据悉，近期各大券商纷纷开始调低 A 股各行业利润增速预期，按照高盛中国首席策略师邓体顺的预测，今年 A 股利润增长将从去年的 30%以上回落到 15%-20%，从根本上扭转前两年牛市高利润增长的“盛世”。

➤ 交叉持股泡沫“爆破”时刻临近

从本轮牛市开始，对于交叉持股风险讨论日甚，为此深圳证券交易所公开发表报告，提醒投资者注意交叉持股所带来的上市公司业绩虚增的风险。如今风险兑现时刻正在逼近。海通证券最新公布的研究报告中，将“投资收益起落”归结为 A 股公司 2008 年业绩发生重大变化的第三大因素，认为投资收益在利润总额中的占比变化在某种程度上反映了股市的起落，“这反映出上市公司业绩对牛市的依赖”。海通证券策略研究小组吴淑琨博士认为，保险银行等金融行业中的投资收益比重较大，而且有些公司的浮盈并未完全显现在投资收益里面，这也从侧面反映出了牛市效应。随着市场的回调，这部分收益在今年一季报里将不会太理想。另有研究员指出，如果剥离掉交叉持股所带来的投资收益，市场整体市盈率水平至少缩水 30%。

➤ 麦格理证券看好今年 A 股投资机会

麦格理证券上周发布《2008 年亚洲股票指南》指出，中国、印度和泰国股市将不受全球经济下滑的影响，得以独善其身，并建议客户多配置 A 股资产。亚洲市场总量占据全球新兴市场半壁江山，其市场容量、交易量、外汇储备积累、资金的跨境流动及投资均呈不断上升之势。虽然在全球经济增长减慢的情况下，亚洲的加速度有可能放缓、市场震荡加剧。从数字上看，虽然亚洲股票市场已经自 2007 年 10 月 29 日的峰值回落了约 26%，但盈利预测依旧过高，定然有所下滑。当前流行的观点认为亚洲地区 2008 年将实现 10% 的增长，但更可能发生的情形是，10% 的衰减将来临。就各个市场而言，麦格理证券认为韩国和台湾地区将向下调整 30%，新加坡为 10% 至 20%，而中国、印度和泰国将得以独善其身。

港股市场

➤ 恒指上周涨 2177 点创直通车以来最大周涨幅

上周五恒生指数收市报 23285.95 点，全周累计上涨 2177.73 点或 10.32%，创出自去年 8 月份宣布“港股直通车”之后的最大单周涨幅，并再度收复 23000 大关；红筹指数收市报 5174.68 点，全周累计上涨 635.24 点或 13.99%；国企指数收市报 12432.53 点，全周累计上涨 1596.33 点或 14.73%。上周港股市场日均成交 920 亿港元，较前一周 976 亿港元的水平同比萎缩逾半成。上周恒生 AH 股溢价指数最终收报 152.13 点，显示当前 A 股股价平均比 H 股股价溢价 52.13%。溢价率大幅回落 30.74 点，反映 AH 股价差大幅收窄。高盛证券发表报告，上调国企指数的目标价至 15800 点，为该行五个月以来首度上调国企指数的目标，预测国企指数的支撑位在 10000 至 11000 点。高盛指出，当前国企指数已较去年高位回调 44%，年初至今的回调幅度也高达 27%，但由于国企 08 及 09 年度盈利累积增长仍接近 20%，预料可抵消宏观调控及高通胀等不利因素，同时人民币升值速度加快也将利好国企股的表现。

其他市场

期货

➤ 大商所焦炭期货合约推出在即

大连商品交易所副总经理郭晓利日前表示，大商所目前已经完成了焦炭期货合约交易的

可行性研究报告草案，焦炭期货合约、规则草案也已设计完成。焦炭期货合约推出在即，能源期货品种将进一步丰富。据悉，中国是世界上最大的焦炭生产国和消费国。近年来，国内国际市场的焦炭需求增长强劲，使我国焦化行业获得了快速发展。在行业快速发展的同时，焦炭贸易的价格风险日益凸显，业内迫切需要引入期货交易机制规避风险，稳定生产经营。专家表示，在焦炭交易中引入期货交易机制，将有助于形成全国统一的焦炭价格，推动国内国际市场的对接，提升中国在国际焦炭贸易中的话语权。目前的焦炭贸易，运输方面要受铁路运输计划的调控，而定价方面实行国家的指导价格，引入期货交易机制后，将充分发挥市场在资源配置方面的作用，有利于焦炭贸易中流通机制、定价机制的市场化。此外，标准化的期货合约将使参与主体、标准品、交割方式的设计符合环保政策、焦炭市场节能减排政策的要求，保证政府的产业政策得到及时反馈。

黄金

➤ 受基金抛盘所累纽约期金下滑

纽约商品期货交易所(COMEX)黄金期货周五连同其他贵金属一道大幅收低，原因在于基金结算初级商品市场遭遇大量抛压，并且油价下滑也打击金价。截至 1845GMT，6 月期金 GCM8 下滑 0.175 美元，报每盎司 936.5 美元。现货金跌逾 2%，因油价回落促使投资者结清交易部位；现货金一度跌至低点 924.0 美元，但在 1916GMT 回升至 931.80/932.60 美元，不过依旧要低于周四尾盘的 951.80/952.60 美元。伦敦金午后定盘价报 934.25 美元。5 月期银 SIK8 收低 61.0 美分，报每盎司 17.94 美元。现货银跌至每盎司 17.88/17.93 美元，远低于周四收位 18.50/18.55。7 月铂金(白金)合约 PLN8 收低 9.80 美元，报每盎司 2048.80 美元；现货铂金报每盎司 2000/2010 美元。6 月钯金合约 PAM8 收低 1.10 美元，报每盎司 454.90 美元；现货钯金下滑至 441/445 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	107.58	104.95	-2.44
伦敦布伦特原油	10500	10377	-1.17
上海期铜	64900	65390	0.76
上海期铝	19250	19270	0.10
国际黄金	947.40	930.00	-1.84
国际白银	18.41	17.88	-2.88
伦敦铜	8457.00	8540.00	0.98
伦敦铝	2918.00	2941.50	0.81
伦敦锌	2280.00	2325.50	2.00
伦敦铅	2752.50	2872.50	4.36
伦敦镍	30860.00	29900.00	-3.11
纽约期糖	12.13	11.73	-3.30
芝加哥大豆	1327.25	1267.25	-4.52
芝加哥玉米	555.50	560.50	0.90
纽约棉花期货	72.90	71.68	-1.67

数据来源路透社，截至为 2008 年 3 月 31 日

财富生活

➤ QDII 全体跑输业绩比较基准

2007 年出海的四只 QDII 基金已全部公布了年报。在海外市场大幅震荡的背景下，华夏全球、南方全球精选、嘉实海外以及上投摩根亚太优势等四只基金无一幸免，均亏损严重，这些基金均把原因归咎于美国次贷危机。虽然他们对于全球经济的下一步走向存在分歧，但对新兴市场都持乐观态度。

次贷危机是祸首

数据显示，报告期内华夏全球份额净值增长率为-10.70%，基准收益率为-3.62%（不含人民币升值等因素产生的效应）；南方全球基金的净值增长率为-6.3%，基准收益率为0.11%；嘉实海外基金份额净值增长率为-12.10%，基准收益率为-10.91%；上投摩根亚太优势基金的份额净值增长率为-10.50%，基准收益率为-5.03%。四只基金绝对亏损自不必说，

且全部跑输业绩比较基准。

美国次贷危机无疑是“罪魁祸首”。华夏全球认为，2007年下半年爆发的次贷危机使美国经济进入减速阶段，并引发了全球经济增速放缓，全球股票市场特别是新兴市场股市遇到巨大冲击；南方全球精选也表示，全球证券市场受到美国次贷危机的影响，先扬后抑，出现了一定幅度的调整，基金出现负收益。

此外，嘉实海外还把基金遭受严重损失归因于同期人民币大幅升值。

新兴市场仍具潜力

展望 2008 年，华夏全球对美国经济上半年仍不乐观。他们认为，虽然美联储已经快速大幅降低了利率水平，缓解了购房人的还款压力，但对于企业投资或个人消费短期刺激效果不会很明显。降息、一揽子财税刺激政策可能会在 2008 年下半年才逐步体现出成效。南方全球精选的观点则不同，认为美国经济软着陆机会较大，他们预期 2008 年全球企业盈利仍将增长，股票类资产仍是首选。

QDII 对于新兴市场的经济发展均持乐观态度。南方全球精选认为，在美国次贷风暴影响下，新兴国家经济亦难免受到波及。然而过去依赖对美出口的新兴国家经济在近年来经济复苏、内需与投资强劲成长之下，对美国出口的依赖程度也逐步降低。新兴国家的企业获利前景良好，整体价值面依旧处于合理范围。华夏全球认为，以中国、印度为代表的新兴市场国家，自身基础设施建设、内部消费的增长仍然强劲，这将在很大程度上抵消成熟经济体增速放缓所带来的不确定性。上投摩根亚太优势认为，经过 4 个月的调整后，许多股票价格已回落至较合理水平。

——中国证券报

(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。