

每日资讯

今日要闻2

国家统计局：经济增幅可能继续回落

财经新闻3

5月份生产资料价格继续加速上涨

基金快讯5

路透调查：看跌大盘基金经理明显增多
建议重仓能源业

A股市场7

财政部：新会计准则平稳着陆

港股市场9

基金买盘推动恒指涨上二万二

其他市场10

纽约原油期货微幅收低仍守住140美元

财富生活11

电价上调收益分配方案即将出台

今天是 2008 年 7 月 1 日

今日要闻

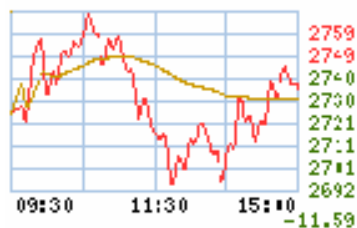
旗下基金 最近更新: 2008-06-30

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.6578	2.4193	-0.7394%
东方精选	0.7092	2.5116	-0.9636%
东方策略	0.9836	0.9836	+0.6549%
东方金账簿	每万份收益 七日化收益率		
20080630	0.7331	2.6600%	
20080629	1.4649	2.6490%	

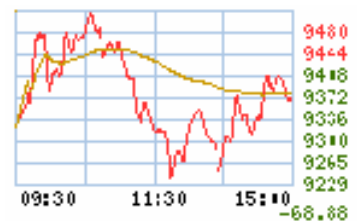
昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	2736.103	-0.45%
深证成指	9370.778	-0.69%
沪深300	2791.819	-0.86%
上证50	2175.611	-1.39%

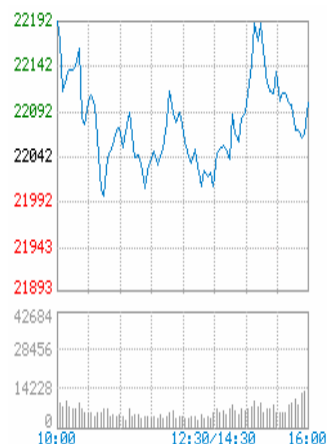
上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

国家统计局: 经济增幅可能继续回落

根据国家统计局 6 月 30 日公布的一份会议纪要显示, 国家统计局副局长谢鸿光表示, 经济增幅可能继续回落。他是在 6 月 24 日参加全国政协“防止经济增长由偏快转为过热, 防止价格由结构性上涨演变为明显通货膨胀, 促进国民经济又好又快发展”专题协商会上, 代表国家统计局通报今年以来国民经济运行的基本情况时发表了上述讲话。谢鸿光称, “由于当前不确定性因素较多, 在好的形势下, 更应该增强忧患意识, 宁可把问题看得重一些”。谢鸿光分析说, 目前的经济增速仍处于较快发展的区间, 一季度的回落是在前 5 年快速增长基础上的高位回落, 而且幅度不大, 符合宏观调控的预期目的。他同时表示, 下半年的宏观经济需要高度关注三个问题, 首先就是当前通货膨胀的压力。谢鸿光认为, 国家调整成品油和电力价格后, 上游产品价格涨幅仍持续攀升, 国际大宗商品价格仍在高位上涨, 通货膨胀预期仍比较强。除了通胀问题, 谢鸿光还提示说, 当前影响经济增速加快或放慢的因素存在着不确定性, 世界经济金融形势仍不稳定。谢鸿光认为, 一方面, 当前流动性过剩和基础货币投放压力仍较大, 地方政府仍有加快发展的积极性, 信贷和投资存在反弹的可能; 另一方面, 当前工业生产和出口交货值增速回落, 外需持续减弱, 经济增长幅度可能继续回落。

国土资源部紧急叫停建设占用耕地跨省域补充

近年来, 各地组织本行政区域内耕地占补平衡有关工作逐步得到规范, 取得了明显成效, 但少数地区存在补充耕地不落实、质量不高等问题。对此, 国土资源部近日发出紧急通知强调, 本省(区、市)行政区域内各市(地)、县(市)非农建设占用耕地, 应立足于在本市(地)、县(市)内补充耕地; 对于在耕地后备资源少的地区, 新上占用耕地较多的非农建设项目, 必须进行充分科学论证; 确实难以补充耕地的, 可由省级国土资源部门统筹安排, 在省域内补充耕地, 但必须采取有力措

名称	指数	涨跌
港股指数	22102.01	0.27%
国企指数	11909.75	0.81%
红筹指数	4750.72	0.83%

数据来源于 SOHU

沪 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
海博股份	5.12	+10.11%
天宸股份	4.47	+10.10%
申达股份	5.13	+10.09%
晋亿实业	6.78	+10.06%
广钢股份	5.15	+10.04%

深 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
南风化工	6.13	+10.05%
丰乐种业	12.71	+10.04%
川大智胜	21.11	+10.01%
三全食品	42.23	+10.00%
广州冷机	12.54	+10.00%

沪 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
三联商社	9.06	-10.03%
锦州港	6.26	-9.93%
南京中商	13.01	-9.90%
福日电子	6.33	-8.92%
北海国发	4.84	-8.68%

深 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
珠江控股	13.91	-10.03%
金马集团	12.68	-10.01%
科学城	7.02	-10.00%
西部材料	37.75	-9.99%
咸阳偏转	8.50	-9.96%

数据来源于新浪网

施, 确保补充耕地数量和质量相当。城乡建设用地增减挂钩试点, 必须严格控制在部批准的试点范围内, 不得跨市(地)、县(市)设置挂钩项目区, 项目区内拆旧复垦的耕地只能用于补充建新占用的耕地。通知要求严格耕地占补平衡监督管理和考核工作。各省(区、市)要切实落实建设用地项目补充耕地与土地整理复垦开发项目挂钩、补充耕地储备库和台账管理等制度, 不得通过调剂补充耕地“指标”方式实现占补平衡。根据《耕地占补平衡考核办法》, 要严格按建设用地项目考核, 确保补充耕地数量和质量。要统筹协调建设占用和补充耕地规模。根据本行政区域内耕地占补平衡的要求, 各省(区、市)国土资源部门在新一轮土地利用总体规划修编和年度土地利用计划指标分配时, 应充分考核当地耕地后备资源状况、补充耕地潜力等因素, 合理确定非农建设占用耕地和补充耕地的规模、布局和时序, 确保实现耕地占补平衡。

财经新闻

5 月份生产资料价格继续加速上涨

国家发改委消息, 5 月份, 流通环节生产资料价格环比上涨 3.2%, 同比上涨 21.4%, 涨幅比上月提高 3.3 个百分点。1-5 月, 流通环节生产资料价格同比上涨 16.7%, 涨幅同比提高 11.9 个百分点。统计显示, 5 月份, 规模以上工业增加值同比增长 16%, 增速比上月加快 0.3 个百分点, 同比减缓 2.1 个百分点; 工业出口交货值同比增长 18.2%, 增速比上月加快 2.6 个百分点, 同比减缓 1.7 个百分点; 全国工业产品销售率 98%, 同比提高 0.1 个百分点。1-5 月, 工业增加值增长 16.3%, 同比减缓 1.8 个百分点; 工业出口交货值 30967 亿元, 增长 17.3%, 同比减缓 4.3 个百分点; 全国工业产品销售率 97.8%, 同比提高 0.2 个百分点。1-5 月, 规模以上工业企业经济效益综合指数为 217.83, 同比提高 18.83 点; 实现利润 10944 亿元, 增长 20.9%, 增幅比 1-2 月提高 4.4 个百分点, 同比回落 21.2 个百分点; 亏损企业亏损额 2004 亿元, 同比上升 1.2 倍, 去年同期为下降 24.4%。国家发改委有关负责人表示, “5.12”汶川大地震使灾区工业企业和基础设施受到重创, 损失严重。

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	11350.01	0.03%
纳斯达克指数	2292.98	-0.98%
标普500指数	1280	0.13%
日经225指数	13481.38	-0.46%

数据来源于路透社

沪深300行业指数涨幅前5名	
行业	幅度
电信	1.09%
消费	0.63%
医药	0.56%
工业	0.16%
沪深300行业指数跌幅前5名	
行业	幅度
信息	-2.14%
公用	-1.83%
金融	-1.60%
能源	-0.93%
材料	-0.85%

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2008年7月1日07:57:11		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1360.26	1371.2
港币	87.7	88.04
美元	683.83	686.57
瑞士法郎	668.68	674.06
新加坡元	501.9	505.93
瑞典克朗	113.58	114.49
丹麦克朗	144.23	145.39
挪威克朗	134.18	135.26
日元	6.4371	6.4888
加拿大元	668.95	674.32
澳大利亚元	654.07	659.32
欧元	1075.69	1084.33
澳门元	85.07	85.39
菲律宾比索	15.2	15.32
泰国铢	20.35	20.51
新西兰元	520.03	524.21
韩国元		0.6682

数据来源于中国银行外汇牌价

但地震灾害没有改变工业经济的基本面,全国工交经济总体保持平稳运行。

➤ 上海迪斯尼谈判落定传闻遭否

海外媒体上周引述上海市府消息人士透露,上海迪斯尼乐园项目谈判已经落定,料于8月份奥运会后公布,最早于2012年开幕,预计投资额将达400亿元人民币;目前的选址为浦东新区川沙镇以及相邻的南汇区,离浦东国际机场仅20分钟车程,该园区面积达10平方公里,约为香港迪斯尼乐园面积的8倍;传闻中预留与建迪斯尼乐园的土地已经冻结,不允许再建新房或新户籍迁入;上海迪斯尼乐园将不沿用香港模式,而是采用迪斯尼与日本的合作模式,即政府提供土地以及大部分建设资金并控股,但日常管理交予美方团队,同时每年向美国迪斯尼公司支付品牌费和经营收入提成,美国迪斯尼即使出资,金额也不会很大;此外,上海迪斯尼将采取“边建边开”的模式,预计在整个工程建成三分之一至三分之二后将会开门迎客,耗时约在2-3年。对于上述说法,周一上海政府和美国迪斯尼公司双双予以否认。上海市府新闻发言人陈启伟称,这个项目仍然需要中央政府的批准,上海会遵守政府的决定。迪斯尼公司发言人Alannah Hall-Smith则通过电子邮件声明,尚未定下协议和做出交易。

国际新闻

➤ 欧元区6月份CPI升幅创出4.0%新高

据欧盟统计局周一公布的初步数据显示,欧元区6月份CPI较上年同期上升4.0%,高于5月份的3.7%,同时也超出了此前预计的3.9%的升幅。6月份欧元区CPI升幅创下了欧盟统计局自1997年开始收集该数据以来的最高纪录。目前欧元区的通货膨胀率已经达到欧洲央行通货膨胀调控目标的两倍;欧洲央行的通货膨胀目标为低于但接近2%。欧元区的通货膨胀率已经接连10个月超过2%,从而迫使欧洲央行的利率制定者们持强硬立场。欧洲央行本月早些时候暗示,已经准备好在7月3日的会议上将利率水平由4.0%上调至4.25%;欧洲央行行长特里谢

也曾在6月初的一个新闻发布会上表示,不排除会在下个月小幅加息;虽然不是件确定的事,但这种可能性是存在的。

➤ 日本 CPI 升幅创 10 年新高不会成为加息理由

日本政府 27 日发布最新数据,5 月核心 CPI 较上年同期增长 1.5%,高于市场预估的增长 1.4%,为 1998 年 3 月以来最大增幅,当时的 CPI 数据为增长 1.8%。此外,6 月份东京地区核心 CPI 年率升 1.3%,也高于之前经济学家预期的 1.1%。虽然目前日本的通货膨胀水平还未超过央行设定的 2%目标上限,但 10 年之最的数据仍让通胀风险弥漫于日本。通胀风险的上升带来的便是对日本央行利率政策的关注。但目前为止,市场方面的主要观点为日本央行将保持利率不变。日本央行目前面临的是刺激经济与抑制通货膨胀之间的选择。根据彭博社对经济学家的调查结果显示,平均预期为日本央行将在 2009 年 9 月前维持 0.5%利率不变。美国银行的日本经济及策略分析主管 Tomoko Fujii 认为,“日本的经济仍在放缓,日本央行近期不太可能升息”。瑞银首席日本经济学家 Mamoru Yamazaki 则指出:“现在日本面临的滞胀风险正不断增加。”

基金快讯

➤ 路透调查:看跌大盘基金经理明显增多建议重仓能源业

路透最新的 6 月末基金经理调查显示,9 位参与调查的基金经理中,有 4 位预期沪综指三个月后会跌至 2500 点,4 位预期在 3000-3500 点宽幅震荡,仅 1 位看高到 4000 点;而 5 月末调查有 6 位预计沪综指将升至 3600-3800 点。基金经理平均将未来三个月股票持仓建议比例由 76.5%调降至 72.8%,现金配比则由 8.3%调升至 12.8%的 8 个月高点,债券配比为 14.4%,较 5 月末的 15.2%小幅调低。有 5 位基金经理建议保持下个月的股票资产配置不变,3 位基金经理调降,1 位基金经理调增;7 位基金经理建议债券配置持平,1 位调降、1 位调增。基金经理指出,目前市场担忧的因素很多,包括能源价格上涨、通胀压力加强,从而增加了加息可能性,企业未来盈利增速也可能放缓,国际股市大幅下挫也让人担忧。不过他们也认为,如果上市公司中报业绩超出预期以及政策面吹来“暖风”,例如为了保持经济增长政府放松银根等,就可能引领股市展开反弹。在行业配置方面,基金经理重仓的金融业比例降至 19.1%,低于 5 月末的 20.4%;官方 6 月中旬宣布调高成品油和电力价格后,市场对未来进一步调价

的预期增强，基金经理在能源业的配比大幅调高至 16%，仅次于金融业，远高于 5 月末的 11.6%；其它重点选择的行业还有消费业，占比为 15.3%。

➤ 上半年基金业绩几乎全军覆没

银河证券基金业绩统计，截至 2008 年 6 月 30 日，共有 59 家基金管理公司管理了 408 只证券投资基金，其中 8 只 QDII 基金由于境外清算原因还没公布 6 月 30 日份额净值外，其余均披露了截至 2008 年 6 月 30 日的份额净值。根据银河证券的基金分类体系，各分类基金今年上半年的平均业绩分别为：股票型基金平均亏损 35.69%；指数型基金平均亏损 44.82%；偏股型混合基金平均亏损 35.74%；平衡型混合基金平均亏损 30.53%；偏债型混合基金平均亏损 20.41%；保本基金平均亏损 13.04%；甚至连债券基金也出现了平均 1.42% 的亏损。上半年，除了中短债基金小幅盈利外，其余基金的平均业绩全线出现亏损。股票型基金今年上半年表现相对列前的是东吴价值成长双动力、华宝兴业多策略增长基金，上述基金的年内亏损幅度为 22.9% 和 23.22%，在业内已经名列前茅。股票型基金表现暂时落后的基金为中邮核心成长、中邮核心优选等基金，年内亏损幅度超过 44.9%。上下差距 22 个百分点左右。平衡型基金中，上半年表现前列的是华夏回报、博时平衡等，亏损幅度 16.56% 至 18.19%。而相对落后的则包括长城安心、天弘精选、建信优化配置等，亏损幅度从 37.62% 至 41.86% 不等，上下差距 25 个百分点以上。

➤ QFII 抄底封基思路：高折价+短期封转开套利

6 月 5 日到 6 月 17 日，先后有 12 只封闭基金出现在两市大宗交易榜上，成交金额累计达 1.86 亿。随后，6 月 20 日到 25 日四个交易日，两市基金指数出现 4 连阳，并且涨幅强于大盘。上交所和深交所公开信息显示，上交所方面，7 只封基的交易大单集中出现在 6 月 13 日和 6 月 17 日，买方都是瑞银证券公司总部，卖方则为海通证券交易总部。13 日，瑞银总部买入基金通乾 4448.2 万元，基金安顺 1017.1 万元，基金裕阳 3395.9 万元。17 日，瑞银总部买入基金安信 1062.45 万元，基金汉兴 425.7 万元，基金汉盛 1026.48 万元，基金汉鼎 653.49 万元。3 个交易日，瑞银总部累计买入封基 1.2 亿元。深交所方面，共 5 只基金出现交易大单，卖方都是招商证券。6 月 5 日，招商证券交易单元卖出基金裕隆、基金金盛、基金科汇金额分别为 370 万元、1425.6 万元、2925.4 万元；6 月 16 日，招商证券卖出基金天元 1181.7 万元；6 月 17 日，卖出基金科翔 624.52 万元。业内人士分析称，这在一定层面上反映了国内和国外

机构目前对市场判断的一种分歧。结合封基交易大单的情况和被买卖封基的折价率, QFII 的抄底思路基本清晰: “第一, 高折价; 第二到期时间短, 抓封转开的套利机会。”

A 股市场

➤ 财政部: 新会计准则平稳着陆

财政部会计司日前发布《关于我国上市公司 2007 年执行新会计准则情况分析报告》表明, 新会计准则在上市公司中得到了有效实施, 实现了平稳着陆, 主要体现在 5 个方面。一, 新旧准则转换。截至 4 月 30 日, 1557 家公司披露的《新旧会计准则股东权益差异调节表》得出, 2007 年年初股东权益合计 45625.29 亿元, 比旧准则股东权益净增加了 1002.67 亿元 (扣除少数股东权益后), 增幅仅为 2.42%。二, 2007 年利润总额和净利润增长的主要因素是营业利润。截至 4 月 30 日已披露年报的 1570 家公司实现营业利润, 若按扣除投资收益计算, 仍占利润总额的 74.80%。三, 同时发行 A 股和 H 股的上市公司 2007 年执行新准则后, 内地与香港披露的年报差异基本消除。四, 对 38 项具体准则执行情况的分析表明, 具体准则在上市公司中得到了普遍应用, 上市公司能够较为恰当地选择会计政策和做出会计估计, 并按各项具体准则及应用指南规定进行确认、计量和报告。五, 注册会计师对上市公司 2007 年年报出具的标准审计意见的数量和比例明显超过 2006 年。1570 家上市公司中, 有 1464 家公司的年报被出具了标准审计意见, 占比为 93.25%。由“四大”会计师事务所审计的 99 家上市公司中, 仅有 1 家被出具了非标准审计意见。令人鼓舞的是, 新准则实现了国际趋同。欧盟委员会 4 月 22 日发布公告, 宣布认可中国准则在欧盟与国际财务报告准则具有同等效力的建议, 并将于 9 到 11 月份提交欧洲议会审议, 一经批准即为法律, 为中国企业进入欧盟市场和欧盟承认中国完全市场经济地位创造有利条件。

➤ 光大证券南车股份 IPO 过会

毫无悬念, 两只大盘股顺利过会。证监会发审委 30 日晚间公告说, 光大证券股份有限公司和中国南车股份有限公司的首发申请获通过。根据预披露的招股说明书, 光大证券此次拟发行不超过 5.2 亿股, 不超过发行后总股本的 15.21%, 按截至去年底的数据测算, 发行前每股净资产为 3.45 元。光大证券业务范围涉及目前国内证券公司的所有主要领域, 去年在创新类券商中净利润排名第十, 净资本水平排名第八。光大证券首批获得 A 类证券公司资

格，第一批获准开展集合资产管理业务和创设权证业务。南车股份此次拟发行不超过 30 亿股 A 股，占本次 A 股发行后总股本的比例不超过 30%，占 A 股和后续可能的 H 股发行后（未考虑超额配售选择权的执行）总股本的比例不超过 25%。按截至去年底的数据测算，发行前每股净资产 0.62 元。南车股份是全球最大轨道交通装备制造制造商和解决方案供应商之一，拥有中国最大的电力机车研发制造基地和全球技术领先的高速动车组研发制造基地，国内机车、客车等所有市场占有率均超过或接近 50%。

➤ 社保基金去年收益逾四成，专家看跌今年业绩

全国社保基金近日披露年报显示，2007 年社保基金已实现收益 1129.20 亿元，已实现收益率 38.93%。其中，运营收入为 1132.01 亿元，包括委托投资收益 931.28 亿元、债券利息收入 8.23 亿元、存款利息收入 39.69 亿元、指数化投资收益 77.35 亿元、股票差价收入 42.13 亿元、信托投资收益 4.35 亿元、资产证券化产品收益 2823 万元、股权资产收益 28.71 亿元；运营支出为 2.8 亿元。受益于 2007 年火爆的股票行情，社保基金委托投资收益与上一年同期相比增长超过 7 倍，指数化投资收益增长超过 16 倍。年报显示，报告期末，按成本计算，基金资产总额 4396.94 亿元，其中：社保基金会直接投资资产 2327.54 亿元，占比 52.94%；委托投资资产 2069.40 亿元，占比 47.06%。按市值计算，基金资产总额 5161.52 亿元。基金权益总额为 4337.83 亿元，其中：全国社保基金权益 4139.75 亿元，个人账户基金权益 198.08 亿元；基金负债 59.11 亿元，为社保基金会受托管理的行业统筹基金本息。今年社保基金业绩如何？对此，渤海证券研究所副所长谢富华认为，上半年股市以负收益居多，社保基金收益增幅无疑也受到考验。下半年股市行情并不明朗，要想达到去年的收益率显然非常困难。除委托投资收益和指数投资收益会降低外，因为股票价格下降，股权资产收益也会下降。

➤ 上半年证券市场融资 2437 亿元

今年上半年沪深两市上市公司 IPO、再融资共计发行 182.51 亿股；剔除定向增发中资产认购部分，现金融资合计 1836.67 亿元。值得关注的是，上市公司发行可转债融资 600.55 亿元与上年同期相比增长了 4.3 倍，发行公司债券融资 76.4 亿元。今年上半年上市公司融资总额为 2437.22 亿元，与去年上半年同比上升 25.31%。此外，去年上半年并没有上市公司发行配股，而今年上半年五矿发展、华发股份等 6 家公司配股融资 110.77 亿元。随着市

场环境的变化，今年上半年很少有大盘蓝筹股首发上市。2007年上半年接连有兴业银行、中国平安、交通银行、中国远洋、中信银行等大盘股登陆A股，融资总额均超过百亿元，而进入2008年以来，融资总额超过百亿元的新股只有中国铁建、中煤能源两家。随着IPO融资的规模减小，新股在上市公司融资中所占的比重也出现了下降。2007年上半年，IPO融资1233.21亿元，占有融资总额的比重为63.4%；2008年上半年，这一比重下降到38.53%，已经不再占据主导的位置。

➤ 民生银行所持海通证券股权再流拍

尽管大幅下调了起拍价，但因部分竞买人保证金未能在规定时间内及时到账，民生银行所持海通证券2.688亿股周一再次在北京产权交易所流拍。对于何时将再进行拍卖的问题，负责本次拍卖活动的北京雍和嘉诚拍卖公司负责人表示，目前还未从受托方民生银行处获得任何消息，后续行动将完全取决于受托方意见。值得注意的是，在6月26日于上海拍卖的2080万股海通证券股权也出现了流拍，当时起拍价为14元/股。5月23日，民生银行所持的这部分海通证券股权因在拍卖公告规定的时间内无竞买人办理竞买登记注册手续而中止拍卖。据了解，此次海通证券股权拍卖起拍价为11.68元/股，约是目前其二级市场股票价格的一半，且比上次的18.82元/股起拍价大幅下调了38%。由于此次拍卖标的金额较大，起拍额达31.4亿元。本次拍卖允许采用联合竞买方式。

港股市场

➤ 基金买盘推动恒指涨上二万二

由于是基金半年度净值结算日，港股市场蓝筹股受到基金买盘推动早段急升。恒生指数高开195.57点或0.89%，盘中低见21997.69点高见22237.92点，收市报22102.01点，涨59.66点或0.27%，成交530.61亿港元，较上周五同比萎缩近两成；红筹指数高开21.30点或0.45%，盘中低见4720.31点高见4784.07点，收市报4750.72点，涨39.04点或0.83%；国企指数高开161.83点或1.37%，盘中低见11822.01点高见11983.46点，收市报11909.75点，涨95.33点或0.81%。43只蓝筹股共有14只下跌，富士康国际跌5.26%跌幅居首，中国联通涨3.72%涨幅居首。恒生地产分类指数跌1.01%，是表现最弱的行业分类指数；恒生工商分类指数涨0.83%，是表现最强的行业分类指数，主要受到中资电信股凌厉升势的推动。中资电信

股平均涨 1.68%，是今天港股大盘的领涨主力；同时，中资航运、煤炭、银行等也有亮丽的表现，但中资地产、航空、电力等则大幅杀跌。

其他市场

期货

➤ 纽约原油期货微幅收低仍守住 140 美元

纽约商业期货交易所(NYMEX)原油期货周一收低，因市场担心需求放缓。油价稍早因以色列和伊朗紧张局势而再创新高。NYMEX-8月原油期货 CLQ8 结算价跌 21 美分，或 0.15%，至每桶 140 美元，盘中交投区间介于 139.17-143.67 美元，其中后者为盘中新高。伦敦布兰特 8 月原油期货 LCOQ8 结算价收低 48 美分，或 0.34%，报每桶 139.83 美元，盘中交易区间介于 139.54-143.91 美元。能源资料协会(EIA)将美国 4 月石油日需求预估下调 86.3 万桶至 1,976.8 万桶，和上年同期相比缩减 81.1 万桶，为六年来同期最低水准。季末将至，汇市交易商购回美元，令美元走强。稍早，因伊朗同西方及以色列就其核设施的问题引发的争端，令投资人担心供应，油价攀升至新高。NYMEX-7 月油品合约今日到期，变动不大。7 月 RBOB 汽油期货 RBN8 收报每加仑 3.5015 美元，上涨 0.03 美分，或 0.01%，盘中在 3.4852-3.5661 美元波动。NYMEX-7 月取暖油期货 HON8 收低 0.37 美分或 0.09%，报每加仑 3.9029 美元，盘中交易区间介于 3.8785-3.9972 美元。

黄金

➤ 纽约期金收低于 928 美元

纽约商品期货交易所(COMEX)期金价格周一小幅收低，因月底部位结清及油价回吐稍早涨幅，尽管黄金上市交易基金(ETF)的持金量增加。COMEX-8 月期金 GCQ8 结算价跌 3.00 美元，报每盎司 928.30 美元，交投区间在 927.50-937.70 美元，后者为逾一个月高位。FC Stone 经纪商 George Nickas 表示，周一市场呈现月底部位结清和其它机构交易活动。交易员表示若投资人重回股市，金市可能因投资人将资金转回股市而受拖累。截至上周五 COMEX 期金未平仓合约大幅增加 10507 口至 418901 口。1815GMT，现货金<XAU=>报 925.95/927.15 美元，上周

五纽约尾盘收报 927.20/928.20 美元。伦敦金周一午后定盘报 930.25 美元。9 月白银期货 SIU8 跌 20.0 美分或 1.1%，至每盎司 17.510 美元。盘中交投于 17.575-17.980 美元。现货银 <XAG=> 报 17.38/17.43 美元，上周五纽约尾盘报 17.52/17.61。10 月铂金(白金)期货 PLV8 收高 9.60 美元，至每盎司 2072.00 美元。现货铂金(白金)<XPT=> 报 2,060.00/2,080.00 美元。9 月钯金期货 PAU8 收低 6.45 美元，至每盎司 464.75 美元。现货钯金<XPD=> 报 459.00/467.00 美元。

财富生活

➤ 电价上调收益分配方案即将出台

随着 7 月 1 日电价上调时间的来临，国家发改委酝酿的上调电价收益分配方案也即将出炉。目前这一方案已经基本确定，预计将在本周公布。

上网电价涨幅“不高”

据《财经网》报道，上周，国家发改委连续几日召集电力企业和相关部委的负责人召开会议，加紧研究这个分配方案。

在此次上调电价的收益中，将有 60%到 80%以提高上网电价的形式分配给发电企业，其余部分将用于脱硫机组的加价、电网企业的还本付息、可再生能源附加等因素。各省市将根据自身情况确定具体比例。

根据这一比率换算，发电企业的上网电价每度将提高 0.015 元到 0.02 元之间。“这个幅度基本落在预期的下限，对发电企业扭亏的作用不大。”华能集团公司一位人士称。

6 月 19 日，国家发改委下发文件，宣布从 7 月 1 日起，对销售电价平均上调 0.025 元，同时对电煤价格进行管制，规定下半年重点合同电煤价格不得超过 6 月 19 日结算价。

参与分配方案讨论的一位人士告诉《财经》记者：“对于脱硫机组加价，前两次的煤电联动时都有考虑，但对于新建的脱硫机组，脱硫电价仅在上网部分体现。此次销售电价上涨将考虑这一因素，对于新建脱硫机组的补贴，将有几厘的加价。”

据其透露，对于可再生能源附加的补贴，在 2006 年的煤电联动中也每度电分配了 1 厘，而这次提价中，将再次有 1 厘的分配额度。

“非联动性涨价”

“与前几次调价不同，这次上调电价是‘非联动性上涨’。因为这个价格的确定，不是根据电价成本上涨多少调的，而是根据 CPI 所能承受的幅度倒算而来。因此，出现了先调电价，再研究涨价收益分配方案的局面。”中国电力企业联合会的一位专家告诉记者。

历次煤电联动方案，都是以“成本定价”的原则进行，即根据成本上涨的幅度，测算出上网电价上涨的幅度，再测算到终端销售电价上涨的幅度。这些成本除了电煤涨价的因素，还将涵盖脱硫机组电价、电网建设基金、运输费、港杂费、可再生能源和排污费等其他成本上涨因素。

“这次上调电价进行得比较匆忙，对于如何分配电价上涨的收益，起初并没有一个明确的方案。”国家电监会一位官员透露。此次调价需要考虑的因素较多，测算过程非常复杂，各方利益平衡也需要一个过程。

在 2002 年的电力体制改革方案中，电价改革是中国电力体制改革的核心任务之一。但是，五年来，在电力体制改革过程中，电力定价并没有遵循当初设想的市场规律的路径，而是沿袭了旧有体制下传统的行政调控手段，在成本定价的路上越走越远。完善煤电联动机制，依照电煤价格指数来调整的新的电价机制，都只能进一步强化成本定价。

(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。