

# 每日资讯

## 今日要闻 .....2

下半年银行信贷将对小企业和房地产  
松绑

## 财经新闻 .....3

海关税去年增收 1480 亿

## 基金快讯 .....5

362 只基金二季度亏损 4138.84 亿

## A 股市场 .....7

证监会首度披露融资未过会原因

## 港股市场 .....10

恒指上周跌逾 300 点成交萎缩一成

## 其他市场 .....10

伦敦金属涨少跌多，期铝挫至一月低位

## 期货市场价格一览 .....12

## 财富生活 .....12

两石油巨头半年炼油亏 57.1 亿

今天是 2008 年 7 月 21 日

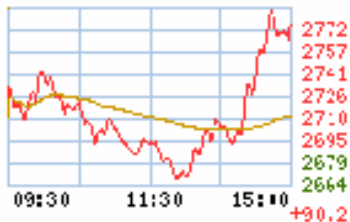
旗下基金 最近更新: 2008-07-18

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.6823	2.4438	+1.7144%
东方精选	0.7364	2.5857	+2.7200%
东方策略	1.0209	1.0209	+2.4794%
东方金账簿	每万份收益 七日年化收益率		
20080718	0.7025	4.3130%	

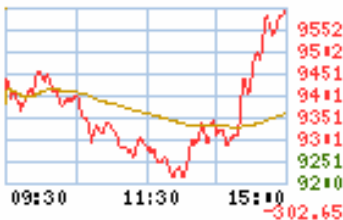
昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	2778.367	3.49%
深证成指	9588.404	3.23%
沪深300	2815.462	3.58%
上证50	2158.7	4.12%

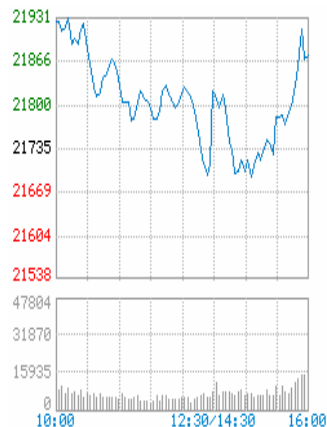
上证



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

### 下半年银行信贷将对小企业和房地产松绑

银监会 7 月 19 日召开年中工作会议,对下半年的银行业工作提出了新要求,提出银行要准确把握“区别对待、有保有压”的宏观调控要求,将客户和潜在客户分类排队,研究哪些应当保、在“紧平衡”下如何保,哪些应当压、在“维稳”条件下如何压。针对当前小企业资金链吃紧、生存环境恶化的现状,银监会主席刘明康特别提出要密切关注小企业信贷,指导银行业金融机构对小企业风险和信贷情况分门别类摸清情况,革新机制,努力支持符合条件的小企业渡过难关,尽可能以不低于年度信贷平均增速,单独安排小企业的信贷规模,特别要优先满足灾后重建地区符合条件的小企业合理信贷需求。刘明康同时强调,要密切关注房地产市场的变化,要督促商业银行针对部分城市进行住房按揭贷款压力测试和情景分析,做好房地产风险的预警和控制工作,要满足正常合理的房地产信贷需求,科学地支持房地产业健康发展。统计显示,6 月末,主要商业银行(国有商业银行和股份制商业银行)不良贷款余额 11762.8 亿元,比年初减少 247.1 亿元,不良贷款率 6.10%,比年初下降 0.62 个百分点。贷款损失准备充足率同比上升 6.76 个百分点,拨备覆盖率同比上升 5.61 个百分点。刘明康要求金融机构要继续努力防范各类金融风险,进一步加大拨备力度,提高资本充足率,以丰补歉,守住底线,有效防范系统性风险;对金融产品的准入,既要汲取美国次贷危机的教训,审慎对待跨市场创新产品的准入,防范跨市场风险的传递蔓延,又要鼓励银行业金融机构以客户为中心,不断优化产品创新流程,使产品更加贴近市场,更好地满足多样化的金融服务。

### 传银监会建议停升存款准备金率

今年以来央行将存款准备金率上调 3 个百分点至 17.5%的历史最高水平,冻结近 1.3 万亿元银行资金,并把金融机构超储率打到了 1.95%的低位。对此有海外消息称,银监会已经向国务院提交建议书,称强迫

名称	指数	涨跌
港股指数	21874.19	0.64%
国企指数	12123.88	0.56%
红筹指数	4683.33	-0.73%

#### 沪 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
<a href="#">宁波热电</a>	5.25	+10.06%
<a href="#">金证股份</a>	8.43	+10.05%
<a href="#">星马汽车</a>	5.37	+10.04%
<a href="#">海南椰岛</a>	11.95	+10.04%
<a href="#">景谷林业</a>	9.32	+10.04%

#### 深 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
<a href="#">科学城</a>	6.25	+10.04%
<a href="#">富龙热电</a>	6.69	+10.03%
<a href="#">青岛金王</a>	7.46	+10.03%
<a href="#">南风化工</a>	7.68	+10.03%
<a href="#">陕国投A</a>	10.76	+10.02%

#### 沪 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
<a href="#">兰太实业</a>	11.36	-9.48%
<a href="#">商业城</a>	11.82	-7.58%
<a href="#">汇通能源</a>	9.29	-6.07%
<a href="#">天目药业</a>	6.25	-5.59%
<a href="#">ST三安</a>	13.41	-4.83%

#### 深 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
<a href="#">伊立浦</a>	9.89	-9.60%
<a href="#">广州冷机</a>	12.18	-9.31%
<a href="#">ST深泰</a>	4.13	-5.06%
<a href="#">ST华发A</a>	4.96	-4.98%
<a href="#">绿大地</a>	44.79	-4.29%

数据来源于新浪网

商业银行提高存款准备金率已经损害到银行业偿债的能力,今后应该更加关注发放央票等货币工具。建议书还提出,监管层可以免除小银行和农村信用社受到更高的存款准备金率的影响,甚至可以降低他们必须持有的现金比例。统计显示,截至5月底,作为衡量银行满足短期资金需求能力的指标,流动资产比率这一数据下降到25%监管底线的银行数量已经从85家增加到392家。光大证券分析师指出,上调存款准备金率目实已经给很多小银行流动性造成压力,像民生银行、兴业银行的存贷比都比较紧张,最近除了华夏、浦发之外,其他中小商业银行存贷比都处于不断恶化的局面。雷曼兄弟中国区高级经济学家孙明春则指出,央行使用准备金率来控制流动性可能已经达到极限,再用下去弊大于利,今年最多还可能上调存款准备金率2.5个百分点至20%。

## 财经新闻

### ➤ 海关税去年增收 1480 亿

海关总署7日发布最新统计数据,受进口快速增长,特别是作为海关主要税源的一般贸易进口大幅增长等因素影响,拉动海关税收增收较多。2007年全国海关征收关税和进口环节税7584.6亿元,比2006年多收1480.4亿元,增长24.3%。海关总署有关负责人指出,海关税收快速增长,首先是因为在国内旺盛的需求和中国促进贸易平衡的双重作用下,外贸进口步伐明显加快;其次是因为一些主要税源商品,如电话通讯设备等生产性及消费性的电子产品进口量大幅增长;三是因为国内高端轿车和多功能越野车进口需求增加,扩大了税源;四是因为铜镍等金属国际市场价格高位运行,也给海关税收增加了税源。2007年国家增加加工贸易禁止类和限制类商品目录,部分进口商品从加工贸易进口转向一般贸易进口,增加了海关税源。此外,关税和消费税政策调整为2007年海关税收增加约200亿元。

### ➤ 国房景气指数连续下滑 7 个月

国家统计局18日发布报告显示,6月份国房景气指数为103.08,

名称	指数	涨跌幅
道琼斯工业指数	11496.57	0.44%
纳斯达克指数	2282.78	-1.28%
标普500指数	1260.68	0.03%
日经225指数	12803.7	-0.65%

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	6.52%
信息	5.13%
金融	4.41%
工业	4.36%
材料	3.26%
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7月21日08:56:21		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1353.65	1364.52
港币	87.24	87.57
美元	680.33	683.05
瑞士法郎	664.35	669.68
新加坡元	502.14	506.17
瑞典克朗	113.84	114.75
丹麦克朗	144.29	145.45
挪威克朗	133.49	134.56
日元	6.3555	6.4066
加拿大元	674.54	679.96
澳大利亚元	660.87	666.18
欧元	1076.53	1085.18
澳门元	84.74	85.07
菲律宾比索	15.34	15.46
泰国铢	20.3	20.47
新西兰元	516.83	520.98
韩国元		0.685

数据来源于中国银行外汇牌价

比5月份回落0.26点,比去年同月回落0.55点,该指数自去年11月以来已连续第7个月回落,呈持续走低之势。具体来看:一、房地产开发投资分类指数为104.79,比5月份上升0.71点,同比上升1.94点。

上半年,全国完成房地产开发投资13196亿元,同比增长33.5%。住宅完成投资9497亿元,增长36.5%。其中,经济适用住房投资382亿元,增长31.2%。二、资金来源分类指数为100.19,比5月份回落0.63点,同比回落2.03点。上半年,全国房地产开发企业实现到位资金19173亿元,同比增长22.8%,其中,国内贷款为4059亿元,增长17.5%;利用外资346亿元,增长22.5%;企业自筹资金7465亿元,增长40.8%。

三、土地开发面积分类指数为96.69,比5月份上升0.27点,同比下降1.37点。上半年,全国房地产开发企业完成土地开发面积12977万平方米,同比增长9.9%。四、房屋施工面积分类指数为106.33,比5月份回落0.42点,同比上升1.01点。上半年,全国房屋施工面积21.27亿平方米,增长24.1%。其中,住宅施工面积16.83亿平方米,增长25.6%;办公楼施工面积7308万平方米,增长7.2%;商业营业用房施工面积22349万平方米,增长15.3%。五、商品房空置面积分类指数为107.60,比5月份回落1.36点,同比上升1.69点。截止到6月末,全国商品房空置面积为1.27亿平方米,增长2.2%。其中,空置商品住宅6425万平方米,下降2.1%;空置办公楼810万平方米,增长6.8%;空置商业营业用房3934万平方米,增长3.4%。

## 国际新闻

### ➤ 美国6月新屋开工率“偶然”攀升

美国商务部7月17日公布,美国6月份房屋开工率意外增长9.1%,对季节性因素做出修正并折合为年率后为106.6万户,经济学家之前预测为下降1.2%,折合为年率后为96.3万户。6月份营建许可月升11.6%,至109.1万套。据了解,纽约市7月1日开始执行新的执照发放法规,使多户型住宅、公寓等建造许可证发放数量激增,尤其刺激了美国东北地区的新屋开工数量。但新法规仅仅影响纽约城区的多户房屋建设,6

月美国单户型新屋开工则下跌 5.3%，经季度调整按年率计算为 64.7 万套，是 1991 年 1 月以来的最低水平。美国商务部指出，如果除去东北部多户型住宅开工的数据，美国 6 月份新屋开工率将下降 4.0%。市场人士表示，虽然 6 月份的数据意外出现上升，但这是受纽约市建筑法规调整的影响，不能反映住房市场的真实状况；目前，美国就业市场疲软、信贷紧缩、消费者乐观情绪消退以及通货膨胀居高不下，预计下半年住房市场仍可能持续疲软。

### ➤ 5 月欧元区外贸逆差为 46 亿欧元

欧盟统计局 18 日公布的初步数据显示，欧元区 5 月份外贸逆差约为 46 亿欧元，大大超过此前预测的 10 亿欧元逆差，而去年同期的逆差为 14 亿欧元。其中出口同比增长 4%，达到 1284 亿欧元，进口同比增长 9%，达到 1330 亿欧元。前 5 个月，欧元区已有 3 个月出现外贸逆差，这给欧元区经济增长前景敲响了警钟。分析人士指出，这主要是因为全球经济减速，欧元区面临的外部贸易环境有所恶化所致，而欧元大幅升值更是削弱了欧元区产品的竞争力。仅前 4 个月，欧元对美元汇率升值幅度就达到 12%，而近期更是首次突破了 1 比 1.60 大关。另外，欧洲央行 (ECB) 行长特里谢日前指出，欧元区经济增长面临下行风险，第二和第三季经济增长可能表现疲弱，之后可能出现回升。特里谢表示：“我们的基本预期是，今年第二和第三季欧元区经济增长将触及低谷，之后将逐步恢复至温和增长水平。欧元区经济增长面临的下行风险包括，金融市场剧烈调整、石油和初级商品价格可能继续上涨以及全球金融失衡。”他还表示，不会对将来的利率变动事先作出承诺，但会采取适宜措施以维持中期物价稳定。欧盟货币事务委员会委员阿尔穆尼亚日前称，明年欧元区通胀可望回落至接近 2%，但区内仍存在滞胀风险，“尽管存在滞胀风险，且我也对此感到担忧，但我希望能够避免出现这种困难局面”；第二季度欧盟经济增长步伐放慢，通胀和市场不确定性将对经济增长产生影响。

## 基金快讯

### ➤ 362 只基金二季度亏损 4138.84 亿

59 家基金公司的 362 只基金 2008 年半年报周一披露完毕。统计数据显示，二季度基金亏损 4138.84 亿元（含 QDII 基金），可比的股票仓位下降至 70.54%。二季度末，基金股票投

资市值占 A 股流通市值的 21.6%，较一季度末下降 1.6 个百分点。可比数据显示，在一季度减仓 4.74 个百分点后，报告期内主动投资的股票方向基金再度减仓 4.14 个百分点，降至 70.54%。其中，股票型基金股票仓位为 72.92%，混合型基金股票仓位为 66.89%，封闭式基金则逆市加仓 7.49 个百分点至 65.07%，其股票仓位在主动投资的股票方向基金中仍为最低。与此相应，基金重仓股占净值比例由一季度末的 34.75% 降至 33.95%，持股集中度由 46.53% 上升至 48.13%。这表明在减仓过程中，基金投资进一步向重仓股集中。受股市持续下跌影响，报告期内基金继续大面积亏损。除货币市场基金保持正收益外，其他类型基金均出现亏损。其中，股票型基金和混合型基金亏损最为严重，分别亏损 2964.81 亿元和 1139.23 亿元，QDII 基金亏损 35.38 亿元。同时，本期利润扣减公允价值变动损益后的净额为-1363.3 亿元。

### ➤ QDII 门槛进一步降低在即

证监会基金监管部副主任杨秋梅近日在“第七届中国基金国际论坛半年峰会”上透露，去年首批 QDII 运作三个月后，证监会推出了 QDII 办法和相关解释口径，但这仅是基金 QDII 办法的第一号内容，目前证监会正准备推出基金 QDII 的第 2 号内容，且第 2 号的内容将比 1 号内容更为详尽细致，以此解决此前基金 QDII 办法中所不能解决的问题。杨秋梅称，5 月份监管部门在青岛会同基金公司、证券公司召开 QDII 研讨会，讨论完善 QDII 业务的规则，希望选择合适的时机进一步降低 QDII 的门槛，以便更多的基金公司能够参与 QDII 业务，但 QDII 业务也涉及到银行、证券等企业，因此监管部门必须同各类金融企业进行沟通，以便对 QDII 细则作出修改。杨秋梅称，已申报的基金 QDII 资格都已获批，目前还有两只产品在审查之中，不久以后将推出。此外，QDII 的税收的问题还有待于解决。但是此类问题也必须跟相关部门沟通，可能会相对慢一些。深交所总经理宋丽萍在同一场合表示，深交所正在探索打造金融超市的路径，包括多层次的市场板块、多种类的交易产品以及多元化的投资者，其中也在探讨为 QDII 投资搭建交易平台，为 QDII 产品提供投资渠道，将来开发的品种可以是海外股票指数 ETF 或海外债券指数 ETN，开发主体可以是券商也可以是基金，开发的币种可以是人民币也可以是外币。

### ➤ 证监会将对基金销售机构进行现场检查

中国证监会 18 日发布公告说，为加强对基金销售活动的监管，促进基金销售机构规范基金销售行为，近期将对基金销售机构进行现场检查。根据安排，今年 9 月至 12 月，证监

会 36 个派出机构将对辖区内商业银行的总行及相关分行、证券公司、基金管理公司等进行检查。其中对全国性商业银行总部的检查由证监会基金监管部和中国证券业协会联合完成。检查的内容包括资金安全保障、内部控制制度、信息管理平台、宣传推介材料、基金从业人员等方面的情况。现场检查方式包括与被检查机构的负责人座谈及听取工作汇报、到营业网点现场查询及检查记录和文件、抽样测试、询问基金投资者相关问题等方式。此次检查的目的是为了促进基金销售机构规范基金销售行为，完善有关技术系统，健全内部控制制度和流程，做好基金销售适用性的实施工作和基金销售人员的培训工作等。现场检查工作还将督促基金销售机构做好维护稳定和数据报送的相关工作。

## A 股市场

### ➤ 证监会首度披露融资未过会原因

7 月 14 日，银星能源在公布定向增发被证监会否决的同时还公布了证监会并购重组委否决的原因，具体包括用地出资问题、负债率过高、资产评估和税收等八个方面的问题。一家大型券商投行人士评论说：“这是证监会第一次向投资者公布上市公司未过会的原因，以前由于监管部门未作披露，不用说普通投资者，有时候就连具体操作的投行人员也无法在第一时间知道方案被否的具体原因。”市场人士认为，如果监管部门能将一些 IPO 上会被否、取消审核及暂缓表决的原因也做一些披露，这将有助于消除投资者眼中发审委和并购重组委身上的神秘色彩。”自 2006 年“新老划断”以来，通过首发方式上市的公司超过 200 家，审核再融资更是不计其数，但市场对于已经成立了十年的证监会发审委和成立了一年多的并购重组委的审核状况并不了解，对于其中遭到否决的各种情形和原因只能够通过口口相传和私下拜访相关委员逐一了解。一位前任发审委委员透露，去年首发申请中被否的大致包括五种情况，一是公司经营状况差、没有持续盈利能力；二是过去三年内存在违法违规问题和财务资料虚假记载；三是公司独立性差(包括对外和对内两方面)；四是募集资金项不具备可行性或不具备条件；五是申请文件中信息披露质量较差。而来自证监会统计的数据显示，去年 17 家企业再融资被否决(含 2 家公开增发，15 家定向增发)，而被否的原因主要包括信息披露不够规范、募集资金投向存在风险和增发定价的问题三个方面。上述前发审委官员表示：“当然具体情况还是需要具体分析，不能一概而论，作为各地监管部门和上市办来说，需要通过培训等方式来尽量提高 IPO 的审核通过率。”

## ➤ 保荐人考评首现“不称职”评语

近日一份《关于加强中小企业板上市公司保荐人持续督导工作的通知》由深交所下发至各券商投行部，保荐人在持续督导期间的责任被再次着重强调。深交所内部人士透露，深交所近期发布对涉及中小板公司的 46 家保荐人、332 名保荐代表人的 2007 年度保荐工作评价结果显示，有 1 名保荐人、11 名保荐代表未能勤勉尽责，被评为不称职，“具体名字不便透露，交易所和保荐机构间的关系很微妙，但可以确定的是该机构在去年曾被证监会公开批评”，另有知情人士称，首创证券在深交所被评价为不称职，成为首个被深交所点名的保荐人。此次首创证券被深交所点名与湘潭电化有关。该公司上市当季的净利润为 347 万元，而次季就开始亏损 192 万元，四季度又盈利 190 万元，若非收到政府补贴 1400 万元，湘潭电化或将遭遇刚上市就亏损的尴尬。首创证券正是湘潭电化的保荐人，目前仍处于持续督导期。证监会于 7 月 9 日发布的一则处罚公告认定，首创证券保荐的湘潭电化在持续督导期间业绩出现了下滑态势，“主营业务利润比上年下滑了 50%以上”，证监会三个月内将不受理负责该项目的两名保荐代表人推荐的项目。业内人士认为，在创业板推出前夜，深交所重拳监督中小板保荐机构无疑有杀鸡儆猴之意。

## ➤ 抄底 A 股？QFII 上周五买入 20 亿

大盘上周快速击破多条重要防线，但上周五下午，A 股反转上涨近百点。数据显示，有 QFII 席位当日成为做多主力。从 QFII 资金流向来看，上周前四个交易日 QFII 资金净买入并不多，每个席位大约两、三亿元，中金上海陆家嘴环路 QFII 席位上周前四个交易日共买入 7.6 亿元，卖出 4.7 亿元，而上周五该席位涉及买入金额近 20 亿元，卖出金额也将近 20 亿元。数据显示，中金上海陆家嘴环路营业部席位上周五买入交通银行 9.8 亿元，超过该股当日 16.49 亿元成交金额的一半，而交通银行当日的表现也明显好于其他银行股。此外，该席位当天还买入中国铝业、中国铁建、工商银行、长江电力、中国人寿等股票。同一席位在一天之内买入如此多股票，所涉及买卖资金如此巨大，在 A 股市场上并不多见。据粗略统计，近期买入股票较多的除中信证券自营席位外，中金上海陆家嘴环路营业部、高华证券北京金融大街营业部、申万上海新昌路营业部等 QFII 席位紧随其后。其实，早在 4 月份上证综指调整至 3300 点附近时，QFII 曾连续大手笔买入股票。不过，QFII 的首次抄底并不成功，其后 A 股一路下行，在这一期间，QFII 席位未出现明显资金净流出。



## ➤ 上半年券商“十大金股”近半不及格

大盘从年初的 5000 点腰斩至 2500 点，而年初券商推出的“十大金股”战绩如何？根据 30 家券商研究所发布的 2008 年“十大金股”统计，万科 A、工商银行、招商银行、中国人寿、中国平安、中信证券、建设银行、贵州茅台、中国国航、长航油运、恒瑞医药、泸州老窖、格力电器和双鹤药业这 15 只品种的推荐频次最高。如果以覆盖沪深两市的沪深 300 指数的涨跌幅当作及格线的话，上述 15 只最被券商 2008 年看好的品种，竟有 4 成品种大考不合格。从 2008 年以来至 7 月 17 日，沪深 300 指数累计下跌了 48%，而金股中，国航、平安、人寿、中石化、万科 A 和中信证券 6 只品种的股价被腰斩，而 2007 年累计上涨 435.37% 的国航，今年以来的累计跌幅高达 64%，为“十大金股”中表现最差的品种；两只保险股平安和人寿紧随其后，跌幅分别达 62% 和 59%；中石化、万科 A 和中信证券的跌幅为 55%、53% 和 50%。虽然招行、建行和工行未跑输大盘，但跌幅也在 40% 以上。不知是否是因为心里没底，截至 7 月 17 日发表 2008 年中期策略报告的 20 多家机构所中，仅有招商证券、银河证券、申银万国、上海证券、中信建投等不到 10 家机构，明确提出了下半年的“十大金股”名单，其余机构则是给出了相关行业的推介，而在现在机构给出的股票组合名单中，仅用友软件、日照港等几只品种被重复推荐；去年备受机构青睐的地产股，今年下半年没有一家机构推荐。

## ➤ 应对投资收益下滑，中国人寿 800 亿资金瞄上房地产

面对资本市场的低迷，中国人寿开始考虑调整战略性资产配置。在日前召开的 2008 年上半年经营形势分析会上传出信息，中国人寿正在考虑着手房地产市场投资的研究和准备。中国人寿总裁杨超在会上透露，今年 1-6 月中国人寿集团总资产达到 12049 亿元，今年 1-6 月期间未经审计累计原保险保费收入约为人民币 1821 亿元，同比大增 50%。但保费的高速增长并不代表国寿股份日子的舒坦。由于保险行业与银行、证券、基金业务日益融合，增加了保险公司偿付能力和盈利水平的不确定性，特别是在保险市场竞争激烈、直接承保业务微利或者无利的情况下，保险资金的运用已经成为保险公司利润的主要来源。市场普遍认为，中国人寿保费收入稳定增长难以抵消投资收益下滑带来的负面影响。正是在这种情况下，中国人寿把目光投向了房地产市场。中国人寿认为，未来一段时间内，伴随着全国特别是部分中心城市房地产市场的继续调整，可能会产生一定的投资机会。相关人士透露，国寿资金实力相当雄厚，“按照国际保险业房地产投资比例普遍为 10% 到 15% 测算，公司房地产市场投

资规模应该在 800 亿以上”。而在具体操作上，国寿相关人员表示要做好两手打算，“政策出台前可以考虑自建或者自购办公场所，而在相关政策出台后就可以直接投资了”。

## 港股市场

### ➤ 恒指上周跌逾 300 点成交萎缩一成

上周五恒生指数高开 276.22 点或 1.27%，盘中低见 21677.15 点高见 22010.94 点，收市报 21874.19 点，涨 139.47 点或 0.64%，成交 595.70 亿港元，较上周四同比萎缩 6%；红筹指数高开 47.63 点或 1.01%，盘中低见 4639.33 点高见 4765.42 点，收市报 4683.33 点，跌 34.46 点或 0.73%；国企指数高开 173.05 点或 1.44%，盘中低见 11961.18 点高见 12229.61 点，收市报 12123.88 点，涨 67.32 点或 0.56%。上周五，43 只蓝筹股之中有 11 只下跌，华润创业跌 3.19% 跌幅居首，同时中海油、和记黄埔、中国神华、中国移动等权重股均有下跌；恒隆地产涨 4.13% 涨幅居首，国泰航空、中国平安、腾讯控股、汇丰控股、港交所等均涨幅居前。恒生金融分类指数涨 1.59%，是表现最强的行业分类指数；恒生工商分类指数跌 0.50%，是表现最弱的行业分类指数。中资股表现分化，恒生内地综合指数涨 0.06%，跑输恒生香港综合指数 1.05% 的涨幅。中资金融股领涨，中资银行股平均涨 1.62%，中国平安涨 2.91%；中资电力股集体走强，除中国电力跌 0.46% 外，其余四大中资电力股平均涨 3.83%；另外，中资航空、金属、煤炭等均表现疲弱。上周恒生指数收市报 21874.19 点，下跌 310.36 点或 1.40%；红筹指数收市报 4683.33 点，下跌 130.01 点或 2.70%；国企指数收市报 12123.88 点，下跌 183.11 点或 1.49%。上周港股市场日均成交 614.06 亿港元，较前一周 684.7 亿港元的水平萎缩一成。

## 其他市场

### 期货

### ➤ 伦敦金属涨少跌多，期铝挫至一月低位

因库存大增，且交易商考虑到今年市场供应过剩的预期升温，上周五伦敦金属交易所 (LME) 三个月期铝一度跌至 3020 美元，为 6 月 17 日来最低，终场收报 3034 美元，上周四报 3127 美元，期铝此波跌势是因 LME 库存增加 4325 吨，至逾 110 万吨，为 2004 年 5 月以来最高。三个月期铜亦走软，触及 8065 美元低点，因截至上周四的上海一周库存跳增 13%，令市场益发

担心需求走疲。期铜收报 8080 美元, 上周四收报 8160 美元, 自 7 月 2 日触及 8940 美元的纪录高位后, 期铜已回落约 10%。三个月期锌收报 1820 美元, 上周四尾盘报每吨 1839/1840 美元。三个月期铅收盘持平, 报每吨 1965 美元; 三个月期镍报 20400 美元, 低于上周四收盘的 20775 美元; 三个月期锡逆市小涨至 23400/23450 美元, 上周四报 23225 美元。

## 黄金

### ➤ 纽约金价收低 1.3%至 958 美元

纽约商品期货交易所 (COMEX) 期金上周五收低, 因金融市场回稳的迹象减弱了黄金作为避险资产的吸引力。COMEX-8 月期金结算价收低 12.70 美元, 或 1.3%, 至每盎司 958 美元, 上周五盘中交易区间介于 965.00-950.20 美元, 后者为一周低位。1700GMT, COMEX 期金最终成交量预估为 133443 口, 未平仓合约截至 7 月 17 日增加 10736 口至 495802 口; 截至 1815GMT, 现货金报 955.45/957.05 美元, 上周四尾盘为 962.10/963.10 美元; 伦敦金午后定盘价为 959.75 美元。9 月白银期货收低 53.5 美元, 或 2.9%, 至每盎司 18.200 美元, 交投区间介于 18.170-18.690 美元; 1700GMT, 成交量预估为 26663 口; 现货银报 18.12/18.20 美元, 上周四纽约尾盘报 18.39/18.48 美元。10 月铂金期货收低 45.10 美元或 2.4%, 至每盎司, 855.30 美元; 现货铂金报 1846.50/1866.50 美元; 9 月钯金期货收低 9.75 美元或 2.3%, 至每盎司 416.60 美元; 现货钯金报 411.50/419.50 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	129.29	128.5	-0.61
伦敦布伦特原油	13107	13019	-0.67
上海期铜	62320	62500	0.29
上海期铝	18970	18945	-0.13
国际黄金	956.6	954.3	-0.24
国际白银	18.5	18.11	-2.11
伦敦铜	8401	8314	-1.04
伦敦铝	3078	2984	-3.05
伦敦锡	23555	23485	-0.30
伦敦镍	20613	20238	-1.82
纽约期糖	12.71	12.49	-1.73
芝加哥大豆	1521	1470	-3.35
芝加哥玉米	631.25	609.5	-3.45
纽约棉花期货	70.29	128.5	82.81

数据来源路透社，截至为 2008 年 7 月 21 日

## 财富生活

### ➤ 两石油巨头半年炼油亏 57.1 亿

昨天，中国石油和化学工业协会公布，上半年，尽管国家给了大量补贴，成品油价也作了小步上调，但中石油、中石化两公司的炼油企业仍严重亏损达 57.1 亿元，比上年同期增亏 47.9%。

对此，该协会副秘书长冯世良解释，上半年，因全球高油价，包括炼油在内的我国整个石化行业，生产继续保持快速增长，但经济效益增势明显减弱，其中炼油企业更严重亏损。

据介绍，石化行业总产值 3.07 万亿元，同比增长 30.2%，增幅同比提高 9 个百分点；但利润总额 2790 亿元，同比增长 2.5%，增幅同比回落 24.9 个百分点。

而中石油、中石化两公司的炼油企业亏损 57.1 亿元。冯世良解释，这是两巨头炼油企业的总体情况（炼油企业的部分业务是赢利的），若仅算炼油企业中炼油业务的话，亏损将更严重，亏损数字超过百亿元。

出现上述情况，主要是因为高油价带动原材料价格大幅度上涨，全行业成本费用增加，产出率下降，盈利能力减弱。石油和化工行业连续 5 年效益保持两位数增长转为接近下降的局面，前 5 个月全行业利润同比下降 0.04%，上半年全行业利润同比仅增长 2.5%。

与此同时，尽管我国原油、天然气、成品油产量均增加，但前 5 个月，我国石化产品进出口贸易逆差扩大，达到 703 亿美元，同比扩大了 57.1%；1~5 月，进口增幅 47.8% 大于出口增幅 11 个百分点。这无疑是国内强劲需求拉动的，而且在这一因素下，石化行业固定资产投资增长仍偏快，尽管增幅有所放缓。1-5 月份累计，我国石油和化工完成投资同比增长 34.87%，增幅较去年同期增加了 9.5 个百分点，较前 4 个月下降了 3.7 个百分点。

对未来，该协会预测，尽管国际油价在上周大幅回落，但原油价格上涨的格局不会发生大的改变，预计下半年国际原油价格将在 140 至 150 美元/桶高位运行。高油价将继续推动下游行业成本上升，利润空间缩小，部分行业将面临亏损。冯世良认为，现在国内成品油价还有上调空间。如果国际油价继续高位运行，国内成品油价再次上调是有可能的。（记者张艳）

**（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。