

# 每日资讯

## 今日要闻 .....2

商务部：中国商业正遭遇第三次危机

## 财经新闻 .....3

万亿公积金投向经适房建设仍存争议

## 基金快讯 .....5

230 只基金上周平均加仓约 1%

## A 股市场 .....5

中行去年四季度盈利下滑 58%

## 港股市场 .....8

恒指收涨十周高位金融股普涨

## 其他市场 .....8

纽约期油延续涨势收盘直逼 54 美元

## 期货市场价格一览 .....10

## 财富生活 .....10

上海楼市 3 月“复苏”只是假象？

## 今日要闻

今天是 2009 年 3 月 25 日

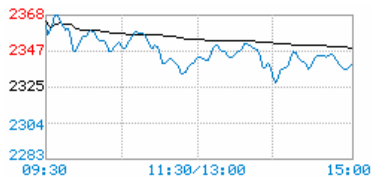
基金净值 净值日期：2009-03-24

基金名称	最新净值	累计净值	涨跌
东方龙基金	0.5213	2.2828	0.31%
东方精选	0.6948	2.4724	0.45%
东方策略	1.0145	1.0145	0.21%
东方债券	0.992	0.992	-0.10%
东方金账簿	每万份收益	七日年化收益率	
2009-03-24	0.2682	2.055%	

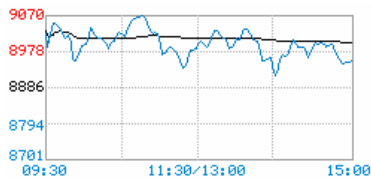
昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	2338.42	0.56%
深证成指	8954.836	0.78%
沪深300	2451.783	0.51%
上证50	1776.117	0.51%

上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

### ➤ 商务部：中国商业正遭遇第三次危机

3月24日，在第7届中国百货业高峰论坛上，商务部商贸服务司副司长王小川表示，目前中国商业处于第三次危机之中，商务部正在按照中央提出的扩内需、保增长、调结构的战略部署，在危机中寻找快速发展的机会，促进消费需求扩大。统计数据显示，自从去年第四季度以来，中国的消费需求增幅下滑。以全国重点大型批发零售企业为例，去年第四季度商品销售总额的增速分别是：10月份10.74%，11月份9.52%，12月份11.24%，大大低于全年累计增长19.19%的水平。去年第四季度，中国全社会商品零售总额为30602亿元，比2007年仅仅增长9.7%。王小川指出，下一步开展工作的重点考虑之一，是将切实改变市场环境，促进安全消费，并加快出台一系列法规、规章、规则、标准的建设。具体而言，将尽快推动出台城市商业网点条例，修订完善《零售商、供应商公平交易管理办法》等，以便不断完善、完备经营环境、市场环境和消费环境。

### ➤ 沪银行业去年账面利润增 37.85%

上海银监局3月24日披露2008年上海市银行业盈利增长结构显示，非利息业务收入在2008年对银行盈利增长作出较大贡献，近年来其对银行盈利增长的贡献正逐年提升。2008年，上海各商业银行全年实现账面利润738.85亿元，同比增长37.85%，增幅超过资产、存款和贷款等各项指标的增幅，也超过了全国平均水平。数据显示，2008年上海市商业银行非利息业务收入对银行盈利的增长作出较大贡献，对银行盈利增长的贡献正逐年提升。2008年，上海市商业银行营业收入1342.41亿元，同比增加322.66亿元。其中非利息业务收入240.33亿元，同比增加89.77亿元，占营业收入的17.9%，同比上升3.14个百分点。

名称	指数	涨跌
港股指数	13910.34	3.44%
国企指数	8063.29	1.30%
红筹指数	3150.99	1.97%

数据来源于新浪网

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	7859.97	-1.49%
纳斯达克指数	1516.52	-2.52%
标普500指数	806.25	-2.03%
日经225指数	8488.3	3.32%

数据来源于路透社

沪深300行业指数涨幅前5名	
行业	幅度
医药	1.44%
公用	1.35%
可选	0.98%
消费	0.97%
金融	0.69%
沪深300行业指数跌幅前5名	
行业	幅度
材料	-0.55%

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2009年3月25日08:41:43		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	999.66	1007.69
港币	87.94	88.28
美元	681.59	684.33
瑞士法郎	602.05	606.89
新加坡元	450.06	453.68
瑞典克朗	83.73	84.4
丹麦克朗	123.06	124.05
挪威克朗	106.44	107.3
日元	6.9457	7.0015
加拿大元	553.48	557.93
澳大利亚元	474.66	478.48
欧元	916.71	924.07
澳门元	85.42	85.74
菲律宾比索	14.17	14.29
泰国铢	19.27	19.42
新西兰元	383.17	386.25
韩国元		0.5027

数据来源于中国银行外汇牌价

## 财经新闻

### ▶ 万亿公积金投向经适房建设仍存争议

余额超万亿的全国住房公积金如何使用近来备受各方关注。建设部下属住房公积金监管司日前在重庆召开内部讨论会，专门讨论住房公积金用于经济适用房建设问题，有20家地市公积金管理中心负责人与会。一位参加此次会议的某地公积金中心负责人表示，“公积金监管司给各市下发了方案征求意见稿，目前正在讨论。”这份草案对公积金的安全性要求比银行对贷款的要求都高，这让地方政府对公积金使用期望大打折扣。但建设部一位司级官员则透露，目前财政部和国家发改委对使用闲置公积金建设经济适用房仍有不同看法。据了解，本次草案确定了闲置公积金用于经济适用房建设的基本模式是贷款，不允许公积金中心以直接投资的方式参与到经济适用房建设当中去。

### ▶ 央行公开市场回笼资金 1000 亿元

3月24日央行在公开市场回笼了1000亿元资金，回笼力度与上周同期相当。本周，公开市场再度迎来资金释放高峰，到期资金量将达到2215亿元，比上周增加约800亿元。24日，央行在公开市场对28天回购品种进行了正回购操作，正回购量为1000亿元，收益率为0.9%，与上周相同。分析师表示，管理层对于外汇占款的数据可能会更关心。三月份以来28天期正回购操作占比的提高主要是央行预计到由于外汇占款的减少可能对市场流动性带来冲击，而回购对于流动性锁定的期限较短，可以即时对锁定的流动性进行解冻，从而加大了央行公开市场操作的灵活性。

## ➤ 场外金融衍生产品交易管理办法正在制定

中国银行间市场交易商协会副秘书长冯光华 3 月 24 日在第六届中国衍生工具高峰会上表示,为了改变中国目前场外金融衍生产品市场制度相对滞后的状况,中国人民银行正在牵头研究制定场外金融衍生产品市场的交易管理办法。冯光华表示,为央行正牵头研究制定统一的场外金融衍生产品市场的交易管理办法。但他并没有透露办法的细节,只是称目前办法仍在讨论之中。他认为,场外金融衍生产品交易市场的整体架构设置也需要进一步理清。监管者对于市场的监测、监督、处理和分析尚不到位,许多方面需要加强。

### 国际新闻

## ➤ 美国房屋价格开始止跌回升

美国联邦住屋融资局 3 月 24 日公布的数据显示,美国 1 月份房屋价格有所上升,这是住房市场危机爆发以来显现的一个积极迹象。数据显示,季调后美国 1 月份房屋价格月比上升 1.7%。2008 年 12 月份房屋价格初步数据为上升 0.1%,修正后为下降 0.2%。截至 1 月份的 12 个月,美国房屋价格累计下降 6.3%。1 月份数据的微幅上升显示,房屋价格可能将终止长期跌势,可能会吸引消费者重返市场。美国全国房地产经纪人协会日前发表数据显示,美国旧房销售量 2 月份增加了 5.1%,经季节调整按年率计算为 472 万套,高于分析人士预期的 445 万套。不过,2 月份旧房销售量同比降低 4.6%。从分地区情况看,2 月份旧房销售量东北部增加 15.6%,中西部增加 1.0%,南部增加 6.1%,西部增加了 2.6%。积压待售住房数量 2 月份增加了 5.2%,增至 380 万套。按照当月销售速度,需要 9.7 个月才能销售完这些住房,这一时间与 1 月份相同。积压待售住房数量 2008 年 7 月份达到创纪录的历史高点,在 2009 年 2 月份之前的 6 个月里则持续下降。旧房销售量占美国住房销售总量的 80%以上。尽管 2 月份旧房销售量扭转了前一个月下降的局面,但美国全国房地产经纪人协会认为,由于失业率攀升以及潜在购房者等待政府救援住房市场措施生效等因素,旧房销售相对疲软的形势仍将继续。

## ➤ 盖特纳寻求授权接管非银行金融机构

美国财政部长盖特纳 3 月 24 日在国会众议院金融服务委员会作证时说,美国政府现在没有合法的手段来对一个威胁到国家金融体系稳定的大型、综合性的非银行金融机构进行有序的重组。美国国际集团的案例就凸显了美国金融体系存在的问题,“我们必须确保我们的

国家决不再面临这样的情形”。依据目前的授权，美国政府只能接管银行。授权的改变需要得到国会的批准。盖特纳还说，所有可能构成系统性风险的机构和市场都将受到强有力的监督，其中包括对冒险进行适当的约束。监管者必须提出要求，不仅为保护单个机构的健康，而且为保护整个体系的稳定。同一天，美国联邦储备委员会主席伯南克在该委员会作证时同意盖特纳的意见，认为美国国际集团的案例表明，国会有必要尽快给予政府更广泛的授权，使之能有效处理那些可能构成系统性风险的非银行金融机构的问题。

## 基金快讯

### ➤ 230 只基金上周平均加仓约 1%

据上周基金仓位监测显示，上周 230 只基金平均仓位为 72.50%，剔除指数上涨因素，基金比前一周平均加仓 1.02%。值得注意的是，以华夏大盘为代表的 12 只明星基金上周操作出现一定分歧，共有 7 只基金加仓，5 只减仓。而此前一周，这 12 只基金中仅有 2 只基金加仓。在这 12 只基金中，据测算，减仓幅度最大的为上投摩根阿尔法，该基金在前一周小幅减仓的基础上，上周加大了减仓力度，幅度约为 8%。而工银瑞信核心价值和易方达价值这两只基金继此前大幅减仓后，上周又分别继续减仓 8% 和 4.8%。加仓最多的为广发小盘、中信红利和华宝兴业多策略，幅度均在 6% 以上。其中广发小盘上周的测算仓位达到 95%，为 12 只基金之首。

### ➤ 港版 A 股 ETF 推迟或因话语权之争

3 月 25 日，多名国内券商相关人士证实，市场传闻港交所拟在 3 月初推出 A 股相关 ETF 的衍生产品，但最终被推迟，上市无期。一位券商人士认为，这都和监管机构的态度有关。在港交所上市的这类 ETF 产品并非直接持有 A 股，而是通过持有由 QFII 之关联人士所发行的 A 股连接产品，以合成形式复制在 A 股市场买卖的相关 A 股的经济效益。ETF 的这一特性，决定了一旦 CAAP 发行商倒闭，ETF 须全权承担相关损失。这便是监管部门关注的交易对手风险。一位香港券商人士则表示，如果香港市场能出现 A 股 ETF 期货或期权产品，对内地股市应该有益，至少能刺激股指期货的加速推出。有关部门可能担心 A 股期指的主导权旁落。

## A 股市场

### ➤ 中行去年四季度盈利下滑 58%

3月24日，中国银行公布的2008年年报显示，该行全年实现股东应占税后利润643.60亿元，较上年增长14.42%；每股收益0.25元，较上年增加0.03元。值得注意的是，受海外资产的减值损失影响，该行去年第四季净利润为45亿元人民币，同比下降58%，该行2007年同期净利润为107.8亿元。同时，四季度不良贷款有所上升。中行全年外汇买卖差价收入增长16.32%，集团手续费及佣金收支净额同比增长12.42%至人民币399.47亿元，其中境内手续费及佣金收支净额同比增长28.18%，非利息收入占比提高至28.82%，居同业领先；在09年中行第一次临时股东大会审议通过了关于发行不超过1200亿元次级债券的议案的背景下，中行的核心资本充足率和资本充足率仍值得夸耀，分别为10.81%与13.43%。不良贷款拨备覆盖率达121.72%。如果考虑股东权益中的一般准备金，各类相关贷款准备金对不良贷款的覆盖率为165%。对于外界普遍关注的高管薪酬问题，中行董事长肖钢2008年度薪酬情况税前合计为150万，行长李礼辉为154万，分别较2007年数据下降10%左右，距280万政策“红线”尚有距离。截至2008年底，中行持有美国次级住房贷款抵押债券的账面价值为25.90亿美元，占集团证券投资总额的1.08%；于去年底的减值准备余额为22.45亿美元。年报还显示，在报告期内，中央汇金投资有限责任公司增持中行A股共计76607417股。

### ➤ 贵州茅台盈利连续两个季度负增长

贵州茅台3月24日晚间公布财报称，报告期内实现营业收入824168.56万元，同比增长13.88%；营业利润539038.49万元，同比增长19.12%；实现净利润379948.06万元，同比增长34.22%。每股收益为4.03元，同比增长34.33%；净资产收益率33.79%。公告还表示，拟向全体股东每10股派发现金红利11.56元（含税）。去年四季度茅台归属于上市公司股东的净利润只有6.54亿元，环比下滑27.73%；这已经是连续两个季度盈利出现负增长。茅台2008年产品综合毛利率高达82.03%，较2007年增加了2.42个百分点，但去年上半年，茅台产品综合毛利率高达90.43%，也就是说下半年茅台的毛利率迅速下滑了8.4个百分点。茅台董事会在分析白酒行业2009年发展趋势时认为：“2009年，白酒行业面临着复杂而严峻的经济环境。一是白酒企业间的竞争将更趋激烈；二是包括粮食等在内的原辅材料等生产成本变动的重大因素或不可控因素增多，将可能给公司生产经营带来一定影响；三是地方保护主义更加严重，企业拓展市场更加困难。”对此，茅台董事会表示“计划实现销售收入等主要经济指标8%以上的增长”。这一计划数据比去年13.88%的增长率还低了5.88个百分点。

### ➤ 上航巨亏 12.5 亿引发退市预警

3月24日晚间，上海航空发布民航业第一份年报显示，去年公司全年亏损13.46亿元，同比下降180.95%。其中，归属于上市公司股东的净利润-12.49亿元，同比减少187.11%。公司一如先前预计的出现巨亏，并将被立即实行退市风险警示。其中，公司控股子公司上海国际货运航空有限公司全年亏损2.63亿元，对公司合并净利润造成约1.45亿元的影响。上航航油套保损失1.72亿元已计入亏损，与1月19日上海航空公告的数据基本吻合。上海航空认为，2008年亏损的主要原因包括，受地震影响，国内公务旅行和游客数量的下降，以及国内外下半年经济转冷造成航空市场运输需求的下降。另外，航油价格也持续高位运行，油价相比2007年翻了一倍，使成本大幅度上升。上海航空宣布，由于已到法定退休年龄，公司董事、总经理范鸿喜被批准辞去公司董事、总经理职务，取代其董事职位是现任锦江国际(集团)有限公司副总裁、总法律顾问的王杰。于此同时，上海航空一位副总经理周晓娥也因到了退休年龄提出辞职。此外，上海航空在公告中并未透露上述两人的继任人选。

### ➤ 中石油年报业绩将出现“较大波动”

3月底中石油、中石化将陆续交出“成绩单”。其中，中国石油将于3月25日发布年报，日前野村证券警告中石油业绩有可能令市场失望。该行预测，中石油去年盈利下降24.7%，仅1096亿元。受制油价急升及内地成品油价格管制，估计中石油的炼油和销售业务2008年将损失845亿元，化工业务也将有32亿元的亏损，加上200亿元的存货减值准备，中石油盈利表现将受到严重拖累。花旗认为，中石油08年纯利倒退22.8%至1124亿元，其中2008年第四季国际油价每桶滑落50美元，令公司将要为化工及炼油业务的存货作出大幅拨备，遂将其第四季每股盈利由0.22元调低至0.1元。而申银万国预计中石油、中石化的每股收益将在0.30元左右，和上年同期相比将出现较大的降幅。3月24日晚，接近中国石油高层的一位人士表示：“公司2008年业绩出现较大波动已是一个不争的事实。”但他认为，考虑到公司基本面依旧稳定健康、平稳有序，“即使业绩公布，应该对公司股价也不会产生什么大的影响”。

### ➤ 上市房企土地存货资产减值风险或扩大

据中原地产对上海、北京、深圳等12个城市的土地市场进行的最新监测结果显示，国

内住宅用地价格已大幅下跌，平均成交价在 2 月又创新低，仅 1200 多元/平方米，比过去 12 个月的平均价格低 17%。Wind 资讯统计显示，截至 3 月 10 日，25 家已公布年报的房地产企业 2008 年资产减值损失达 20.02 亿元，是 2007 年资产减值损失的 12.8 倍，占 2008 年净利润总和的 17.3%。地产公司计提的资产减值损失主要是存货跌价准备。申银万国 24 日发布的研究数据也显示，在内地各主要行业中，截至去年底房地产业的存货最多，约 2283.42 亿元。如果随着楼价地价进一步下行，这些地产上市公司庞大的存货产生资产减值的风险可能进一步增大。

## 港股市场

### ➤ 恒指收涨十周高位金融股普涨

因美国政府公布清理银行系统多达 1 万亿美元有毒资产计划详情提振，全球股市上涨。周二香港恒生指数全日收报 13910.34 点，收盘达到近 10 周以来的高位，全日上涨 462.92 点或 3.44%，成交达 638.75 亿港元，较近期平均水平放大超过六成；国企指数收报 8063.29 点，上涨 103.38 点或 1.3%。其中，金融股普遍上涨，重磅股汇丰控股劲升，全日收涨 9.83%，为恒生指数贡献了 218 点的升幅。汇丰控股供股权也跟随大幅走高，全日收报 17.46 港元，涨幅达 32.27%。不过有分析师表示，预计短期内缺乏进一步利好消息，汇控再上升的空间不大。收市后将公布业绩的中国银行和中银香港分别上涨 2.15% 和 6.57%。因传高盛将卖出持有的工行股份，工商银行全日收涨 0.57%，明显跑输同业。此外，中国电信 08 年业绩大幅倒退 96.35%，但股价仍上涨近 2%。有分析师表示，进军 3G 市场将为集团带来可观的增长，预计到 2011 年其移动用户将增至 1 亿户。

## 其他市场

### 期货

### ➤ 纽约期油延续涨势收盘直逼 54 美元

受助于美国股市午后自日内低点一度小幅反弹，周二纽约商业期货交易所（NYMEX）5 月原油期货涨 0.18 美元或 0.33%，报每桶 53.98 美元，为 2008 年 11 月 28 日收报 54.43 美元以来的最高结算价，盘中交投区间为 52.45-54.20 美元。原油期货稍早因美元强势而大幅下挫。路透调查显示，预估原油库存将增加 120 万桶，汽油库存减少 60 万桶，馏分油库存



增加 20 万桶。而美国石油协会当日稍后也将公布一周库存报告，能源资料协会则将在次日公布其数据。市场预期库存报告将显示上周原油库存增加，因此限制了当日涨幅。伦敦 5 月布兰特原油期货涨 0.03 美元，报每桶 53.50 美元，交投区间为 52.42-53.61 美元。此外，4 月汽油期货涨 1.45 美分或 0.97%，报每加仑 1.5026 美元，交投区间为 1.4663-1.5215 美元。4 月取暖油期货涨 2.89 美分或 1.9%，报每加仑 1.4996 美元，交投区间为 1.4522-1.5026 美元。

## 黄金

### ➤ 信心恢复或令金价进一步回落

因美国股市周一暴涨后市场对经济的信心改善，投资者将资金撤出避险资产，周二纽约商品期货交易所 (COMEX) 4 月期金跌 28.70 美元或 3%，报每盎司 923.80 美元，日内交投区间在 916.90-944.60 美元。RBC Capital Markets 的副总裁 George Gero 表示，随着金融公司前景改善，以及跟风投资者正在寻找金市以外的投资机会，基金成为当日的主要卖家。汇丰首席商品分析师 James Steel 表示，如果美国政府成功清理银行大规模有毒资产，并恢复民众对金融系统的信心，投资者风险偏好将增强，金价还可能进一步回落。而全球最大的黄金交易基金 SPDR Gold Trust GLD 表示，截至 3 月 23 日黄金持有量较上一交易日创记录的 1114.60 吨减少 0.31 吨，至 1114.29 吨。COMEX 预估成交量为 192971 口，选择权成交量为 23949 口。截至 3 月 23 日，COMEX 未平仓合约增加 4504 口，至 391880 口。伦敦金午后定盘价为 923.75 美元，较上一交易日下跌 2.69%。

## 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	53.8	53.6	-0.37
伦敦布伦特原油	5347	5295	-0.97
上海期铜	34780	33700	-3.11
上海期铝	13160	13020	-1.06
国际黄金	937.15	925.65	-1.23
国际白银	13.63	13.4	-1.69
COMX-铜期货	183.2	179.85	-1.83
COMX-铝期货	0.66	0.6425	-2.65
纽约期糖	13.41	13.03	-2.83
芝加哥大豆	955.5	967	1.20
芝加哥玉米	395.5	394.75	-0.19
纽约棉花期货	45.03	53.6	19.03

数据来源路透社，截至为 2009 年 3 月 25 日

## 财富生活

### ➤ 上海楼市 3 月“复苏”只是假象？

佑威房地产研究中心 3 月 24 日数据显示，3 月份以来，上海前 22 天的商品住宅成交量已接近 100 万平方米，预计整个 3 月成交量将超过 140 万平方米，接近楼市热销的 07 年 11 月的成交量。

《每日经济新闻》报道指出，按照 140 万平方米的成交量估算，3 月份上海楼市成交量远超过 2 月份 81 万平方米的成交总量，且几乎是 1 月份全月成交量的 3 倍。佑威房地产研究中心副主任陆麒麟认为，这与媒体报道开发商即将涨价，刺激购房者提前入市抄底有关。在短期内成交量急剧回升并不能保证楼市长期稳定的回暖。

华泰证券研究员张驰飞也持同样看法，他认为楼市是否真正走出低谷，还需要成交量在未来几个月里保持在较高的稳定水平。开发商和相关管理部门显然也密切关注着楼市的走向，但他们的一举一动都将影响楼市复苏的进程。

经济学家时寒冰认为，楼市目前的“复苏”只是假象。假按揭在很大程度上导致了目前楼市的火爆表象，他提醒消费者警惕“假按揭骗局”。

(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。