

# 每日资讯

## 今日要闻 .....2

民政部：雪灾直接经济损失达 1111 亿

## 财经新闻 .....3

监管部门禁止银行信贷资金投资保险公司

## 基金快讯 .....5

基金公司破冰专户理财，私募基金受冲击

## A 股市场 .....6

监管层口头施压，大股东按询价结果认购增发股

## 港股市场 .....9

中资股带头突破，恒指涨逾 1%站稳 23000 点

## 其他市场 .....9

纽约油价升 0.53%至 93.27 美元

## 财富生活 .....10

EIA:全球石油供应紧张有望缓解

今天是 2008 年 2 月 14 日

旗下基金 最近更新: 2008-02-13

名称	净值	累计	涨跌
<a href="#">东方龙</a>	0.9949	2.7564	-1.0739%
<a href="#">东方精选</a>	1.1521	3.7179	-1.1836%
<a href="#">东方金账簿</a>	每万份收益 七日年化收益率		
20080213	0.5834	2.1260%	
20080212	4.0762	2.1250%	

昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	4490.721	-2.37%
深证成指	16502.443	-2.12%
沪深300	4816.084	-2.15%
上证50	3660.157	-2.81%

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

### ➤ 民政部：雪灾直接经济损失达 1111 亿

民政部部长李学举 13 日透露，截至 2 月 12 日，此次低温雨雪冰冻灾害已造成 1111 亿元直接经济损失。民政部部长李学举说，低温雨雪冰冻灾害已造成上海、江苏、浙江、安徽、福建、江西、河南、湖北、湖南、广东、广西、重庆、四川、贵州、云南、陕西、甘肃、青海、宁夏、新疆和新疆生产建设兵团 1.77 亿亩，绝收 2530 亩；森林受损面积近 2.6 亿亩；倒塌房屋 35.4 万间。李学举说，湖南、贵州、江西、安徽、湖北、广西、四川等省份共投入救灾人员 775 万人次，各级共投入救灾资金 13.98 亿元，发放大量方便食品、口粮、食用油、饮用水、取暖燃料、棉衣被等救灾物资，累计救助铁路公路滞留人员和受灾群众 655.5 万人。据了解，针对这次雨雪冰冻灾害，社会各界捐赠款物（含物资折扣）累计约 11.95 亿元，其中，民政部直接接受和经民政部协调直接捐赠给灾区的款物有 8581 万元，中国红十字会总会及其他各地红十字会接收款物 1.37 亿元，中华慈善总会接收款物 4510 万元，中国扶贫基金会接收款物 3345 万元，湖南等 7 个重灾省份接收款物 8.93 亿元。

### ➤ 建设部：当前重点要抑制房价过高过快上涨

建设部副部长姜伟新近日提出，要坚决贯彻落实国务院关于宏观调控的各项部署，总的原则是既要防止房价过高过快上涨，也要防止过快过猛下降。当前，重点还是要防止和抑制房价过高过快上涨。各地建设部门要从大局出发，充分认识房价大幅波动对经济运行和民生的重大影响。姜伟新称，要按照规定时限的要求，编制和公布住房建设规划。这可以稳定消费者心理预期，对稳定房价有非常积极的意义。公布住房建设计划，也有利于建设系统自身工作的安排。公布住房建设计划也是土地供应规划的基础，可以为有关部门提供工作便利。要做好建设系统自身的工作，比如严格房地产企业市场准入管理，加强市场行为监管，依法查处恶意炒作、哄抬房价、捂盘惜售等扰乱市场秩序行为。同时，会同监察部等部委继续开展房地产市场秩序专项整治工作。要积极配合有

名称	指数	涨跌
港股指数	23169.55	1.08%
国企指数	12949.38	1.67%
红筹指数	5221.73	1.54%

**沪 A 涨幅前五**

股票	价格	涨幅
<a href="#">南宁百货</a>	10.63	10.04%
<a href="#">国能集团</a>	9.77	10.02%
<a href="#">华东电脑</a>	11.00	10.00%
<a href="#">三联商社</a>	9.68	10.00%
<a href="#">园城股份</a>	11.01	9.99%

**深 A 涨幅前五**

股票	价格	涨幅
<a href="#">欣龙控股</a>	11.72	10.05%
<a href="#">锦化氯碱</a>	10.31	10.03%
<a href="#">金风科技</a>	145.15	10.00%
<a href="#">天兴仪表</a>	10.23	10.00%
<a href="#">陕西金叶</a>	7.96	9.94%

**沪 A 跌幅前五**

股票	价格	跌幅
<a href="#">中国平安</a>	71.92	-7.13%
<a href="#">华夏银行</a>	18.97	-5.90%
<a href="#">威远生化</a>	14.31	-5.86%
<a href="#">北京城建</a>	24.30	-5.81%
<a href="#">中煤能源</a>	21.65	-5.79%

**深 A 跌幅前五**

股票	价格	跌幅
<a href="#">景兴纸业</a>	14.69	-8.19%
<a href="#">全聚德</a>	59.20	-7.47%
<a href="#">中国重汽</a>	58.60	-6.09%
<a href="#">云海金属</a>	28.90	-5.92%
<a href="#">宏达新材</a>	19.65	-5.53%

数据来源于新浪网

的同时，加强房价监管和抑制不合理需求，引导房地产业持续稳定健康发展。

## 财经新闻

### ➤ 监管部门禁止银行信贷资金投资保险公司

权威人士 13 日透露，商业银行投资保险公司股权“开闸”后，监管部门将严格控制银行投资保险公司股权的资金来源，除禁用信贷资金外，对银行资本金投放比例也有一定限制。该人士指出，由于信贷资金来源于老百姓存款，监管部门禁止商业银行运用信贷资金投资保险公司股权，从而防止投资失败的潜在风险影响到银行的偿付能力。同时，商业银行在运用资本金投资保险公司股权时，资本金投放比例亦不宜过度。不过，目前对投放比例尚无明确规定。有来自商业银行的人士表示，在银保合作上，商业银行自身信用风险也不容忽视。老百姓往往通过银行购买保险产品，依托银行信用而并不了解保险公司。因此，商业银行应筛选能力强、风险控制力好的保险公司进行合作，并在销售相关产品时，必须进行充分的信息披露。

### ➤ 国信中心：物价调控须“以粮为纲”

国家信息中心政策动向课题组近日发布研究报告称，物价周期性震荡上行，未来调控政策趋向将是“以粮为纲”、长短兼顾。具体做法为：1、通过“促进限出”提高国内粮食自给率。在国际市场粮价无法大幅回落的情况下，短期内要想平抑国内粮价就只有从内部想办法，应通过调整进出口政策，在保证国内正常需求的条件下，适当控制粮食出口总量、增加进口，扩大国内市场供给，提高国内粮食自给率。2、建立“猪粮”价格联动机制。把支农惠农政策和国家粮食安全提高到国家经济工作的重要位置，完善农民种粮补贴政策 and 粮食收购保护价政策，减少农民种粮风险，维护农民生产积极性。3、充分发挥市场平抑价格的内在机制，减少价格管制。只要农产品价格上涨不是太离谱，政府就不必过多干涉，而应该更多地依靠市场进行自动调节。4、增加财政对

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	12552.24	1.45%
纳斯达克指数	2373.93	2.32%
标普500指数	1387.21	1.36%
日经225指数	13445.64	2.89%

数据来源于路透社

### 沪深300行业指数涨幅前5名

行业	幅度
公用	0.13%

### 沪深300行业指数跌幅前5名

行业	幅度
金融	-3.47%
能源	-2.25%
材料	-2.13%
消费	-1.62%
可选	-1.44%

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2008年2月14日06:09:17		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1406.8	1418.1
港币	92.07	92.43
美元	718.08	720.96
瑞士法郎	646.61	651.81
新加坡元	504.98	509.04
瑞典克朗	111.81	112.7
丹麦克朗	140.1	141.22
挪威克朗	131.12	132.17
日元	6.6169	6.67
加拿大元	718.58	724.35
澳大利亚元	642.36	647.52
欧元	1044.4	1052.79
澳门元	89.43	89.78
菲律宾比索	17.52	17.66
泰国铢	21.78	21.96
新西兰元	561.63	566.14
韩国元		0.776

数据来源于中国银行外汇牌价

低收入群体和种粮农民的补贴。从长远而言，应调整财政支出结构，建立健全社会保障体系，加大对低收入群体的补贴力度，同时想方设法提高广大居民的实际收入水平，增加中低收入群体的购买力和对物价上涨的承受力。5、完善物资储备制度，稳定消费者通胀预期。6、加大价格型货币政策工具的调控力度。在国际大宗商品价格高涨、输入型通胀显著的局面下，人民币升值也是应对通胀的重要工具之一，本币升值有利于降低商品进口价格，从而减轻输入性通胀压力。

### 渣打银行：去年实际流入中国外汇逾 5500 亿美元

央行日前发布的外汇储备数据显示，截至去年底，中国外汇储备余额达到 1.53 万亿美元，2007 年新增的外汇储备达到 4619 亿美元。对此，渣打银行驻上海的高级经济学家王志浩发布研究报告估计，考虑到中投公司成立、央行和商业银行之间的掉期操作等因素，2007 年实际流入中国的外汇资金可能要达到 5500 亿美元。王志浩考虑了去年发生的各种可能导致外汇储备增加或减少的因素。首先，估计中投公司从去年的外汇储备中剥离的资金实际上有 400 亿美元左右；其次，商业银行 2007 年至少在央行增加了 980 亿美元的外汇资产，而这些资产应该几乎全部来自于当年的外汇流入；另外，外汇储备对外运作所产生的收益并没有计入外汇储备，这部分流入外汇大概在 640 亿美元。王志浩称，除了上述需要重新计入当年流入外汇的因素外，还有一些因素则导致需要从新增外汇储备中扣除一定的资金。王志浩指出，去年中行、建行可能已经开始试行外汇期权交易。此外，央行此前和商业银行之间还频繁进行外汇掉期交易，而从去年第三季度开始这些美元则开始从商业银行回到央行手中，带来外汇储备的重新增长。王志浩估计上述两部分的外汇规模可能要达到 758 亿美元。

### 国际新闻

➤ 雷曼兄弟：雪灾可能推动 1 月 CPI 升 7.5% 2 月升 7.1%

雷曼兄弟 13 日发布研究报告称，由于遭遇严重的暴雪，中国 1 月份的消费者价格指数 (CPI) 可能上涨 7.5%，2 月份上涨 7.1%。报告同时预计 1 月份的出口增长 13%，2 月份持平。料 1 月份的贸易顺差将从 12 月份的 227 亿美元缩小至 130 亿美元，2 月份将为 179 亿美元。报告还将中国第一季度的国内生产总值 (GDP) 增长预期从 10.7% 调低至 9%，将 2008 年的 GDP 增长预期从 9.8% 调低至 9.5%。预计 1 月份和 2 月份的工业增加值将增长 10%，随着出口的增长，数据将在 3 月份反弹。雷曼兄弟称，灾后重建工作将推动第二季度及之后的固定资产投资增长；中国央行可能停止进一步紧缩，然而也不大可能很快放松政策。

### ➤ OECD 预计 2008 年中国经济将放缓

外电报道称，经济合作与发展组织 (OECD) 8 日公布的数据显示，中国 08 年可能会和其他全球领先经济体一样出现经济增长放缓，但印度、巴西和俄罗斯的经济则有望继续强劲增长。OECD 称，反映经济活动的综合领先指标在去年 12 月份进一步下滑至 99.1，11 月份为 99.4，较 2006 年 12 月份低 2.1 点。中国不是 OECD 成员国，但 OECD 还是针对中国编制了中国领先指标。中国领先指标 12 月份降至 103.0，11 月为 103.7，较上年同期下滑 0.9 点。

## 基金快讯

### ➤ 基金公司破冰专户理财，私募基金受冲击

管理层去年下半年下发了《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》，该办法从 2008 年 1 月 1 日起施行。该办法的颁布引发众多符合条件的基金公司积极备战此项新业务的资格审批，目前已有不少基金公司率先上报了资格文件等待审批。专户理财作为一种高级的理财方式，在资金运作以及服务与品质等方面势必区别于传统的公募基金。众所周知，基金专户理财因为在费率标准和提成条款等方面有别于公募基金，并且其投资绩效挂钩管理人利益，因此对风险的控制，尤其是如何防范和杜绝利益输送等道德风险是各方关注的焦点。目前的办法规定，基金公司必须为专户理财配备独立的投资管理人员、独立的办公场所、独立的后台支持，实施全面的防火墙隔离。业内专家预计，国内针对基金公司专户理财一旦破冰，市场发展前景不可估量。以美国为例基金专户理财自 20 世纪 90 年代在美国出现至今，规模从初始的 500 亿美元增长到 2007 年 1 月份的 1 万多亿美元，规模增长高达 20 倍。大型机构

巨大的理财需求使得专户理财市场增长潜力十分诱人。一旦在中国复制成功，对目前国内私募基金将产生不可避免的冲击。毕竟公募基金的品牌优势、投资研究实力、产品开发、客户服务等方面远远领先于目前的私募基金。

### ➤ 广发策略优选基金经理“离公转私”

据悉，广发策略优选基金经理兼广发基金投资部副总经理何震已于日前向广发基金董事会递交辞职报告，由于他去意已定，因此业内对其离职去向亦十分关注。对此他表示，离职申请通过后，他将离开广州前往上海发展，但不会在公募基金公司工作，离职后将休息一段时间后选择创立一只私募基金。他此前评价私募时也称，私募基金将在投资上有更大的发挥空间。对于离职是否会影响基金业绩，何震回应，其离职对基金业绩没有太多影响，且以吕俊离职为例称离职后基金业绩照样优秀。何震在业内一直被认为是公募基金业的明星基金经理，2006年其担任广发稳健增长基金经理期间，何震荣获上海证券报最受投资者欢迎的配置型基金经理奖，今年年初国金证券基金研究中心公布的第一期基金经理投资管理能力排行榜前五位，何震亦榜上有名。若辞职报告不久获批，何震将成为继吕俊、肖华、江晖之后，又一位离开公募事业的明星基金经理。

## A 股市场

### ➤ 监管层口头施压，大股东按询价结果认购增发股

一次增发两种价格的情形，让投资者颇感不满。日前，福田汽车发布公告称，其大股东将按询价结果认购定向增发股份。这是近一个月来，第3家提出大股东将按询价结果认购增发股份的公司。一位近期专门从事定向增发业务的资深投行人士表示，监管层近期并没有对定向增发上市公司大股东认购价格作出必须按照询价结果来认购的硬性规定，但根据近期市场情况，以及前期定向增发出现的一些问题，监管层有可能在口头上表示希望上市公司大股东能够以询价结果来认购定向增发股份。从投资者角度来说，大股东这样做，至少可以说明大股东对上市公司确实是有信心的，否则一次定向增发两种价格，而且机构投资者的认购价格要远高于大股东的认购价格，这种信心的表现就会大大折扣。福田汽车相关人士也表示，该公司并没有接到监管层对定向增发大股东认购价格作出调整的硬性规定，但在作出修改之前，与监管层是经过充分沟通的，监管层也希望上市公司大股东能够这样做。福田汽车在公

告里也明确表示，是根据市场情况和政策要求作出修改的。

### ➤ 财政部：上市公司利润骤增正常

财政部会计司负责人日前表示，新发布的企业会计准则在上市公司已经执行了1年，为确保上市公司2007年年报执行好新会计准则，财政部采用了“逐日盯市、逐户分析”的方式，跟踪分析每一家上市公司的2007年年报，全面、准确地掌握上市公司执行新准则的情况。从目前情况看，已公布年报公司净利润增长的主要因素是营业毛利的增长，属正常经济增长的态势。截至2月2日，沪深两市共有75家非金融类上市公司公布了年报。75家公司净利润同比增83.70%。从目前情况看，这些公司净利润增长的主要因素是营业毛利的增长，占到净利润增加额的94.75%；投资收益增长的主要原因是公司报告期内出售投资实现的收益。但是，在对年报分析中，发现75家公司营业外收入合计约为12亿元，其中债务重组利得占到了46.83%。工作组对债务重组的情况特别关注，如果发现其中不符合债务重组准则规定的，将采取措施严肃处理。另有2家金融类上市公司公布2007年年报。2家公司净利润同比增318.41%。金融类上市公司净利润的增长主要来源于业务规模或交易规模增长导致的手续费或佣金净收入大幅度增加。投资收益增长的主要原因也是公司报告期内出售投资实现的收益。

### ➤ 证券期货业首个推荐性国家标准出台

全国金融标准化技术委员会证券分技术委员会秘书处消息，证券期货行业首个推荐性国家标准《证券及相关金融工具国际证券识别编码体系》已由国家标准化管理委员会审核批准，并正式发布。另外，证监会13日发出的通知要求，加强国际证券识别编码（ISIN编码）在证券期货行业的推广应用，以促进证券期货信息交换的标准化、国际化。根据上述编码规则，全国金融标准化技术委员会证券分技术委员会为中国证券自主分配了相应的ISIN编码，并已在全球正式启用。截至2007年12月31日，中国已有4269只证券分配了ISIN编码，其中股票类证券1957只（含股票、基金等）、债券类证券1575只（含国债、公司债、可转债等）、权益类证券42只（含权证等）、期货类证券424只、综合类证券271只（含指数、收益计划等）。全国金融标准化技术委员会证券分技术委员会对证券ISIN编码的9位基本编码部分作了专门规定。按照股票类、债券类、权益类、期货类、期权类及综合类6大分类，证券ISIN编码的基本编码部分的第一位以不同的字母分别予以标识，剩余8位则主要根据市

场参与人为相关证券申请 ISIN 编码的时间对其顺序编码。

### ➤ 券商今年将全面实施合规管理及动态风控

证监会机构部春节前下发《2008 年机构监管工作要点》提出，今年将以《证券公司监督管理条例》出台为契机，集中力量加快推进机构监管法制建设，建立健全包括机构、人员、业务、风险控制、公司治理等监管内容和涵盖市场准入、日常监管和行政执法等监管环节的机构监管法规体系。《工作要点》还提出，年底前，所有证券公司应全面实施合规管理制度。有关部门将在总结试点工作经验的基础上，制定《证券公司合规管理制度建设工作指引》，加强对合规制度建设的指导和督促。而所有证券公司应在今年 6 月底前制定合规管理制度实施方案并报公司注册地证监局备案。有关部门拟年内完成《证券期货经营机构境外并购监管工作指引》等部门规章的起草工作。另外，《外国证券类机构驻华代表机构管理办法》、《证券公司风险控制指标管理办法》等 7 个部门规章有望修订；而业务牌照管理规则、证券公司集合资产管理业务实施细则、定向资产管理业务实施细则、证券公司合规管理制度建设工作指引和证券公司章程必备条款等规范性文件有望年内制度。督促证券公司年内建立风险控制指标的实时动态监控机制的工作也将得到推进。根据部署，有关部门将督促证券公司根据《证券公司风险控制指标管理办法》建立以净资本为核心的风险控制指标动态风险监控体系，同时督促证券公司在年底前完成动态监控系统的建设。

### ➤ 铁道部：部分铁路企业计划今年上市

铁道部内部人士近日透露，因政府希望通过公开上市扩大合资建路规模，铁道部计划今年将一些国有铁路企业上市。上述人士称，今年铁道部将积极加快铁路改革开放步伐，其中将深化铁路投融资体制改革，广泛吸引社会资金参与铁路建设，扩大合资建路规模，完善合资铁路政策法规，探索符合内地铁路实际的合资铁路管理模式。同时，扩大股改试点，积极探索运用铁路优质存量资产改制上市，以存量换增量，实现资本市场融资的新突破。根据铁道部网站公布的数据，国家铁路营业线路总延展里程为 13.54 万公里，资产价值超过 1 万亿元。国家计划投资 1900 亿美元进行项目建设，包括铺设 1 万公里铁路、京沪高速铁路和青藏铁路延长线的建设，以增强大部分货运线路的运力。去年，25 家合资铁路公司共吸引了人民币 25 亿元的私人投资。

## 港股市场

### ➤ 中资股带头突破，恒指涨逾 1%站稳 23000 点

受到美股前夜大涨的带动，周三恒生指数高开 408.42 点或 1.78%，盘中低见 22938.05 点高见 23534.49 点，收市报 23169.55 点，涨 247.88 点或 1.08%，成交 825.31 亿；红筹指数高开 92.72 点或 1.80%，盘中低见 5150.40 点高见 5291.13 点，收市报 5221.73 点，涨 79 点或 1.54%；国企指数高开 240.68 点或 1.90%，盘中低见 12795.94 点高见 13187.84 点，收市报 12949.38 点，涨 212.69 点或 1.67%。恒生中国指数涨 1.53%，远远跑赢恒生香港指数 0.54% 的涨幅，反映中资股为主要做多动力。但中资股表现分化，电信股和中资石油股全线上涨，平均分别上涨 1.54%、1.95%，分别为恒指贡献了 37.62 点、48.93 点的涨幅。中资金融股个别走软，中国平安跌 0.46%，中国财险跌 0.13%，招商银行跌 0.55%，中信银行跌 1.41%。机构分析指出，一系列美国经济数据即将公布，而 A 股市场在农历新年长假后首个交易日下跌也使香港市场不安，预计港股将保持较大的波动性。

## 其他市场

### 期货

### ➤ 纽约油价升 0.53% 至 93.27 美元

受汽油供应的季节性展望以及美股涨势推动，纽约商业期货交易所(NYMEX)3 月原油期货涨 0.49 美元或 0.53%，报每桶 93.27 美元，盘中在 91.90-93.89 美元区间内交投。交易商继续关注委内瑞拉与艾克森美孚之间不断升级的法律纠纷，但分析师称委内瑞拉停止向该公司输送石油之举，对美国的供应影响甚微。原油和汽油期货上涨，交易商忽略了一周库存报告中库存的增加，汽油 13 日多数时间领涨，因市场预期汽油库存连增 14 周之后可能已经触顶。伦敦 3 月布兰特原油期货收高 0.36 美元或 0.5%，报 93.32 美元，3 月布兰特期货将于周四到期。3 月 RB08 汽油期货收高 2.19 美分，或 0.92%，收报每加仑 2.3899 美元，盘中在 2.3451-2.4053 间交投，裂解价差升至每桶 7.11 美元，周二为 6.59 美元。3 月取暖油期货 HOH8 收涨 2.45 美分或 0.95%，至每加仑 2.6156 美元，盘中交投区间介于 2.5814-2.6272 美元。数据显示美国 1 月的零售销售意外上升，暗示消费者支出将保持强韧，帮助美国经济避免陷入衰退，这支撑美国股市扬升。美国能源资料协会(EIA)宣布，上周美国原油库存增加 110 万桶，达到 3.011 亿

桶,增幅远低于预期。汽油库存涨幅与预期大体一致,增加 170 万桶,达到 2.292 亿桶,为连续第 14 周增加。

## 黄金

### ➤ 纽约铂金期货首破 2000 美元大关

因有报道称,南非电力危机可能持续数年,增加了有关铂金市场巨大供应缺口的担忧,纽约商业期货交易所(NYMEX)铂金期货周三首破每盎司 2000 美元大关。指标 4 月铂金期约收高 61.90 美元或 3.2%,报 1983.70 美元,早盘中段触及 2,001.40 的纪录高位,现货铂金报 1985/1995 美元。期金则在原油和铂金涨势带动下缩减稍早跌幅,仅微幅收低。纽约商品期货交易所(COMEX)指标 4 月期金微跌 0.90 美元,至每盎司 910.20 美元,日高在 914.50 美元,盘初最低曾跌至 899.50 美元,为一周来最低;1915GMT,现货金报 906.70/907.50 美元,周二纽约收盘报 907.70/908.50 美元。NYMEX-3 月钯金期约收高 7.55 美元或 1.8%,报 439.05 美元;现货钯金报 430/435 美元。COMEX-3 月期银 SIH8 收升 10.3 美分,报每盎司 17.353 美元,盘中介于 16.950-17.400 美元之间交投;现货银报 17.28/17.33,周二尾盘报 17.13/17.18 美元。

## 财富生活

### ➤ EIA:全球石油供应紧张有望缓解

纽约原油期货在我国春节长假期间强力反弹,并带动昨天上海燃料油期货涨幅超过 1.5%。

尽管目前美国原油和汽油库存的连续上升并未影响到近期油价走势,但美国能源部下属的能源情报署(EIA)预期,未来两年全球石油供应紧张将获得有效缓解,非 OPEC 国家供应的增长将起到积极作用,这将有助于油价回归。

今年油价或为 86 美元/桶。

EIA 在周二发布的最新一期《短期能源展望》中认为,未来两年全球石油市场的供需紧张状况将得到有效缓解。非 OPEC 产油国石油产量的增长以及 OPEC 计划中产能的增加将会成为改变石油市场供求格局的主要动力。

EIA 预计,石油市场的日产能盈余将从目前的不到 200 万桶增加至 2009 年底的 400 万桶。这同时意味着油价有走软可能。但其中也存在着部分不确定性,例如 OPEC 和非 OPEC 产油国

产能增长的中断和延迟，以及 OPEC 的增产决定等。

基于原油市场供求紧张将缓解的预测，EIA 判断今年 2 月份 WTI 原油的现货均价将为 87 美元/桶，低于 1 月份 93 美元的均价。但今明两年 WTI 原油均价将为 86 美元或 82 美元，依然高于 2007 年 72 美元/桶的均价。

同时，由于原油均价上涨，2008 年零售油品价格也将高于去年。今年汽油和柴油的均价都将高于 3 美元/加仑。其中汽油的月度均价将在今年春季达到 3.40 美元/加仑的峰值。

作为目前全球最大石油消费国，美国今年 GDP 增速可能达到 1.6%。EIA 分析认为，美国今年石油日消费量将增长 14 万桶，幅度为 0.7%。而如果美国经济增速低于预期，石油消费增幅也将低于之前估计。

#### 供需实质缓解需到下半年

在 2 月 1 日举行的 OPEC 最新一次部长级会议上，该组织决定维持目前的原油日产量水平不变。而部分 OPEC 成员国官员甚至认为，如果一季度出现显著的石油消费减弱和库存的增加，OPEC 将在 3 月 5 日的会议上考虑减产。EIA 认为，尽管今年预期中的全球石油消费增速将减缓，但石油市场在今年上半年还将保持紧张，主要理由是目前的剩余产能依然不足。

EIA 预计，今年全球石油供需紧张的实质缓解也许要到下半年，OPEC 和非 OPEC 产油国产能的增长是主要推动因素。如果全球经济减速的程度高于预期，石油消费增速减缓也将更为严重。

EIA 报告显示，全球第一季度日均原油需求预期为 8721 万桶，较之前预期低 0.6%，但较上年同期的 8568 万桶高 1.8%。二季度原油需求预计较第一季度减少 113 万桶，降幅为 1.3%。

此外，经济合作与发展组织(OECD)主要工业国第一季度的日均原油需求将为 5028 万桶，较之前预期低 0.5%，较上年同期高 1.6%。

供应方面，2008 年第一季度石油输出国组织(OPEC)原油日均产量料将为 3224 万桶，且整个 2008 年都将维持在这一水平上下。非 OPEC 产油国在今年的原油日产量将增长 90 万桶。而作为全球石油主要买家的 OECD 成员国的商业石油库存在 2008 年全年都将低于 5 年平均水平。

——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。

