

# 每日资讯

## 今日要闻 .....2

发改委维持全年 4.8%通胀调控目标不变

## 财经新闻 .....3

国家统计局：去年或是本轮中国经济增长峰值

## 基金快讯 .....5

大摩 QFII 操盘手：在中国当基金经理很幸福

## A 股市场 .....6

宝钢接受铁矿石 65%提价

## 港股市场 .....8

恒指全周重挫近 3.5%，机构底部目标 20000 点

## 其他市场 .....9

纽约原油期货收高在 98.81 美元

## 期货市场价格一览 .....10

## 财富生活 .....10

央行仍会多管齐下治通胀

今天是 2008 年 2 月 25 日

旗下基金 最近更新: 2008-02-22

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	1.0106	2.7721	-2.4046%
东方精选	1.1490	3.7095	-2.6354%
东方金账簿	每万份收益	七日年化收益率	
20080222	0.7249	2.1420%	

昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	4370.285	-3.47%
深证成指	16179.522	-3.72%
沪深300	4702.241	-3.56%
上证50	3466.204	-4.27%

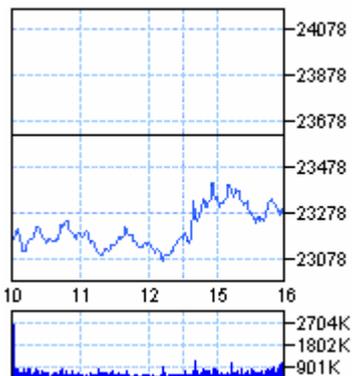
上证



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

### 发改委维持全年 4.8%通胀调控目标不变

国家发改委价格司副司长周望军上周透露,政府已经将今年全年通胀调控目标设定为 4.8%,这一目标与去年 CPI 实际增速相一致,但大大高于去年 2%的目标增速。周望军表示,由中央经济工作会议确定的这一调控目标的实现非常艰巨,但是目标不会调整。他预计,1 月份雪灾对物价的影响没有完全释放,雪灾对猪肉价格的影响要到今年 7、8 月份才会完全释放,对水果价格的影响则要在 2 至 3 年之后才能完全释放,预计 2、3 月份或第一季度物价仍然可能保持高位运行。他同时透露,中央政府没有计划增加价格干预的品种范围,至于何时取消价格干预措施,要根据价格上涨的情况和程度;如果市场有保证,供应有保证价格基本平稳,取消的时机就成熟了。

### 大部制改革首批试点, 能源部有望近日推出

一位参与国务院大部门制改革相关课题的专家日前表示,能源部的动议和筹划早在国务院实行大部门制的改革思路之前就已开始,能源部将作为国务院“大部门制”改革的首批试推单位有望在近日推出。届时,能源部将“依法组织实施国家能源战略、制定和实施国家能源规划、能源政策,对全国能源各行业进行管理,统筹负责能源领域的发展与改革工作”。有消息称,新成立的能源部有可能涵盖电力、煤炭、油气、节能管理、能源规划、国际能源合作、能源科技等。就是否“收购”水利部、国土资源部的部分行政职能,权威人士说,“国土部不存在拆并问题”。本次能源部的设立远远超越了部门利益重构的范畴,将在能源治理结构中秉承“决策、执行、监督”三个治理环节权力归属相对分开的原则。具体来讲,能源领域的重大的决策将有可能放在国家能源领导小组;国家能源专家咨询委员会具体定位为国家能源领导小组的咨询机构,主要围绕国家能源发展战略和规划、重大能源政策以及能源领域的重大问题开展研究,提出政策建议,为国家能源决策提供服务;能源监管方面,能

名称	指数	涨跌
港股指数	23305.04	-1.35%
国企指数	13336.89	-1.66%
红筹指数	5317.65	-1.10%

#### 沪 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
<a href="#">华侨股份</a>	9.08	10.06%
<a href="#">林海股份</a>	9.86	10.04%
<a href="#">铜峰电子</a>	7.14	10.02%
<a href="#">五洲交通</a>	9.45	10.01%
<a href="#">大橡塑</a>	13.97	10.00%

#### 深 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
<a href="#">华神集团</a>	20.91	8.96%
<a href="#">如意集团</a>	10.59	7.95%
<a href="#">大立科技</a>	28.39	7.86%
<a href="#">丰乐种业</a>	16.17	7.16%
<a href="#">广陆数测</a>	30.48	6.02%

#### 沪 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
<a href="#">天鸿宝业</a>	34.53	-8.67%
<a href="#">风神股份</a>	18.27	-8.56%
<a href="#">上海家化</a>	42.70	-8.21%
<a href="#">大秦铁路</a>	20.37	-8.04%
<a href="#">安源股份</a>	13.42	-7.58%

#### 深 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
<a href="#">紫鑫药业</a>	49.20	-8.69%
<a href="#">四川湖山</a>	13.70	-8.61%
<a href="#">保定天鹅</a>	18.03	-8.24%
<a href="#">四川圣达</a>	19.20	-8.05%
<a href="#">淮油股份</a>	21.42	-7.51%

数据来源于新浪网

源领域实行多元化投资产权制度，在能源供应领域更多体现市场化原则。

## 财经新闻

### ➤ 国家统计局：去年或是本轮中国经济增长峰值

国家统计局副局长许宪春日前在“2008 年中国宏观经济预测春季年会”上表示，2007 年可能是本轮经济增长的峰值，2008 年消费需求将继续快速增长，出口需求受到抑制，因此要避免政策性紧缩和美国次债的影响造成经济增速回落；同时要避免连续 5 年的两位数高增长价格滞后影响，造成价格过快上涨。他指出，改革开放以来，中国有两次连续 5 年保持两位数的高速增长，第一次是 1992 年到 1996 年，第二次是 2003 年到 2007 年。从数据看，连续两位数增长在第五年已经达到峰值，由此判断 2007 年可能是本轮经济增长的峰值。他认为，第一轮经济周期中起步很急，加速很快，而本轮经济增长应该是慢起步、匀加速、缓减速、稳着陆。

### ➤ 国家拟 200 亿支持基础装备制造，偏向骨干国企

知情人士透露，《〈高档数控机床与基础制造装备〉重大专项实施方案》已经起草完成，将于近期提交有关部委综合论证。根据《方案》，重大专项实施周期内的总概算为 208.16 亿元，中央财政投入 84.07 亿元，企业自筹 124.09 亿元。企业自筹将主要由长期贷款、项目承担单位的配套资金等手段完成。未来项目招标将主要针对国内几家重点骨干企业，包括沈阳机床、大连机床、中国一重、中国二重、华中数控等企业，一些有实力的民营企业也可以参与进来，还包括中科院、清华大学等知名的研究机构。《方案》确定，作为重大专项的重点任务，每年将有针对性地选择若干关键装备和成套设备，实施“应用示范工程”；在专项资金中，划出 10 亿元国家拨款作为“应用示范工程”资金，列入示范工程的首批数控系统可由该资金对用户单位给予补贴，对于首台首套设备，可由该资金给予使用方以风险补贴。重大专项中首台首套产品试用

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	12381.02	0.79%
纳斯达克指数	2303.35	0.16%
标普500指数	1353.11	0.79%
日经225指数	13500.46	-1.37%

数据来源于路透社

沪深300行业指数涨幅前5名	
行业	幅度
沪深300行业指数跌幅前5名	
行业	幅度
金融	-4.89%
能源	-4.30%
工业	-3.43%
消费	-3.20%
材料	-2.85%

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2008年2月25日00:09:20		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1400.63	1411.88
港币	91.39	91.74
美元	712.57	715.43
瑞士法郎	655.25	660.51
新加坡元	505.72	509.78
瑞典克朗	113.37	114.28
丹麦克朗	141.55	142.69
挪威克朗	134.09	135.16
日元	6.6273	6.6805
加拿大元	702.09	707.73
澳大利亚元	656.88	662.16
欧元	1055.34	1063.81
澳门元	88.75	89.09
菲律宾比索	17.64	17.78
泰国铢	21.88	22.06
新西兰元	574.25	578.86
韩国元		0.7678

数据来源于中国银行外汇牌价

成功后,凡国家重大建设项目和使用财政性资金采购的高档数控机床和基础制造装备的项目,有关部门应承诺使用新产品作为申报条件,否则将不予财政性资金支持。

### ➤ 大部制改革首批试点, 能源部有望近日推出

一位参与国务院大部门制改革相关课题的专家日前表示,能源部的动议和筹划早在国务院实行大部门制的改革思路之前就已开始,能源部将作为国务院“大部门制”改革的首批试推单位有望在近日推出。届时,能源部将“依法组织实施国家能源战略、制定和实施国家能源规划、能源政策,对全国能源各行业进行管理,统筹负责能源领域的发展与改革工作”。有消息称,新成立的能源部有可能涵盖电力、煤炭、油气、节能管理、能源规划、国际能源合作、能源科技等。就是否“收购”水利部、国土资源部的部分行政职能,权威人士说,“国土部不存在拆并问题”。本次能源部的设立远远超越了部门利益重构的范畴,将在能源治理结构中秉承“决策、执行、监督”三个治理环节权力归属相对分开原则。具体来讲,能源领域的重大的决策将有可能放在国家能源领导小组;国家能源专家咨询委员会具体定位为国家能源领导小组的咨询机构,主要围绕国家能源发展战略和规划、重大能源政策以及能源领域的重大问题开展研究,提出政策建议,为国家能源决策提供服务;能源监管方面,能源领域实行多元化投资产权制度,在能源供应领域更多体现市场化原则。

#### 国际新闻

### ➤ 俄输华天然气价格将向欧洲看齐

俄罗斯塔斯社上周披露消息称,俄罗斯天然气工业公司将以对欧出口价及国内市场价来确定对华供气价格。俄气公司对外经济活动司副司长马耀列茨2月19日表示,俄气公司将遵循的原则是既要保持对欧出口市场和国内市场的利益,也要考虑到中国市场的特殊性。俄气公司对欧天然气出口价230美元/每千立方米,中方提出的价格仅90美元/每千立方米。相比之下,哈萨克斯坦对华天然气出口价格为190美元/每

千立方米。分析人士指出，国际油价现高达 100 美元/桶，在这一背景下所开启的价格谈判对中国不利，俄罗斯比哈萨克斯坦的天然气储量更丰富，定价能力也更强，因此出口价不会低于后者。一旦最终价格按上述标准谈妥，那么意味着进入国内的俄气将处于价格倒挂，届时政府可能考虑对天然气企业进行补贴或调高基准价。

### ➤ 英国央行：中国进口商品加大了通胀压力

英国央行经济学家公布最新报告宣称：1997 年至 2005 年间，中国产品在英国进口中所占比例不断上升，所起到提高消费价格的作用，大于压低消费价格的作用。这一结论可能将加剧人们对于短期通胀前景的担忧。报告估计，中国产品在英国进口消费品中所占的比例每上升 1 个百分点，这些产品类别的消费价格通胀就会下降 0.2 个百分点。但中国进口价格的上涨速度更快抵消了转向更为廉价的供应方所带来的一次性效果。报告表明，从中国进口通胀的风险变为现实可能早于预期，造成了英国央行在平衡经济增长放缓与价格压力上涨方面的困难。同时，报告也指出，货币政策将决定中期内的通胀水平，而中国进口的总体效果将发生变化。

## 基金快讯

### ➤ 大摩 QFII 操盘手：在中国当基金经理很幸福

作为美国首只投资中国股市的 QFII 基金，“摩根士丹利中国 A 股基金”成立一年回报率达 400%，从最初 2.4 亿美元的资产总额增加到 10.04 亿美元，堪称最牛 QFII。该基金负责人、摩根士丹利投资管理公司亚洲策略首席投资组合经理郑光国指出，从盘面来看，中国市盈率那么高是比较危险的，但以他在亚洲股市摸爬 20 多年的经验看来，中国股市又有一个比较好玩的地方，它可能是除了日本之外，品种、可选择行业、股票都比较多的股市；在亚洲其他地方，各个行业都仅有一两个公司就已经填满了，而中国的市场很大，公司很多，作为一个喜欢选股的基金经理来说，这是一个比较幸福的事情，中国的好处就是盘子比较大，只要用心去选的话还是能够选到一些好的股票。郑光国称，和其它人一样，他也最关注内需行业机会，虽然市盈率很高，不过这次 2 月份的下跌也把一些机会跌出来了。

### ➤ 老基金持续营销信心不足

在市场振荡的行情下,春节前实施拆分的华宝兴业多策略增长和富国天瑞基金均顺利达到募集上限,近期发行的南方盛元和建信优势动力基金也受到市场追捧,首日募集额分别达到 15 亿和 13 亿元。表面看起来投资者热情未减,但节后老基金的持续营销并不乐观,市场人士透露,近日开展大比例分红的部分基金,每天仅区区数千万元销售额。计划近日开展持续营销的某基金公司人士表示,尽管有募集上限,但目标只定在 20 亿,目前这种振荡行情对投资者信心打击还是很大的,况且持续营销还和基金首发不一样。一般来说首发会有托管银行和渠道的强有力支持,但持续营销就会弱一点。根据统计,如果把债券型基金的发行计算在内,最近工行、建行等银行平均每周有三只产品发行或持续营销,这样的密集的销售“档期”显然让银行的客户经理疲于奔命,也难以满足基金公司持续营销的胃口,让不少基金公司信心不足。

### ➤ 建信优势动力 5 日募资 35 亿已满足成立条件

建信优势动力股票型基金自上周一发行以来,截至上周五,5 日募集资金已达到 35 亿。根据该基金合同规定,基金募集份额不少于 32 亿份,基金份额持有人人数不少于 200 人,基金管理人可申请办理备案。因此,该基金目前已满足成立条件。业内人士表示,建信基金在上市方面做了创新,基金成立后最长 6 个月即可向深交所申请上市。如果在 6 个月内基金份额累计净值达到 1.20 元,建信基金即可向深交所递交上市申请。为了激励基金管理人努力提升基金业绩,尽快满足上市条件,此次通过设置上市前 1%和上市后 1.25%的两个管理费率水平,就是为了激励管理人提高业绩。

## A 股市场

### ➤ 宝钢接受铁矿石 65%提价

22 日下午,2008 年国际铁矿石协议价格谈判尘埃落定,宝钢与世界上最大的铁矿石生产商巴西淡水河谷(VALE)就 2008 年度国际铁矿石基准价格达成了一致。作为结果,VALE 的南部系统粉矿价格在 2007 年基础上上涨 65%,质量较高的卡拉加斯粉上涨 71%。宝钢集团称,卡拉加斯粉涨 71%是因为考虑到卡拉加斯粉矿的质量优异性,因此卡拉加斯粉矿的价格在 2008 年南部系统粉矿的价格上溢价 0.0619 美元/干吨度铁。新的 2008 矿石年度南部系统粉矿和卡拉加斯粉矿的基准价格分别为 1.1898 美元/干吨度铁和 1.2517 美元/干吨度铁。

铁矿石价格的再一次陡升，预示着接下来钢厂的生产成本将进一步加大，钢厂只有通过提高产品价格才能转嫁成本压力，扩大利润空间。近期国内钢材市场进入新一轮大幅上涨，春节后的三个交易日上海市场冷轧、热轧、和罗纹钢价格分别比春节前上涨 70 元/吨、100 元/吨、270 元/吨，涨幅为 1.2%-6.3%。与去年同期相比，钢材现货价格上涨幅度达到 15%-40%。同时，钢厂用的焦炭原料价格也在疯涨，第一季度已经同比涨价 30%-40%。一些研究机构预测，即将公布的宝钢二季度价格涨幅可能至少在 300 元/吨（7%）以上。

### ➤ 公允价值计算入市上限不会让保险资金产生抛股压力

一份以公允价值划定保险资金入市规模的征求意见稿正在业内流传。知情人士透露，在这份意见稿中，先前订下的保险资金 20%入市上限将被明确以公允价值计价形式计算。对于市场担心保险公司为避免突破持股比例上限而抛售，业内的共识是，由于股市从 6000 点高位峰转直下，先前因持有浮盈而使得公允价值高过 20%的部分早已跌回，目前各家保险公司暂无太大斩仓压力。以中国人寿持有量最大的中信证券为例，2 月 21 日其股价已由 2007 年岁末的 89.27 元跌至 67.19 元，跌幅达 24.73%，若中国人寿选择在 2008 年继续持有，则其账面浮盈也由 2007 年底时的 290.36 亿元缩至 202.48 亿元。业内分析师判断，目前国寿与平安的按公允价值的入市比例已重新回到 17%附近，其中股票 9%-10%，证券投资基金 7%-8%。

### ➤ 外国公司 A 股上市将分两步走取决于办法出台时间

市场关注的外国公司发行 A 股并上市一事路径更趋明晰，预计将分两步进行。权威人士 24 日指出，所谓两步走，完全取决于外国公司发行 A 股的相关办法的出台时间，即在有关办法颁布前，鉴于审慎性要求，符合条件且在中国境内设立的外商投资公司可以发行 A 股，并在发行 A 股的基础上，可以发行人民币计价的公司债券；在相关办法颁布后，在解决红筹公司发行 A 股问题的同时，可一并参照解决外国公司发行 A 股并上市问题。这一思路是去年第三次中美战略经济对话成果的进一步延伸。这次对话后，中国宣布允许外商投资公司发行 A 股。在有关规章出台和有关法律问题解决前，依据审慎性规定，将可发行 A 股的外国公司限定为外商投资公司无疑是适当的，业界将外商投资公司解读为三资企业也是适当的。

### ➤ 网上网下打新机构将只能“二选一”

据知情人士透露，除了正在实行的网下电子化试点和提高网上配售比例外，作为对现有

发行方式的调整，发行制度渐进式改革中的一步，限制询价机构同时参与网上、网下配售的相关思路正在研究中。某大型券商投行人士表示，规定询价机构只能在网上或网下申购中选其一，可以在一定程度上减轻机构资金在网上配售环节对个人投资者的冲击，提高个人投资者的中签率。但一、二级市场价差的存在原因很复杂，想在短期内消灭这一价差并不现实。权威人士透露，中煤能源和中国铁建调高网上配售比例并非只作为特例存在，而将具有一定的普遍意义，以缓解目前个人投资者和机构投资者在“打新”上存在的矛盾。

### ➤ 统计局敦促上市公司履行报送年报义务

国家统计局 21 日发布《关于确保上市公司统计年报及时全面准确上报的通知》称，一些上市公司拒绝向统计部门报送有关统计年报。经统计局与证监会沟通，上市公司不得拒绝向政府部门履行报送统计资料的法定义务。国统局称，证监会和证交所对上市公司披露信息只有最后期限和最少内容的要求，并没有限制上市公司提前披露或增加披露内容。上市公司必须切实履行向政府部门报送资料的法定义务，同时向社会公众履行信息披露义务。对如何更好的保护上市公司机密，国家统计局强调，各级统计部门及其工作人员要严格遵守《证券法》和《统计法》的有关规定，对在统计调查中知悉的有关上市公司的信息采取严格的保密措施，不得用于统计以外的目的，也不得对外提供。同时，要加强对上市公司统计年报工作的执法检查，对迟报、拒报统计年报等统计资料和违法泄露、滥用上市公司统计资料的行为，依法予以严肃处理。

## 港股市场

### ➤ 恒指全周重挫近 3.5%，机构底部目标 20000 点

上周港股市场面临着一系列利空消息的冲击，拖累恒生指数以两阳三阴之势不断下挫，期间一度考验 23000 大关的支撑。截至上周五，恒生指数收市报 23305.04 点，全周累计下跌 843.39 点或 3.49%；红筹指数收市报 5317.65 点，全周累计下跌 169.92 点或 3.10%；国企指数收市报 13336.89 点，全周累计下跌 506.63 点或 3.66%。本周 AH 股溢价指数收报 174.20 点，显示当前 A 股股价平均比 H 股股价溢价 74.20%，较上周略微收窄 0.34 点。各大投行纷纷下调对港股市场的预期，德意志银行建议减持港股，因美国经济衰退的风险增大，同时中国的通货膨胀压力加剧，而香港地产市场的牛市行情亦有可能停止，恒指将跌穿 20000 大关。

## 其他市场

### 期货

#### ➤ 纽约原油期货收高在 98.81 美元

纽约商业期货交易所(NYMEX)原油期货周五反弹收高,因大雪覆盖了美国东北部,受取暖油强劲涨势带动。NYMEX-4月原油期货 CLJ8 结算价涨 0.58 美元,上涨 0.59%,报每桶 98.81 美元,盘中交投区间介于 97.16 至 99.37 美元。洲际交易所(ICE)4月布兰特原油期货 LCOJ8 结算价涨 0.77 美元,报每桶 97.01 美元,盘中交投区间为 95.66 至 97.65 美元。而 NYMEX-3月取暖油期货 HOH8 结算价涨 2.49 美分,盘中交易区间介于 2.7150 至 2.7860 美元,结算价和日高均创下纪录高位。3月 RBOB 汽油期货 RBH8 涨 1.17 美分,报每加仑 2.5337 美元,交投区间介于 2.4690 至 2.5370 美元。

### 黄金

#### ➤ 纽约期金受市场整固影响收低在 947.80 美元

纽约商品期货交易所(COMEX)期金上周五在淡静交投中略微收低,原因在于投资者在周末来临前对近期涨势进行整固。COMEX-4月期金 GCJ8 结算价跌 1.40 美元,报每盎司 947.80 美元;盘中在 938.10-953.00 间交投,该合约上周四曾创下 958.00 美元的纪录高位。RBC Capital Markets Global Futures 副总裁 George Gero 称,周末前的平仓操作以及交投量下降令贵金属承压。1915GMT 时,现货金报每盎司 943.70/944.50 美元,低于上一交易日收盘价 944.40/945.20,伦敦金午后定盘报 943.00。纽约商业期货交易所(NYMEX)4月铂金期货 PLJ8 收挫 20.40 美元,报每盎司 2167.80 美元;现货铂金报 2148/2153 美元。钯金扭转盘初跌势,终场收高。3月钯金期货 PAH8 涨 0.35 美元,收报 515.85 美元;现货钯金报 498.00/503.00 美元。COMEX-3月白银期货 SIH8 收高 8.5 美分,报 18.035 美元;现货白银报 17.97/18.02 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	98.23	99.06	0.84
伦敦布伦特原油	9842	9624	-2.21
上海期铜	65820	66700	1.34
上海期铝	19250	19390	0.73
国际黄金	944.50	945.10	0.06
国际白银	17.84	18.01	0.95
伦敦铜	8281.00	8322.00	0.50
伦敦铝	2865.00	2865.50	0.02
伦敦锌	2470.50	2451.00	-0.79
伦敦铅	3315.00	3284.00	-0.94
伦敦镍	30860.00	29900.00	-3.11
纽约期糖	14.00	13.78	-1.57
芝加哥大豆	1405.75	1420.00	1.01
芝加哥玉米	524.50	522.25	-0.43
纽约棉花期货	73.23	75.62	3.26

数据来源路透社，截至为 2008 年 2 月 25 日

## 财富生活

### ➤ 央行仍会多管齐下治通胀

中国人民银行在日前发布的 2007 年四季度《货币政策执行报告》中表示，货币政策的执行难度正在加大。将落实从紧货币政策，同时适时适度微调，稳妥运用利率工具。

在一些专家看来，这意味着央行仍将治理通胀作为首要任务。今后一段时间，央行或多管齐下，提高存款准备金率、加息、适度加快人民币升值，都可能成为紧缩手段。

通胀风险加大

央行在报告中指出，未来通货膨胀压力依然较大。三大因素推动未来通货膨胀仍将维持较高水平。一是外部价格传导、国内供给约束等因素对价格形成的冲击短期内难以改变；二是通胀预期较强；三是受翘尾因素影响，即使没有任何新涨价因素，2008 年特别是上半年的 CPI 也会处在较高的水平上。

数据显示，1月份，全国居民消费价格总水平（CPI）同比上涨7.1%，涨幅比上月提高0.6个百分点，创1996年10月以来11年月度历史新高；环比上涨1.2%，涨幅比上月提高0.2个百分点。

央行报告显示，更准确地反映一般物价走势的指标——GDP缩减指数达到了5.6%，比上年上升2个百分点。

央行指出，在全球化加快发展及经济转型背景下，本次通货膨胀形成机理更加复杂，国际市场价格传导、国内供给约束以及资源要素价格调整等因素对价格产生了叠加影响，2008年初的冰雪灾害也在短期内对价格上涨产生了一定的推动作用。

一些专家表示，雪灾、节日消费等因素对CPI的影响是短期的，而国际商品价格上涨、消费启动、流动性过剩和生产要素重估将长期推动物价上涨。

多种紧缩手段。

“最可怕的是通胀预期由食品部门转移到非食品部门。”申银万国高级宏观经济分析师李慧勇认为，“升息会有很好的作用。”他估计，年内将至少加息三次，预计3月份会加息一次。

不过，也有专家指出，目前加息的空间越来越小。一方面，尽管CPI处于高位，但此番通货膨胀形成机理复杂，很难通过加息来抑制；另一方面，美元已经进入降息周期，中美利差出现反转，其他国家的央行，如加拿大、英国近期纷纷降息。为避免与国际利差进一步缩小，中国的加息空间有限。为此，在四季度货币政策报告中，央行提出了“稳妥运用利率工具”的说法。

在存款准备金方面，央行2007年先后10次上调金融机构人民币存款准备金率共5.5个百分点，2008年1月25日再次上调0.5个百分点，一般金融机构人民币存款准备金率达到15%。对此，李慧勇指出，存款准备金率的水平是否合适，关键还要看商业银行的存贷比和资金周转能力。目前，商业银行的存贷比依然很低，因此存款准备金率仍有上调空间。李慧勇说，存款准备金率依然是最有效、使用成本最低的货币政策工具，预计年内存款准备金率可能提高到18%。

在汇率政策方面，李慧勇指出，目前来看，出口保持较快的增长态势支持人民币继续升值。预计今年人民币升值幅度为8%左右，并且可能会呈现“先快后慢”的趋势。

——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。