

 <p>深交所: 投资咨询 应提供正确市场导向 ● 详见 封五</p>	 <p>QDII基金净值破0.6元 三券商受累自营亏损 ● 详见 A2、封五</p>	 <p>房价涨幅连续五月放缓 “滞涨”态势将持续 ● 详见 封二</p>	 <p>滨地钾肥仓促借壳 暗藏3.85亿“利益缺口” ● 详见 B1</p>
--	---	--	---

时政精要

习近平: 以改革创新精神 做好新一轮大规模干部培训

据新华社北京7月16日电 全国干部教育培训工作会议16日在北京召开。中共中央政治局常委、中央书记处书记、国家副主席习近平出席会议并发表讲话。他强调, 干部教育培训工作是干部队伍建设的先导性、基础性、战略性工程, 各级党委要进一步增强责任感和使命感, 继续解放思想、坚持改革创新、更加扎实工作, 推动干部教育培训工作有一个新的大改进、大提高, 努力为建设小康社会提供有力的思想政治保证、人才保证和智力支持。

中央纪委监察部派出第二批检查组 监督检查抗震救灾资金物资

据新华社北京7月16日电 记者16日从中央纪委了解到, 中央纪委监察部近日派出三个专项检查组, 分别赴四川省、陕西省和甘肃省, 中央国家机关有关部门、社会和群众团体, 对抗震救灾资金物资管理使用情况开展监督检查。这是继前一阶段中央纪委监察部向四川省和中央有关部门派出专项检查组之后, 派出的第二批检查组。

中央纪委监察部专项检查组这次监督检查的重点: 一是受灾群众安置和灾后重建中重点项目安排、大额资金调拨使用、大宗物资采购情况; 二是国内、外捐赠款物管理使用情况; 三是中央国家机关有关部门、社会和群众团体执行国务院有关规定, 向民政部或中国红十字会总会、中华慈善总会移交捐赠款物的情况。

■ 上证观点

购买美国房贷债券需谨慎

我们应借鉴欧美经验向闲置房开战
中国股市需要平准基金吗?

详见封六



4000 服务热线
4000 服务热线
4000 服务热线

Weather | 主要商务城市天气预报

地区	天气	最低	最高	地区	天气	最低	最高	地区	天气	最低	最高
北京	晴	24	32	上海	晴	28	36	广州	晴	26	34
重庆	阵雨	22	32	武汉	多云	28	35	天津	晴	23	32
南京	雷阵雨	27	34	沈阳	多云	20	27	香港	阵雨	27	32
深圳	雷阵雨	26	33	大连	多云	21	28	澳门	阵雨	26	33
成都	多云	21	29	台北	阵雨	24	31				

欢迎订阅上海证券报

- 全国各地邮局均可订阅 邮局订阅电话: 11185
- 全年、半年、季度、月度订阅时间自由选择
- 投递到户 服务上门
- 邮发代号 3-98 国外代号 D1249
- 订阅咨询电话 8008205833
- 广告垂询热线 021-38967673、38967635

国内统一刊号 CN31-0094 责任编辑 阙国恩
地址: 上海杨高南路1100号 版式设计 陈 泥
邮编: 200127 印刷 郭 毅 郭 毅 郭 毅

北京、上海、重庆、哈尔滨、长春、沈阳、大连、石家庄、太原、济南、青岛、合肥、南京、无锡、苏州、南昌、福州、广州、深圳、海口、武汉、长沙、郑州、成都、昆明、西安、乌鲁木齐、南宁、呼和浩特、兰州同时开印

零售每份 RMB 1.5元

人大财经委: 促进股市房市稳定健康发展 防止波动过大

详见封二

基金二季报登场 股票仓位大幅下降

清一色增持抗通胀、抗经济波动品种 普遍认为三季度市场仍将维持震荡格局

● 本报记者 周宏 徐婧婧

广发基金、长信基金、东方基金公司旗下15只基金的二季报, 今日抢先亮相。

天相统计显示, 首批亮相的偏股基金在今年二季度中大幅减仓, 平均股票仓位下降了8.38个百分点, 由84.14%下降到75.75%。其中, 广发基金的减仓最为迅猛, 旗下偏股基金的平均股票仓位下降了9.13个百分点。长信基金的平均股票仓位下降了7.98个百分点, 而东方基金旗下的偏股基金的平均股票仓位只下降了2.56个百分点。

截至6月末, 广发基金的平均股票仓位为73.7%, 长信基金的平均仓位为79.3%, 东方基金的平均仓位为88.08%。值得注意的是, 上述3家基金公司的一季度平均仓位均高于同行。

二季度, 3家基金管理公司重点减持了与经济发展速度密切相关的部分高弹性行业, 如金属非金属、房地产、机械设备仪表、石化行业和金融保险业等。

而基金增持的矛头则指向了采掘业、医药生物制品、批发零售、农林牧渔业和信息制造业, 清一色的抗通胀、抗经济波动的行业品种。盐湖钾肥、中国铁建、中信国安、中国平安、天威保变、金牛能源等股票成为3家基金管理公司的新宠。

相较于一季报较为悲观的预期, 基金经理在二季报中对宏观经济相对看好, 对于市场企稳认为值得期待。

一些基金认为, 由于经济调控仍维持适度从紧, 方向转到理顺价格体系, 中国经济软着陆的可能性较大。中长期来看, 推动中国经济增长的因素仍未消失, 如产业转移和升级, 工业化和城市化等, 宏观经济在未来相当长一段时期内仍将保持较快的增长速度, 中国企业也必将受益。

对于未来市场走势, 多数基金经理认为, A股市场经过半年的调整, 估值水平已与成熟市场相差不多, 处于非常合理的水平, 市场三季度整体维持震荡筑底格局的可能性较大。相关报道详见A2



三星前董事长李健熙逃税 获刑三年被罚1亿美元

7月16日, 在韩国首都首尔, 记者采访走出法庭的三星集团前董事长李健熙(中)。首尔中央地方法院当天以逃税罪名判处李健熙有期徒刑3年, 缓刑5年, 并交纳1100亿韩元罚金(约合1.09亿美元)。李健熙于2008年4月22日辞去三星集团董事长职务。 新华社/法新图

油价持续大跌 美股开盘大涨

● 本报记者 朱周良

美联储主席伯南克一句关于美国经济前景存在“极大不确定性”的表态, 意外引发了15日纽约油价出现17年来最大单日绝对跌幅。昨天纽约早盘, 纽约原油期货继续大幅下行, 最低跌至132.11美元, 两天累计下跌12美元。

受此影响, 美股三大指数昨天早盘普遍走高, 道指涨幅一度超过1%。

15日在国会就美国经济状况作证时, 伯南克承认, 美国经济面临金融市场动荡、房价下跌以及石油和粮食价格飙升等“诸多困难”, 并称经济前景存在极大不确定性。这与上个月美联储有关经济下行风险“有所缓解”的相对乐观表态形成鲜明对照, 投资者据此认为, 当局对经济前景愈加悲观, 由此可能影响到美国这个全球最大原油消费国的原油需求。

受此影响, 15日当天, 纽约油价大幅下挫。至收盘, 8月份合约报138.74美元, 大跌6.44美元, 跌幅达到4.4%, 创3月份以来最大跌幅。而以美元计算的绝对跌幅则创下自1991年1月17日以来最高纪录, 当时正值第一次海湾战争爆发。盘中, 油价一度下跌9.26美元, 低见135.92美元。昨天纽约早盘, 油价继续下行, 截至北京时间昨日22时32

分, 8月份合约报133.76美元, 跌3.7%。此前一度跌至132.11美元。

分析指出, 最近有更多迹象表明欧美等主要经济体增长前景恶化, 由此可能给原油需求带来压力。欧佩克也在15日宣布, 连续第六个月下调对全球原油需求的预期。此外, 产油大国尼日利亚和巴西等地的石油供应重新恢复正常, 加上伊朗和美国局势趋缓, 所有这些因素都不支持油价短期进一步走高。

不过, 考虑到近期油价持续剧烈波动, 加上推高油价的地缘政治因素随时可能再度浮现, 业内人士仍认为油价后市还会出现反复。 相关报道详见封三

行业分化渐趋明显 上市公司增长基调不变

——宏观调控下的中国经济和资本市场系列述评之四

● 本报记者 马婧婧

2007年是上市公司业绩爆发的一年, 1500多家上市公司共实现净利润接近9500亿元, 整体接近50%的增长幅度也创下多年来的新高。进入2008年, 在宏观经济增速减缓、通货膨胀压力上升、调控政策趋紧的大背景下, 上市公司增速回落成为市场不得不面对的问题。

去年以来, 两市大盘出现了超过50%的回调, 而由此引发的上市公司增速大幅下滑”的观点也空前一致。

多数专家对此表示, 迫于成本压力提升、出口减速、信贷紧缩等诸多因素, 上市公司增速放缓是正常现象, 尽管不同行业之间的分化将会更加明显, 但增长的

主基调不会发生改变。

增长仍是主旋律

随着“高增长、低通胀”的黄金增长期成为历史, 经济放缓和通胀抬头的双重压力使市场对宏观经济及上市公司增长的担忧日益加剧, 多数研究机构将2008年上市公司预测增速由去年年末时的40%大幅下调至20%左右。

但事实是, 目前已披露的上半年业绩预告显示, 稳定增长仍是市场主旋律。

据聚源数据统计, 截至昨日, 两市已有724家公司对上半年业绩进行了预告, 其中预增占比超过六成, 净利润同比翻倍的公司也达两成多, 此前市场普遍看淡的银行类上市公司业绩依旧“靚

丽”, 中信银行、浦发银行、民生银行、招商银行预计净利润增幅均超过100%。

多位业内专家接受记者采访时均表示, 2007年上市公司同比约50%的高速增长背后有一定不可比因素, 包括大市值股票上市使总市值及行业结构发生巨大变化、全流通后上市公司投资收益比例大幅提高、新会计准则科目变化使纵向对比准确度下降等等。

上市公司整体保持持续发展、稳健增长的趋势并不会改变。“国泰君安证券总裁助理、研究所负责人李迅雷表示, 主营业务稳定增长、合并范围增加、产品提价等因素仍会在今年推动上市公司业绩较快增长, 而今年起新税法的实施, 也会在客观上提高上市公司利润水平。

天相投顾董事长林义相则认为, 尽管今年GDP增速可能同比回落, 但10%以上的增长仍然较快, 在宏观经济保持高位运行、上市公司质量明显提高的情况下, 上市公司整体业绩增长仍可“又好又快”。剔除亏损较为严重的石油石化行业, 今年上市公司的业绩整体增长仍可达到40%。

增速可维持正常水平

经济环境、宏观调控等多方面因素决定了今年上市公司不会像去年那样, 呈现大幅增长的势头, 但业内专家认为, 在宏观经济实现“软着陆”的预期下, 我国上市公司业绩增长仍会维持在正常水平, 出现整体急速跳水、乃至大面积亏损的概率很小。(下转封三)

两天跌10% 维稳行情遭挑战

7月16日, 沪深两市股指继续大幅回调, 金融、地产板块连续2个交易日大幅下挫, 对市场信心打击较大。虽然受国际油价大跌的提振, 中国石化和中国石油有护盘动作, 但个股依然普跌, 不少个股最近2个交易日的下跌已将7月以来的反弹成果全部抹杀。 详见A1

奥运前夕有望维持箱体

分析认为, 当次贷风潮再次来临时, 由于奥运会的召开具有唯一性, 因此这两周的走势从多空双方发生的时机上讲, 颇有“上下半场”的味道, 这也决定了市场在奥运会举行前维持箱体震荡的可能性再增大。 详见A8

美19只金融股获特殊照顾

美国证券交易委员会15日宣布, 在从下周一开始的30天内, 禁止投资者对房利美、房地美和雷曼等19只在美国上市的金融股进行所谓的“裸卖空”交易, 即事先不借入股票即进行卖空。 详见封八

弱势美元“绑架”人民币

在7月份的前半个月里, 人民币汇率不但没有放缓升值的速度, 反而一路小跑, 屡刷新纪录。昨日, 又以6.8128的中间价创下新高。市场分析认为, 美元指数的不断下挫是造成人民币汇率本轮快速升值的主要原因, 但是中国经济基本面并不支持人民币汇率持续快速升值。 详见A3

中资行下半年迎海外“解禁”潮

境外战略投资者所持建设银行、中国银行的股份即将于2008年8月、10月、12月结束锁定期, 目前市值超375亿美元。这些境外战略投资者包括淡马锡旗下富登金融、美国银行、苏格兰皇家银行、渣打银行、亚洲金融、瑞银、亚洲开发银行等。 详见封四

纺织业扶持政策最快月底出台

纺织业已经步入三十年来最困难的关头, 而产业的发展升级转型, 亟需政府出手支援。行业协会领导和业内专家表示, 出口退税等纺织业扶持政策在近期会出台, 最快可能就在本月底。 详见封三

浙江启动股权质押贷款

应对中小企业资金困局

浙江工商局、浙江银监局与人民银行杭州中心支行联合制定的《浙江省股权质押贷款指导意见》昨日正式实施, 以股权质押的方式拓展中小企业的融资渠道。 详见封七

英特集团高层利益链曝光

虽然英特集团原董事长王先龙、董事郑瑜明相继被“双规”的具体原因目前尚不知晓, 但是由王先龙主导, 却被英特集团新当家中化集团叫停的股权收购案无意中曝光了英特集团高层的利益链。 详见B1

协议被打破 ST大水重组遇变故

由于半年以来ST大水发生了许多变化, ST大水49.21%股权的竞买人南京美强特钢有限公司与大水水泥集团正在协商新的重组协议。 详见B1