

数字NO.

▶ **“61.4”**

全球经济预期指数跌至18年来最低位

全球经济预期指数跌至近18年来最低位，西欧和亚洲经济前景进一步恶化。报道援引自92个国家1025名经济专家7月份的调研数据，全球经济预期指数跌至1990年第四季以来的最低点61.4。德国经济研究机构IFO的数据显示，第三季全球经济景气指数跌至近7年来的最低水平，即从第二季的81.4跌至第三季的73.4。尤其西欧和亚洲的IFO全球经济景气指数进一步恶化：西欧的IFO全球经济景气指数跌至1993年春季以来的最低位，即从第二季的75.9降至第三季的63.1；亚洲的IFO全球经济景气指数跌至近6年半以来的低点75.9。

▶ **0.2325 元**

上市公司上半年每股收益创近年来新高

截至8月30日，沪深两市1619家上市公司如期披露了2008年半年报。从统计数据看，与我国宏观经济稳定运行及上半年经济增速回落的特点相契合，已披露的半年报上市公司上半年整体业绩虽然处于增长通道，但增速下降，净利润同比增长率16.4%。1619家公司2008年中期加权平均每股收益0.2325元，同比增长7.12%。尽管这一增幅和2007年同期52.6%的增幅不可同日而语，但该项指标仍然创下近年来上市公司半年度每股收益的新高。

•我国近几年城乡居民收入比情况



▶ **5030 亿美元**

金融业在次贷危机中的损失不断攀升

国际清算银行称，金融业在次贷危机中的损失已达5030亿美元，这一数字未来几个月还将继续增加，而且信贷紧缩问题仍将持续一段时间。 [B]

[责任编辑:张丽]

▶ **74.77 亿元**

4只百元股拖累120只基金

截至8月25日，仅有贵州茅台一只股票的复权价格高于百元。同时，数据表明，贵州茅台也是二季度带给基金最大“创伤”的百元股。

二季度初，三位数股价的股票尚有贵州茅台、山东黄金、天马股份、中国船舶这“四大金刚”。而年初，这一清单的数目是16只，其中共有39家基金公司旗下的120只基金将贵州茅台、山东黄金、天马股份、中国船舶作为重仓股，其中选择贵州茅台的有93只基金，选择山东黄金的有24只基金，选择天马股份的有7只基金，选择中国船舶的有11只基金。据保守估计，在此过程中，基金在这四只百元股上市值缩水共计74.77亿元，市值缩水率为16.42%，比同期大盘下跌幅度略低。

▶ **3.33:1**

城乡居民收入比创30年最大水平

8月28日，农业部部长孙政才在向全国人大常委会作国务院关于促进农民稳定增收情况的报告时指出，近几年是我国农民收入增长最快的几年，但城乡居民收入差距也在不断扩大。

2007年，农村居民人均纯收入实际增长9.5%，为1985年以来增幅最高的一年，而城乡居民收入比却扩大到3.33:1，绝对差距达到9646元，也是改革开放以来差距最大的一年。城乡居民收入差距持续扩大的根本原因是农民收入基数低，同时受现有国民收入分配格局的影响，农民收入的增长速度低于国民经济的增长速度和城镇居民人均可支配收入的增长速度。着眼未来，要使这种状况得到根本改善还需经过长期的努力，从多方面采取措施遏制城乡收入差距继续扩大。



朱中一： 内地楼市长期看好

中国房地产业协会副会长朱中一日前在澳门举行的2008年中国房地产论坛上，对中国楼市未来发展作出了肯定的判断。他认为，我国下半年的经济一定能保持平稳较快的发展，房地产业不至于出现持续下行的局面。从长远发展来看，他对房地产的未来是充满信心的，中国房地产市场在未来十几年中仍然是一个巨大的市场。

龚方雄： A股股价已到达底部

摩根大通首席经济学家龚方雄认为，目前的A股已接近底部，唯一的下跌因素来源于公众对大小非减持的恐慌，就目前的经济现状，龚方雄的投资策略是“有选择性地建仓下游行业”。他认为，随着美元反弹和大宗商品泡沫破裂，当前宏观面的基本形势是通胀放缓，GDP增长放缓，企业利润收窄压力减轻。从行业上看，他建议减仓资源类股票，同时增仓下游的制造业和机械业，因为这两个行业目前利润受挤压最严重，今后势必出现恢复性上涨。

VIEW 观点



人民币汇率有望增强弹性

近期人民币回调与美元在国际市场上持续反弹等因素有关，此番人民币调整也受到国内出口退税率上调、信贷放松等政策微调的影响。目前应该尽快放大人民币汇率弹性，避免长期单边升值，这样才能发挥汇率避险工具的作用，让企业在汇率的起起伏伏中学会控制汇率风险，为企业升级争取时间。此外，加大汇率弹性还有助于挽救不断缩水的外汇储备。在人民币对美元有升有贬的过程中，外汇储备可以抓紧时机进行分散化投资，金融机构、QDII等也可以择机寻找投资和建仓时机。

EL提示：

结合最近利好美元的经济数据，预计美元会持续走强，这使得人民币兑美元升值的必要性减低，人民币兑其他货币很有可能升值。

阿根廷大旱可能推升全球粮价

南美农牧大国阿根廷目前正面临20年来最严重的干旱，农牧损失不仅可能拖垮阿根廷的经济，情况若持续恶化，国际农产品价格恐再度上扬。阿根廷国家气象局表示，该国正经历极其严重的干旱，农作物枯萎、牲畜大量死亡。该国向来是牛肉、小麦、大豆和玉米的出口大国，但长期扮演阿根廷粮仓的北部农业带，损失相当惨重。布宜诺斯艾利斯谷物交易所的报告指出，目前全阿根廷的小麦种植面积较2007年减少19%，是1974年以来的最低量。谷物歉收势必打压出口，不仅可能拖垮该国财政，更将推升原本就已在高档盘旋的全球粮价。

EL提示：

受环境等因素的影响，对于粮价的预期可能会波及农产品期货走高，投资者短期内可观望期货市场动向，适时选择合适的品种进行投资。

国际油价仍有下行空间

美、欧、日等主要发达国家经济减速，直接造成石油需求的相对减少，包括中国、印度在内的很多发展中国家都在2008年上半年提升了成品油价格，石油消费明显得到抑制，使得石油需求进一步受到挤压，从而促使国际油价继续下跌。与此同时，上半年国际油价暴涨的两个主要原因（美元贬值和投机炒作）已经发生了明显的变化，从目前的情况来看，国际油价在下半年仍存在继续下跌的空间。

EL提示：

由于目前全球原油供求平衡仍然比较脆弱，欧佩克剩余生产能力不足，美元走势是否出现拐点仍难以判断，因此，投资者对于国际油价未来走势应持谨慎态度。 [责任编辑：张丽]

醒目

工行成为上半年全球最赚钱银行 1

国内最大的银行中国工商银行8月21日公布了2008年中报业绩,公司上半年实现税后利润648.79亿元,同比增长56.75%,成为上半年全球盈利最多的银行。上半年每股收益0.19元,净资产收益率达23.47%。截至6月30日,公司资产总额达到93999.6亿元,负债总额为88456.18亿元。不良贷款率2.41%,资本充足率12.46%,核心资本充足率10.33%,符合监管要求。



工行获综合理财能力排行榜第一名 2

《金融时报》8月18日在“商业银行综合理财能力排行榜”最新排名中显示,工行在综合理财能力评比中名列榜首,显示出该行理财业务较高的综合服务水平。

综合理财能力从理财产品收益能力、收益实现能力、发行能力、创新能力和信息透明度五个单项指标对商业银行理财产品进行考评,评比覆盖的期限从2007年8月至2008年7月,工行以在理财产品收益实现能力和创新方面较好的表现,跃居榜首。该成绩的取得得益于该行的投资策略和以客户为中心的服务原则。

工行拓展海外银行卡业务 3

工行8月28日宣布,该行已与中国银联签署了一项国际业务战略合作协议,以拓展海外银行卡业务。据了解,这是国内商业银行首度与银联开展类似合作,此前银联在拓展境外市场时一般都是与当地的银行结盟。工行行长杨凯生表示,海外银行卡业务将给工行带来新的利润增长点。根据上述合作协议,工行和银联将在新加坡、印尼、南非等工行境外业务逐步成熟的地区,开展银联卡发卡和收单业务合作。工行和银联还将联手为境外持卡人提供紧急补卡、挂失和取现等服务。

新兴市场将成全球主角 4

根据国际货币基金组织公布的数据,新兴市场经济体的迅猛发展势头引人注目。数据显示,2007年发达经济体经济仅增长2.7%,其中美国增长2.2%;但新兴和发展中经济体经济增长8%,其中中国和印度分别增长11.9%和9.3%。正是依靠中印等新兴经济体的强劲表现,2007年世界经济增长5%。2008年尽管发达经济体经济表现更加疲软,但世界经济仍有望增长4.1%。在次贷危机对发达经济体造成严重冲击之际,新兴市场经济体正成为“世界经济稳定的来源”。世界经济正越来越依赖中国、印度、俄罗斯等新兴市场经济体的表现,这三国2007年对全球经济增长的贡献超过50%。

本月红榜

- 国企薪酬增长率上半年涨幅最高
上半年,国企成为所有企业中涨薪幅度最高的企业,平均薪酬增长13.8%,较2007年度增加4.1%。
- 越南8月通胀率达到17年来最高
越南政府8月25日公布的数字显示,越南8月份通货膨胀率达到28.3%,创17年来最高纪录。

5 国务院批准增设汇率司

8月14日从中国人民银行获悉,根据国务院批准的《中国人民银行主要职责内设机构和人员编制规定》(即人民银行“三定”规定),人民银行在原有18个内设职能司(局、厅)的基础上,新设汇率司,由此内设机构增加为19个。

根据人民银行“三定”规定,汇率司的主要职责包括:拟订人民币汇率政策并组织实施;研究、制订并实施外汇市场调控方案,调控境内外汇市场供求;根据人民币国际化的进程发展人民币离岸市场;协助有关方面提出资本项目兑换政策建议;跟踪监测全球金融市场汇率变化;研究、监测国际资本流动,并提出政策建议。

● 中伊将签12亿美元油服协议

伊拉克石油部长侯塞因·沙赫雷斯塔尼8月19日在巴格达表示,将与中国签署一份价值12亿美元的石油服务合约,以代替中国与萨达姆政权签署的一份产品共享协议。根据新的合约,中国将不再持有伊拉克阿赫代布油田股权,而将对其进行技术和人才支持,并获得劳务费。

● 71家企业巨亏85亿元

最新统计数据筛选了121家沪深两市上市公司,对其证券投资收益状况进行了权威分析调查,并制作了“上市公司炒股亏损榜”及“最牛上市公司操盘手”榜单。统计结果显示,炒股亏损的71家公司总亏损额竟然高达85亿元。在这筛选出的121家有炒股行为的上市公司中,有50家获得了证券投资正收益,虽然不到调查样本的一半,但却获得了总计57.35亿元的投资收益。

● 我国将调整汽车消费税政策

财政部、国家税务总局发出通知,决定从2008年9月1日起调整汽车消费税政策。具体包括:一是提高大排量乘用车的消费税税率,排气量在3.0升以上至4.0升(含4.0升)的乘用车,税率由15%上调至25%,排气量在4.0升以上的乘用车,税率由20%上调至40%;二是降低小排量乘用车的消费税税率,排气量在1.0升(含1.0升)以下的乘用车,税率由3%下调至1%。



● 非金融类机构获准个人本外币兑换

上海国际金融中心建设再推实质性重大举措,并在浦东先试先行。根据新修订的外汇管理条例,国家外汇管理局正式批准在北京和上海两地开展个人本外币兑换特许业务。8月20日,浦东新区启动此项业务,成为全国首批开展个人本外币兑换特许业务的试点地区。符合条件的境内机构,可在规定的年度总额内办理境内个人结售汇业务和境外个人结汇业务。上海张江艾西益外币兑换有限公司成为8月20日首家获得牌照的经营机构。

● QFII基金看好房地产业

目前,已公布上半年财报的上市公司近700家。半年报统计数据显示,2008年第二季度,QFII大幅增仓机械电子行业。与国内主流机构投资相反,QFII对房地产行业投资有回暖迹象。与2008年第一季度相比,QFII增仓力度排名前5位的公司均属于机械电子行业。此前统计数据显示,2008年第二季度券商自营纷纷从房地产行业抽身而退。而QFII则反其道,对房地产行业的投资呈现回暖趋势,一季度财报显示,QFII仅仅出现在4家房地产公司的十大流通股股东名单中。

● 日本房产开发商在上海投下重注

日本房地产开发商森稔(Minoru Mori)对奥运之后的中国经济投下重注,在充满挑战的形势下参与开发了中国最高的摩天大楼。森稔的家族企业森大厦株式会社拥有这幢耗资11.3亿美元建筑的70%股份。虽然全球信贷危机已经开始影响中国经济,但他相信这幢建筑将在一年内达到90%的入驻率。同时他也承认,原本指望会进驻这幢大楼的一些金融公司已经雄心不再,尤其是摩根士丹利和雷曼兄弟控股公司。 [1]

[责任编辑:张丽]

本月绿榜

● 港股成交额创17个月新低

9月1日港股惨淡收跌,恒指跌破21000点的同时,大盘成交额也大幅萎缩至411.05亿港元,创下17个月以来的新低。

● 国际期金创25年最大周跌幅

8月15日这周,国际黄金期货价格一周跌幅达8.4%,这是25年来最大周跌幅。