

# 每日资讯

<b>今日要闻</b>	.....2
资源税改革方案上报国务院或近期出台	
<b>财经新闻</b>	.....4
前三季度建筑业利润同比增长超四成	
<b>基金快讯</b>	.....8
5大蓝筹受百余基金抱团持有 6成基金重仓招行	
<b>A股市场</b>	.....9
大盘回攻高点八成个股掉队	
<b>港股市场</b>	.....10
DBS 调高中行目标价	
<b>其他市场</b>	.....10
期市交易额前十月逼近 30 万亿元	
<b>财富生活</b>	.....11
阶段理财 穷爸爸变身富爸爸	

今天是 2007 年 11 月 1 日

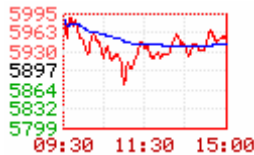
旗下基金 最近更新: 2007-10-31

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	1.1343	2.8958	+1.0422%
东方精选	1.2000	3.8484	+1.9281%
东方金账簿	每万份收益 七日化收益率		
20071031	4.3519	15.5180%	

昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证指数	5954.76	+0.98%
深成指数	19531.15	+2.61%
沪深 300 指数	5688.54	+1.65%
上证 50 指数	4627.78	+0.77%

上证



深成



名称	指数	涨跌
港股指数	31352.58	-0.90%
国企指数	20148.01	-1.24%
红筹指数	6988.03	-0.47%

港股



名称	指数	涨跌
道琼斯	13792.63	-0.56%
纳斯达克	2816.17	-0.03%

今日要闻

◆ 资源税改革方案上报国务院或近期出台

新一轮资源税改革基本定型。一位权威人士昨日透露,新的资源税改革方案目前已经上报国务院,征收方式拟由“从量计征”改为“从价计征”。

“方案近期或许将会出台,但具体时间不好确定。”这位人士说。

资源税是以各种自然资源为课税对象,为调节资源级差收入并体现国有资源有偿使用而征收的一种税。目前我国资源税征税品目有

原油、天然气、煤炭、其他非金属矿原矿、黑色矿原矿、有色金属矿原矿和盐等。

这位人士说:“上报的方案首先把原油、天然气、煤炭等资源由现在的从量计征,提高到从价征收,同时把原来不征收资源税的矿泉水等也列入资源税征收范围。”

我国现行资源税采取的是从量计征的方法,对课征对象分别以吨或立方米为单位,征收固定的税额。拟改革的从价计征,就是以产品金额为单位乘以一定的税率来计算税额,此举可以将税收与资源市场价格直接挂钩。

资源税改革将提高资源产品价格,从而造成上游生产资料产品价格的上涨,因此,市场一直担心,此举将对整体物价水平形成上行压力。

但昨日多位专家向记者表示,资源税改革意在保持中国经济可持续发展模式,加大节能减排的力度。资源税改革理论上或许会导致物价短期上涨,但现实中不至于影响经济的基本面,未必会对 CPI 产生太大影响。

“节能减排、物价稳定,两权相害取其轻。”中国社科院财政与贸易经济研究所研究员杨志勇昨天对记者表示,资源税的改革势在必行。

“事实上,对有色金属行业来说,资源税的改革不会影响有色金属产品价格,不存在推高物价的可能。”东方证券有色金属分析师施卫平解释道,这部分产品我国企业都没有定价权,完全是受国际市场的左右,税收成本几乎可以忽略不计。资源税率的上调只意味着增加企业成本并不会改变供求关系,充其量可能会影响利润分配,压缩企业利润空间。但能否转嫁到产品价格上最终取决于供求关系。

……中国证券网

◆ 美联储再度降息 0.25 个百分点

美国联邦储备委员会 31 日决定,将联邦基金利率即商业银行隔夜拆借利率再降 0.25 个百分点至 4.50%,以应对信贷危机及可能产生的经济衰退后果。这是继 9 月份降息 0.5 个百分点后美联储再度降息。

美联储在当天会后发表的声明中说,尽管第三季度美国经济增长稳固,金融市场紧缩状况有所缓解,但受住房市场调整加剧等因素影响,美国短期经济增长将会放缓。美联储连续两次降息,就是为了预先消解部分负面影响,帮助美国经济走出金融市场振荡,继续保持适度增长。

但声明也指出,这次降息后,通货膨胀上行风险也将会增加,美联储将继续对影响美国经济前景的各种要素进行评估,并在必要时采取行动确保价格稳定,以实现经济可持续发展。外界认为,美联储此番表态,可能预示其认为连续两次降息已足以应对目前市场动荡,未来是否继续降息将变得更为审慎。

**沪 A 涨幅前五**

股票	价格	涨幅
华升股份	7.88	10.06%
宏图高科	16.34	10.03%
商业城	10.64	10.03%
华资实业	14.16	10.02%
浦东金桥	24.28	10.01%

**深 A 涨幅前五**

股票	价格	涨幅
滨海能源	10.29	10.05%
世纪光华	11.61	10.05%
兰州黄河	11.83	10.05%
宝商集团	7.23	10.05%
莱茵置业	12.61	10.03%

**沪 A 跌幅前五**

股票	价格	跌幅
ST 珠峰	13.13	-4.23%
浦发银行	56.36	-2.41%
厦门国贸	24.72	-2.22%
SST 轻骑	8.95	-2.19%
宝钛股份	66.06	-2.13%

**深 A 跌幅前五**

股票	价格	跌幅
鞍钢股份	31.25	-4.14%
*ST 阿继	11.15	-2.79%
唐钢股份	20.44	-2.25%
西北化工	7.86	-1.75%
中色股份	55.28	-1.43%

**沪深 300 行业指数涨幅前 5 名**

行业	幅度
信息	+4.13%
可选	+2.82%
医药	+2.58%
金融	+2.46%
工业	+2.18%

**沪深 300 行业指数跌幅前 5 名**

行业	幅度
能源	-0.69%
电信	-0.58%

包括美联储主席伯南克在内的 9 名美联储成员对此次降息投了赞成票，但美联储成员、堪萨斯联邦储备银行行长托马斯·赫尼希则主张维持利率不变而投了反对票。另外，美联储当天的会议还一致决定将贴现率再降低 0.25 个百分点，即降至 5%。

……中金在线

**◆ 294 亿社保基金持仓大挪移**

在三季度，机械设备、金属、电力煤气和医药生物等四大行业最受社保基金的青睐，而交通仓储行业的个股则被纷纷减持。在 18 只社保基金组合中，106 组合以近 70 亿元的持股市值坐上头把交椅，但其持股风格与社保基金整体情况却不尽相同。

**交通仓储业受冷落**

统计数据显示，在三季度末，18 只社保基金组合联手在 136 只股票前十大流通股股东名单中亮相，持股市值高达 294.28 亿元。

在三季度期间，社保基金在隧道股份、上电股份、银鸽投资和南钢股份等 44 只股票上新建仓。所选择的股票主要集中在金属、石化、电力以及机械等四大行业，而且不同的组合极少会选择在同一只股票上建仓，持股相对分散。

而被社保基金完全抛售的股票高达 77 只，这些股票在 2 季度末的市值达 103.17 亿元。减持的个股包括华侨城 A、海王生物、中信海直和冀东水泥在内。减持的个股主要集中在交通仓储、机械设备、石化以及金属行业。这当中，除交通运输之外，其他 4 个行业与社保基金新建仓所选的行业基本相符。数据显示，被抛售的交通仓储共有 7 只。

包括长江电力、太原重工、\*ST 北巴和安徽合力在内的 21 只股票则被社保基金继续持有，这些股票相对集中医药生物、机械设备等行业。到 9 月末，持股市值达 33.74 亿元，较 6 月末的市值增长了三成多。

相对而言，社保基金在 2 季度末基础上继续增持的股票比较少，仅有 13 只，而且所属的行业非常分散。到 9 月末，增持幅度在 50% 以上的股票共有 5 只，分别为上海电力、特变电工、万向钱潮、丽珠集团以及承德露露。

总而言之，不同社保基金组合之间，在机械设备、医药生物、石化和金属等四个行业上的持股有增有减，基本保持持平，但唯有对交通仓储行业的个股进行了减持。

**106 组合持股市值近 70 亿元**

从持股行业集中程度来看，社保基金组合在机械设备行业、金属行业两行业呈扎堆状态，电力煤气和医药生物则次之。

其中，14 个社保组合持有机械设备行业的个股达 29 只之多，而绝大部分股票早在 6 月末时就已经持有，截至 9 月末，这部分股票市值为 64.93 亿元，占到了社保基金前述总持股市值的 22%。其中 108 组合及 103 组合同时持有上海汽车，合计 5150 万股，但与 6 末相比，已经减持了近 1500 万股。

人民币外汇牌价

2007年10月23日 17:05

货币名称	现汇买入价	卖出价
美元	744.96	746.92
港币	96.12	96.38
英镑	1541.46	1553.84
日元	6.4796	6.5316
加拿大元	780.38	786.64
欧元	1074.86	1083.5
澳大利亚元	686.25	691.77
新加坡元	512.98	517.1
瑞士法郎	642.33	647.49
澳门元	92.87	93.22
菲律宾比索	17.02	17.16
韩国元		0.8453
新西兰元	570.46	575.04

共有 10 个社保组合持有 17 只金属行业的个股，总市值接近 30 亿元，其中半数以上股票是在 6 月份之后才建仓的。102 组合和 108 组合继续持有大冶特钢，但持股数已由 1912 万股减至 1500 万股，9 月末合计市值为 2.8 亿元；而 102 组合则大举减持杭钢股份，持股数由 6 月末的 1979.01 万股锐减至 9 月末 900 万股。社保基金于 6 月份之后才建仓的金属行业个股为，南钢股份、南山铝业、攀钢钢钒和厦门钨业等 10 只股票，市值近 15 亿元。

在各组合中，109 组合以及 106 组合持股最多，各有 26 只股票，紧随其后的 102 组合持有 21 只股票，排在第四名的 108 组合则持有 15 只股票。不过，各组合的持股风格相差甚远。

106 组合三季度末持股市值高达 68.55 亿元，这一数据为各个组合之首。106 组合重仓持有中国联通 1.05 亿股、中国石化 4500 万股，这两只股票的市值就有 18.33 亿元。从整体来看，该组合所选择的行业相对分散，在电力煤气、机械设备、金属和石化行业均有持股。

109 组合三季度末的持股市值为 23.39 亿元，其中重仓持有特变电工，持有该股的数量由 6 月末的 1660.81 万股增至 9 月末的 2794.74 万股，市值高达 6.78 亿元。所选择的个股主要以机械设备和医药生物行业为主，共有 13 只股票，特变电工和双鹭药业是主要代表。  
……证券时报

## 财经新闻

### 国内新闻

#### ◆ 前三季度建筑业利润同比增长超四成

国家统计局公布的最新统计数据显示，前三季度，全国建筑业企业完成建筑业总产值 30582 亿元，同比增长 22.7%。全国建筑业企业总收入 27624 亿元，同比增长 26.6%。全国建筑业企业实现利润总额 658 亿元，同比增长 44.5%。

统计显示，前三季度，全国建筑业企业房屋建筑施工面积 37.8 亿平方米，同比增长 18.3%。其中，上半年全国建筑业企业房屋建筑施工面积 30.8 亿平方米，同比增长 16.9%。上半年，全国建筑业企业完成建筑业总产值 18213 亿元，同比增长 22.0%。全国建筑业企业实现利润总额 345 亿元，同比增长 47.4%。

今年上半年，我国房地产业迅猛发展，房地产开发也可带动建筑业的发展。上半年我国房地产投资增长突出，增长幅度达 28.5%，同比提高 4.3 个百分点，比一季度末增速加快 1.6 个百分点。此外，由于建筑业增加值是经济未来发展的先行指标之一，跟随建筑业发展的投资和生产增长需求也将逐步释放。

据统计，从 2002 年到 2006 年，建筑业总产值由 18527 亿元增加到 40975 亿元，增长近 120%；建筑业增加值 2005 年、2006 年连续两年突破 1 万亿元大关，建筑业在国民经济中的支柱产业作用更加明显。2001 年以来，中国建筑业总产值年平均增长率为 22.5%。我国建筑企业整体竞争力也正接近国际领先水平。2006 年，中国建筑企业完成建筑业总产值突破 4 万亿元。  
……证券时报



### ◆ 深沪交易所盘点三季报

- ◎ 三季度净利润增速减缓
- ◎ 投资收益占比仍然较高
- ◎ 非经常性损益占比下降
- ◎ 交叉持股效应加剧
- ◎ 行业景气周期明显
- ◎ 亏损公司境况不佳

#### 深市主板

深市主板 488 家上市公司全部如期披露了三季度报告。受益于宏观经济的稳定增长和投资收益的提升，深市主板上市公司 2007 年前三季度的业绩仍保持快速增长的势头，累计实现净利润 710.11 亿元，同比增长 88.71%；平均每股收益 0.2861 元，同比增长 71.42%。

统计显示，深市主板上市公司的加权平均净资产收益率 10.35%，同比提高了 3.67 个百分点。实现营业总收入 11701.79 亿元，同比增长 27.63%；实现营业利润 991.72 亿元，同比增长 77.11%。2007 年前三季度 488 家上市公司中 391 家上市公司实现盈利，占比 80.12%。前三季度吉林敖东、潍柴动力、东北证券基本每股收益分别达到 2.914 元、2.78 元和 1.81 元，在深市主板上市公司中位居前三名。

尽管深市主板上市公司 2007 年前三季度总体业绩同比大幅增长，但分析表明，第三季度业绩增长幅度趋缓，投资收益显著，交易性金融资产和可供出售的金融资产大幅增加，从而导致上市公司交叉持股及证券投资收益的业绩影响效应进一步扩大，部分处于高度景气行业周期的上市公司对整体业绩的贡献较大，部分公司亏损现象依然较为严重。

#### 三季度业绩增速减缓

统计数据显示，深市主板上市公司第一季度净利润合计 183.49 亿元，第二季度净利润 288.45 亿元，第三季度仅为 230.55 亿元。第三季度数据较前一季度下降 20.07%，而第二季度较前一季度的增幅为 57.2%，业绩增长速度急剧下降。

2007 年 7—9 月深市主板上市公司加权平均基本每股收益 0.0929 元，与去年同期相比增长 52.3%，前三季度的同比增长幅度 71.42%；扣除非经常性损益后的加权平均基本每股收益 0.0866 元，同比增长 53.27%，而 1—9 月同比增长 69.28%；加权平均净资产收益率 3.36%，同比提高了 0.92 个百分点，较 1—9 月增长幅度下降了 2.75 个百分点。

2007 年 7—9 月，深市主板公司实现营业总收入 4065.94 亿元，同比增长 25.06%；实现营业利润 326.86 亿元，同比增长 54%；实现净利润 230.55 亿元，同比增长 67.64%，而上半年营业总收入、营业利润及净利润的同比增长幅度分别为 28%、91.31%及 99.23%，增长势头明显减弱。2007 年 7—9 月净利润较去年同期增长的有 330 家，而 1—9 月同比增长的达 356 家，第三季度业绩能够基本维持增长幅度的公司已经减少了 7.3%。

#### 投资收益影响显著

统计显示，2007 年 1—9 月深市主板上市公司共实现投资收益 159.36 亿元，同比增长 212.32%，远远大于净利润的同比增长幅度，投资收益占净利润的比重达到 22.44%；7—9 月实现投资收益 53.23 亿元，同比增长 232.55%，投资收益占同期净利润的比重达 23.09%。相关数据表明，第三季度投资收益对净利润的贡献率较上半年有进一步提高。

在深市主板的 488 家公司中，有 303 家公司前三季度的部分利润来源于投资收益，其中投资收益占净利润比例超过 20%的有 136 家，超过 50%的有 91 家。此外，由于 7—9 月上市公司的投资收益同比增长幅度达 232.55%，远远高于净利润的同比增长幅度 67.64%及营业利润的同比增长幅度 54%，这也说明投资收益的增长对 2007 年三季度业绩的大幅提升具有非常重要的作用。

#### 交叉持股效应加剧

截至 9 月 30 日，深市主板上市公司的交易性金融资产为 77 亿元，较 2007 年 6 月 30 日增长 12%；可供出售的金融资产金额为 163.27 亿元，较 6 月 30 日 322.89 亿元下降了 49.43%。第三季度可供出售金融资产的大幅减少表明，第三季度

上市公司通过大量出售金融资产获取了证券投资收益，而交易性金融资产的增加表明交叉持股对上市公司未来业绩的影响力可能提高。

宏源证券、中集集团、汕电力 A 前三季度出售金融资产实现的投资收益位居深市主板上市公司前列，收益分别是 17.22 亿元、6.13 亿元和 3.39 亿元，分别占公司净利润的 87.67%、31.84% 和 168.49%。

#### 行业景气周期明显

从行业角度看，部分行业景气周期对于推高 2007 年前三季度尤其是第三季度的上市公司整体业绩水平具有直接的影响，原油、金属及医药等产品价格的上涨极大刺激了整体业绩的增长。金融保险、有色金属、采掘业和医药生物行业四大景气行业深市公司的三季报业绩水平最为突出，前三季度共实现净利润 348.62 亿元，占 488 家上市公司净利润总额的 49.09%。银行、保险等金融业公司 2007 年前三季度及第三季度的加权平均每股收益分别达 0.9695 元和 0.4289 元，上半年为 0.53 元，意味着该行业公司第三季度的业绩达到上半年的 79.34%；前三季度有采掘业、有色金属持续景气，行业公司加权平均每股收益达 0.5774 元、0.5444 元，较上年同期分别增长 39.47%、28.67%，该两行业公司第三季度加权平均每股收益达 0.1809 元、0.1653 元，表明第三季度的行业景气对业绩的推动作用加速提升；前三季度医药生物行业上市公司加权平均每股收益达 0.3205 元，同比增长 208.77%。

#### 亏损公司境况不佳

据统计，2007 年 1—9 月共计 97 家公司发生亏损，亏损金额共达 46.25 亿元，平均每股亏损 0.1525 元。ST 科苑、S\*ST 兰宝、S\*ST 亚华每股亏损 1.36 元、1.34 元和 0.57 元，位列每股收益亏损前三名。ST 公司整体亏损 4.13 亿元，平均每股亏损 0.1283 元；37 家\*ST 公司整体亏损 22.57 亿元，较半年度亏损 9.42 亿元更为严重，16 家暂停上市公司整体亏损 8.25 亿元，较半年度亏损金额 3.33 亿元大幅提高，平均每股亏损 0.2205 元。目前已有 48 家公司刊登 2007 年业绩预亏公告，其中涉及 15 家\*ST 公司，可能面临暂停上市的风险。

据悉，有关监管部门提醒投资者，应客观分析业绩增长的成因，首要关注上市公司主营业务的增长及持续性，充分意识到投资收益及行业景气周期等暂时性因素并不能维持上市公司业绩的持续增长，警惕上市公司交叉持股可能产生的连锁效应风险，理性采取投资决策。

#### 沪市

##### 证券时报记者黄婷

本报讯截至 2007 年 10 月 31 日，沪市 855 家上市公司按期披露了 2007 年第三季度报告。据上证所数据统计，沪市公司今年前三季度实现净利润 5123 亿元，已超过去年全年净利润总额 3202 亿元。结合现已公布的上市公司年度业绩预告揭示的信息，2007 年沪市上市公司全年整体业绩可望实现同比大幅增长，但第三季度单季增长速度有所减缓，第三季度业绩环比相比较前两个季度出现明显下降。

#### 蓝筹股推动整体业绩增长

根据上证所统计，855 家沪市上市公司 2007 年前三季度净利润的增长幅度高于营业收入的增长幅度。共实现营业收入 43579 亿元，较 2006 年同期增加 43.7%；实现净利润总额约为 5123 亿元，较 2006 年同期增加 73.8%。其中，实现净利润超过 100 亿元的上市公司有 8 家。工商银行实现净利润 638.82 亿元，位居沪市之首。855 家上市公司 2007 年前三季度加权平均每股收益为 0.301 元，加权平均净资产收益率为 11.3%，较 2006 年同期分别上升 98% 和 67%。每股收益超过 1 元的上市公司有 40 家，其中每股收益最高的公司为 ST 浪莎，每股收益达到 5.034 元。扣除非经常性损益后驰宏锌锗的每股收益居沪市首位，每股收益为 2.61 元。

大盘蓝筹股推动沪市上市公司整体业绩快速增长，前三季度营业收入和净利润进一步向这些上市公司集中。根据统计，上证 50 指数样本股公司 2007 年前三季度实现营业收入 24422 亿元，占全部上市公司营业总收入的 56%；实现净利润约为 3420 亿元，占全部上市公司净利润的 67%。

上证 50 指数样本股公司 2007 年前三季度加权平均每股收益 0.328 元，高出沪市平均水平 8.9%；加权平均净资产收益率则为 12.4%，高出沪市平均水平 9%。

从上证 180 指数样本股公司分析，2007 年前三季度实现主营业务收入 31284 元，占全部上市公司主营业务收入的 72%；

实现净利润约为 3934 亿元，占全部上市公司净利润的 77%。上证 180 指数样本股公司 2007 年前三季度加权平均每股收益 0.333 元，加权平均净资产收益率为 12.1%。

从行业来看，行业景气度对行业上市公司的整体业绩向好起了决定作用。季报显示，以煤炭、钢铁、有色金属为代表的基礎原材料行业、机械设备制造业、石化工业、采掘业等上市公司均受益于行业景气度的持续高涨，呈现业绩高速增长的趋势。而金融、地产行业的上市公司同样因受到行业景气度刺激和国民经济的快速发展，呈现强劲上升的态势。

#### 三季度业绩增长速度减缓

虽然今年第三季度上市公司整体业绩维持了自年初以来的增长态势，呈现稳定健康增长的局面，但季报同时显示，第三季度单季增长速度有所减缓，第三季度业绩环比出现明显下降。

根据数据统计，第三季度沪市上市公司实现营业收入 16669 亿元，环比增加 96.47%，低于第二季度的环比增幅 179.43%。第三季度实现净利润 2220 亿元，环比增加 125.99%，同样低于第二季度的环比增幅 154.43%。

上证所分析指出，上市公司营业收入增长幅度趋于“降温”是第三季度单季业绩环比下降的一个重要因素。除了由于今年上半年上市公司业绩普遍超常增长导致业绩基数大幅提高的因素影响，营业收入增长幅度下降这一现象也表明上市公司在经过今年上半年持续的高速增长后，经营已逐渐进入了增速相对放缓、业绩日渐趋稳的阶段。

此外，投资收益增长幅度下降是导致第三季度业绩单季环比下降的另一个主要因素。季报数据显示，前三季度沪市上市公司共获得投资收益 1651 亿元，占利润总额的 23.25%，同比增长 283%。第三季度投资收益虽然仍保持了增长趋势，但相比今年上半年实现的投资收益和环比增长幅度均有下降，第三季度实现投资收益 592 亿元，低于第二季度的投资收益 797 亿元，环比仅为 74.28%，远低于第二季度的环比 304%。今年上半年上市公司投资收益大幅增长在很大程度上得益于股市的持续上涨，上市公司持有的限售流通股限售期满后出售以及对银行、证券公司等金融行业上市公司的股权投资变现均给上市公司带来了巨额投资收益。受到同样的市场因素影响，由于第三季度股市出现震荡波动，直接导致上市公司通过二级市场变现获取的股权投资收益下降，进而降低了第三季度总体业绩的增长幅度。对于手中尚持有大量其它上市公司股权的公司而言，其业绩的变化趋势可能与证券市场的未来走势有一定的相关度。

上证所还指出，非经常性损益占利润总额的比重下降，但对部分上市公司的业绩增长仍有较大的影响，ST 公司尤为突出。统计显示，沪市上市公司前三季度非经常性损益为 178.03 亿元，仅占利润总额的 2.5%。但个别公司的非经常性损益占了利润总额的大半，如 ST 浪莎，其每股收益居沪市之首，为 5.034 元，但其收益大部分来自债务重组收益和非流动资产处置收益，扣除非经常性损益后的每股收益仅为 0.11 元。由于非经常性损益具有极大的不确定性，不能持续稳定地获取，因此不能确切地反映上市公司实际经营状况和盈利能力，对上市公司进行价值分析时应对该指标保持一定关注，警惕非经常性损益可能带来的业绩泡沫。……证券时报

## 国际新闻

### ◆ 纽约汇市综述：美元下探新低；市场等待 Fed 利率决议

美元兑欧元、加元等主要对手货币周一创出长期内的新低水平，受投资者对美国联邦储备委员会 (Federal Reserve, 简称 Fed) 的降息预期影响。

由于美国联邦公开市场委员会 (Federal Open Market Committee, 简称 FOMC) 将在周三公布利率决定，纽约汇市周一美元基本呈区间波动——尽管是接近纪录低点的区间。

前夜交易中，欧元创出 1.4439 美元的历史新高。此外，美元下探到 0.9517 加元的 37 年低点，主要受原油期货和黄金价格上涨影响。今年以来，加元兑美元已累计升值 22%。

英镑兑美元也创出 3 个月新高，因数据显示，英国 9 月份消费者借贷升至年内新高水平，暗示美国最近一轮疲软经济报告所反映的问题主要还是仅限于美国。英镑目前距离其 7 月份创下的 26 年新高已经相去不远。

澳元兑美元上探 0.9272 美元的 23 年新高，分析师表示，这主要是受澳大利亚央行 (Reserve Bank of Australia) 可能加息的预期推动。

电子交易系统显示, 纽约汇市周一尾盘, 欧元兑 1.4426 美元, 上周五尾盘为 1.4390 美元; 美元兑 114.62 日圆, 上周五尾盘为 114.23 日圆; 欧元兑 165.35 日圆, 上周五尾盘为 164.38 日圆; 英镑兑 2.0630 美元, 上周五尾盘为 2.0531 美元。此外, 美元兑 1.1644 瑞士法郎, 上周五尾盘为 1.1641 瑞士法郎。

虽然美元普遍走软, 但周一表现最弱的还要属日圆, 因为全球股市的上扬促使风险偏好的回升。道琼斯工业股票平均价格指数今日收盘上涨 63.56 点。

市场目前普遍预计, Fed 本周将把联邦基金目标利率从 4.75% 调低至 4.50%。部分分析师甚至预计会调低至 4.25%。理论而言, 利率走低意味着投资回报跟着降低, 因此会削弱美元的吸引力。

不过, 瑞银(UBS)驻伦敦的外汇策略部董事总经理 Mansoor Mohi-uddin 指出, 倘若 Fed 能够使美国经济躲过衰退之劫, 那降息最终会对美元有利。

他还表示, 随着全球经济增长的放缓, 风险偏好的回升不太可能持续, 而这将提振投资者对美元等避险货币的需求。而贝尔斯登(Bear Stearns)驻伦敦的外汇分析师 Steve Barrow 表示, Fed 的利率决定其实并不那么重要。

他说, 美元走软已成定局, 眼下任何因素都无法扭转这种局面。

Barrow 表示, 问题在于官员们什么时候会试图就此做些努力。

美国财政部长亨利·鲍尔森(Henry Paulson)周一在印度发表讲话时并未改变他的立场。他重申, 美方长期奉行的强势美元立场符合美国的利益; 汇率应由市场力量决定, 并反映经济基本面。……华尔街日报

### 基金快讯

#### ◆ 5 大蓝筹受百余基金抱团持有 6 成基金重仓招行

Wind 资讯的统计数据表明, 招商银行(600036)是基金十大持仓股行列中出现最多的股票, 共在 177 家基金的十大重仓行列中出现了它的身影。由于季报只显示十大重仓股, 只有半年报和年报才显示基金所有的持股情况, 因此, 实际持有招行的基金家数可能还要多。即便如此, 177 这个数字还是比二季度的全部 156 家要多出了 21 家。

除此之外, 排在前 5 位的另外 4 只股票分别是中信证券、中国平安、浦发银行和万科 A, 其十大重仓股持有的基金家数分别为 155 家、130 家、117 家和 111 家。而在二季度, 十大重仓中持有这 4 只股票的基金家数才有 110 家、108 家、103 家和 92 家, 同比增加的基金家数的增幅达到了 10% 以上。巧合的是, 在二季度中基金持有家数最多的 5 只股票和三季度基金持有家数最多的 5 只股票完全一致。

#### 基金增持锡业股份最多

根据 Wind 资讯的统计数据, 有 136 家上市公司获得了基金公司的增持, 其中增持超过公司流通股 10% 的公司有 29 家。增持占流通股最多的前 5 家上市公司分别为锡业股份、岳阳纸业、云南铜业、南方航空、深发展 A, 基金增持占流通股 27.35%、24.00%、23.58%、23.02%、21.59%。

在三季度结束之后, 其中基金持股占流通股比例超过 20% 的上市公司有 51 家。基金持股占流通股比例最高的 5 家公司并不是持有家数最多的 5 家公司, 而是产生了细微的变化, 分别为招商银行 55.26%、中国平安 53.16%、岳阳纸业 48.58%、唐钢股份 44.31%、金地集团 4.94%, 而在二季度时分别只有 47.93%、46.63%、24.58%、26.76%、22.14%。

#### 112 只个股遭到减持

根据统计, 三季度中遭到减持的十大重仓股一共有 112 只, 其中有 49 家上市公司被减持的股份数占到该公司流通股本的 5% 以上。

金发科技、同仁堂、大商股份、南山铝业、恒瑞医药是减持占其各自公司流通股比例最多的 5 家上市公司, 分别达到了 28.25%、25.24%、22.46%、21.35%、18.59%。苏宁电器、保利地产和特变电工成为减持股数最多的 3 家上市公司, 被基金减持的股份数量达到了 394.48 万股、2495.72 万股和 2269.72 万股, 中国船舶也被基金减持了 794.01 万股。

#### 剔除与新增家数平衡



根据统计，三季度中基金十大重仓股新增与剔除的股票分别为 85 只和 86 只，基本达到平衡。

从十大重仓股中被剔除的个股市值最大的 5 家分别是津滨发展、小商品城、新安股份、沈阳机床和华泰股份。新增的股票市值最大的 5 家则分别是建设银行、酒钢宏兴、上海能源、西宁特钢和中国神华，市值分别达到了 630763.61 万元、129767.32 万元、117518.01 万元、108396.87 万元和 104524.03 万元（详见表 4）。

从新增加的市值前 10 家公司建设银行、酒钢宏兴、上海能源、西宁特钢、中国神华、中铁二局、国投电力、马钢股份、北京银行、一汽夏利中不难看出，这些股票基本上都是属于权重股和沪深 300 指数股行列中的，增加的市值都在 10 亿元以上（详见表 5）。

#### “抱团” 抱出股票上涨

分析这些被增持的个股走势不难发现，这些被“抱团”的股票在三季度都出现了很大的涨幅，最典型的就中国平安，股价从二季度收盘时的 71.51 元，上涨到了三季度收盘时的 134.95 元。

除此之外，增持占流通股最多的前 5 只个股锡业股份、岳阳纸业、云南铜业、南方航空、深发展 A，三季度股价也都呈现出较大幅度的上涨，两三倍的涨幅似乎唾手可得。例如锡业股份，股价从二季度收盘的 32.51 元上涨到三季度收盘时的 100 元，涨幅高达 300% 以上。

……第一财经日报

### A 股市场

#### ◆ 大盘回攻高点八成个股掉队

周三，沪深股市出现较为少见的普涨现象，超过九成的股票上涨，在仅有的 57 只下跌股票中，中国石化、中国人寿等大盘权重股成为主角。虽然股市出现了久违的普涨，但是上证指数于 17 日跌破 6000 点以来，仍有 667 只股票期间跌幅超过 10%，占正常交易股票的比例为 48.97%，其中，\*ST 阿继等 57 只股票期间跌幅超过了 20%。

#### 57 只下跌个股市值减少 1255 亿元

在 10 月 31 日正常交易的 1362 只 A 股中，有 1302 只上涨，占比 95.60%；57 只股票下跌，占比 4.19%；3 只股票持平。虽然超过九成的股票上涨，但是 57 只下跌的股票总市值合计为 126249.34 亿元，占到 A 股总市值的比例高达 36.84%。这 57 家公司昨日市值合计减少了 1255.01 亿元，平均每只股票减少了 22.01 亿元。这样就不难理解，逾九成的股票出现上涨，但上证指数的涨幅为 1% 左右，少数下跌的权重股对整体 A 股市值的增加形成了较大的拖累。

这些逆势下跌的权重股中，包括中国石化、中国人寿、中国银行、中国神华、中国平安等总市值在 10000 亿元以上超级大盘股。而涨幅排前 50 名的股票中，总市值最大的中粮地产，市值仅为 301 亿元，超过 100 亿元以上的股票仅有 8 只。可见，权重股对市场影响力很大，在内地股市核心地位十分稳固，而在下周中国石油上市后，这一特征将更加突出。

#### 27 只股票创历史新高

经过昨天的上涨之后，上证指数的收盘点位距离 6000 点整数关口不远，收复了自 10 月 17 日至 10 月 25 日下跌的大部分失地。而 A 股上市公司中，253 只股票 10 月 31 日的收盘价已经高于 10 月 16 日大盘创出历史高点的收盘价，占比为 16.90%。其中，创出自上市首日以来最高价的股票仅有 27 只，包括浙江医药、三花股份、天奇股份、现代投资等。

与股价创新高的股票相比，大部分的股票收益并不理想。数据统计显示，874 只股票的 10 月 31 日收盘价低于 5 月 29 日的收盘价，占 A 股总数的比例近六成，也就是说，虽然股指已经从 4300 点上涨到了近 6000 点，但逾半数的股票还停留在 5 月份的水平。其中，沧州明珠、天津普林、安纳达、顺络电子等 21 只股票在 10 月 29 日、或 10 月 30 日创出历史最低价，这些股票全部为今年以来首发上市的中小板上市公司。

#### 逾六成超跌股涨幅超 4%

周三涨幅居前的股票中，大多为前期跌幅较大的超跌股。从 10 月 17 日至 30 日期间，累计跌幅在 20% 以上的股票有 168 只，而此区间大盘的累计跌幅仅为 3.20%。这些超跌股中，163 只在 10 月 31 日出现上涨，当日涨幅在 4% 以上的有 108 只，占到了超跌股总数的 64.29%。

昨日涨幅超过 4% 的股票一共有 579 只，其中在 10 月 17 日至 30 日期间内累计跌幅在 10% 以上的股票有 432 只，占比达 80.30%，可见上涨股票中，超跌股占了大多数。区间内累计跌幅在 20% 以上，且周三被封住涨停的股票包括江

特电机、上海新梅、芜湖港、外运发展、广济药业等9只。

尽管上证指数连续四个交易日上涨,但数据统计显示,10月17日至31日依然有57只股票的累计跌幅在20%以上。

中国石油即将上市,其它大盘股的权重比例则会相应下降,这或许是导致权重股在基金等机构的资产配置上遭到减持的原因。无论是前期的“二八”现象,还是周三的“九一”现象,都说明市场的分化在加剧。……中国证券报

### 港股市场

#### ◆ DBS 调高中行目标价

DBS 唯高达昨日表示,中国银行(3988.HK)业绩优于预期,故调高其今明两年盈利预测10%-11%,并将目标价由5.55港元调高至6.05港元,维持“买入”评级。

DBS 称,中行业绩胜于预期,9个月纯利454.74亿元人民币,达DBS 全年盈利预测的83%,净手续费收入高出预期,拨备支出则低于预期,抵消了部分成本高于预期的影响。虽然加息对中行整体而言属负面,但其第3季度净息差持续按季扩大19个基点。DBS 表示,调高中行今明两年盈利预测10%-11%,主要反映净手续费收入高企,以及拨备低企,但同时反映营运成本高企。DBS 称,中行为美国次按资产进一步拨备风险仍然高企,但由于其股价已相对落后,加上H、A股差价折让仍达31%,故料短期股价将会向上,不过中资银行股中仍然看好建设银行(0939.HK)及工商银行(1398.HK)。

……中国证券报

### 其他市场

#### 期货

#### ◆ 期市交易额前十月逼近30万亿元

29.78万亿!昨日出炉的三大商品交易所1-10月交易数据显示,今年前十个月,国内期市交易总额逼近30万亿元。其中,上海期货交易所、大连商品交易所和郑州商品交易所交易总额分别为17.48万亿、8.04万亿和4.26万亿,分别占全国市场份额的58.7%、27%和14.3%。由于昨日期市单日交易额高达2456亿元,市场人士预计,今日交易结束后,期市交易总额有望首次突破30万亿元。10月份成交3.73万亿

10月份国内商品期市增长势头依然明显。数据显示,10月份上海、大连、郑州三大商品期货交易所共成交3.73万亿元人民币,三者分别占全国市场份额的36.7%、36.2%和27.1%。

10月份,上期所累计成交1081万手,成交额1.37万亿元,同比各增11.60%和49.89%,1-10月,上期所累计成交1.3亿手,成交额17.48万亿元,同比增长37.47%和67.51%。10月末,上期所持持仓量607298手,比9月份增长13.74%。

大商所成交3871亿手,成交额1.35万亿元,同比增长218.62%和447.73%;1-10月,大商所累计成交2.64亿手,成交8.04万亿元,同比分别增长44.5%和100.91%。10月末,大商所持持仓量248万手,比9月份增长19.23%。

郑商所成交2680万手,成交额1.01万亿,同比增长106%和151%,1-10月份,郑商所累计成交1.38亿手,成交总额4.26万亿元,同比增长99%和72%。10月末,郑商所持持仓量114万手,比9月份增长27.2%。

#### 三大新特征

透过上述数据不难看出,国内期市正呈现出三大新特征。其一,场外资金流入期市明显。这一点,从10月末持仓量全面增长可见一斑。上期所期末持仓量比9月末增长13.74%;大商所持持仓量比9月末增长19.23%;而郑商所持持仓量比9月末增长了27.2%。业内人士分析,虽然上月存在“十一”长假”投资者减仓的因素,但总体增量仍明显。

其二,农产品交易量快速增长。10月份上期所市场份额首次跌破60%,为58.7%,与此同时,大商所和郑商所交易额快速增长,当月这两家交易所市场份额占据全国的63.3%,而上期所市场占有率仅为36.7%。

此外,交易所均分市场趋势明显。一方面,郑商所环比增长迅速,其单月交易额首次突破1万亿元;另一方面,三家交易所月度成交金额逐渐均等。10月份,上海、大连、郑州三大交易所各自占全国市场份额的36.7%、36.2%和27.1%。专家指出,近几年来,由于期货市场基础性制度逐步完善,参与主体对期市的认识更加深刻理性,几大交易所良性

共同发展的局面已经形成。

……中国证券报

#### 黄金

##### ◆ 哈萨克斯坦黄金公司 07 年上半年黄金产量较 06 年下降 14.3%

哈萨克斯坦黄金公司 07 年上半年黄金产量较 06 年同期的 95,160 盎司下降 14.3% 至 81,531 盎司,原因是哈萨克斯坦北部冬季天气状况恶劣。

哈萨克斯坦黄金公司 (KazakhGold) 宣布该公司 07 年上半年 1 至 6 月黄金产量较 06 年同期的 95,160 盎司下降 14.3% 至 81,531 盎司,原因是哈萨克斯坦北部冬季气候条件恶劣。

哈萨克斯坦黄金公司 07 年计划生产至少与 06 年产量相同的黄金,其 06 年黄金产量刚好低于 220,000 盎司。

哈萨克斯坦黄金公司 07 年上半年销售收入由 06 年同期的 3,158 万美元增长至 4,127 万美元,营运利润由 06 年同期的 712 万美元增长至 794 万美元,税前利润由 06 年同期的 623 万美元增长至 661 万美元,每股收益由 06 年同期的 0.06 美元增长至 0.08 美元。

哈萨克斯坦黄金公司旗下核心资产是位于哈萨克斯坦阿克莫拉州 (Akmola region) 的 Aksu、Bestobe 和 Zholybmet 金矿。

……新浪

#### 财富生活

##### ◆ 阶段理财 穷爸爸变身富爸爸

每位父亲依不同的人生阶段需求,应该有一套适合自己的理财规划,对资产做最有效率的配置,才能满足各阶段不同的需求。

依据父亲类型,可将爸爸区分为未来式爸爸(准爸爸)、新手爸爸、退休爸爸、单亲爸爸四种,各类型爸爸必须采取不同的资产配置。

第一种未来式爸爸,就是刚成家,还没有小宝宝,夫妻仍可享受两人的甜蜜浪漫,所以,应在工作上积极创造收入;并且因为尚无太大的经济负担,可做风险较大、较积极型的投资。例如利用单笔投资具有潜力的股票型基金,投资报酬率通常较可观。

刚有小宝宝的新手爸爸,由于初为人父,如果又有房贷压力、保险等支出,资金需求也会相当庞大,如果有稳定收入,还是可拨出一部分资金做资产配置。建议应以平衡型基金为主要核心,再搭配一些具潜力的指数型基金,除可掌握指数上涨的契机,也可避免行情回档时的波动风险;但应该随时检查各基金的绩效,适时修正资产配置比例。

新手爸爸如果不擅选择投资标的,也可选择股债比例会自动调整的目标日期基金,只要离目标日期愈近,股票比例愈低、债券比愈高;也就是初期重获利契机、后期重债券稳定性。

假如手边闲钱真的不多,新手爸爸也可利用定期定额的方式,投资长期报酬率稳健上扬的股票型基金。长期下来,可为宝宝累积未来的教育费用,或个人的退休基金。

随着儿女逐渐长大,准退休爸爸因为养儿育女的重担慢慢减轻,主要的理财课题是自己的退休金准备。倘若离退休时间还长,可采用定期定额方式投资或目标日期基金。

已退休的老爸,理财首重保本收益,因此,除提高储蓄的比重,投资标的应以较保守、风险较低的债券型或货币型基金;或选择以多元化投资来分散风险,持续保有资产稳健增值的机会。

最后的单亲爸爸,由于单薪收入,是家庭唯一经济支柱,一定要提高现金比重,以应付疾病或其他不时之需,也因为较不能承受高风险的投资,闲置资金应做偏重稳健的规划。

……中国证券报

**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。