

每日资讯

今日要闻2

商务部：提高非国企进口成品油门槛

财经新闻3

多数开发商预测：三季度房价仍以平稳为主

基金快讯5

大陆 QDII 基金经理走访台湾产业讯息

A 股市场6

“分红新政”叫停 2200 亿再融资计划

港股市场8

中资电信股跳水拖累恒指微跌 48 点

其他市场8

飓风因素推高纽约油价至 116 美元

期货市场价格一览10

财富生活10

维护市场稳定宝钢对钢市仍抱信心

今天是 2008 年 8 月 27 日

今日要闻

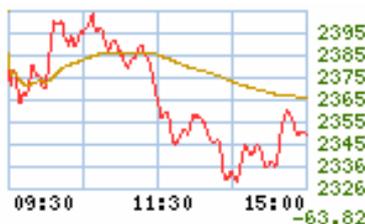
旗下基金 最近更新: 2008-08-26

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.5340	2.2955	-3.0677%
东方精选	0.5904	2.1881	-3.4505%
东方策略	0.9360	0.9360	-1.7323%
东方金账簿	每万份收益	七日年化收益率	
20080826	1.6723	3.4520%	

昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	2350.084	-2.62%
深证成指	7887.367	-2.21%
沪深300	2331.532	-2.88%
上证50	1919.976	-1.78%

上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

➤ 商务部：提高非国企进口成品油门槛

商务部 26 日公布 2009 年成品油非国营贸易企业进口允许量申领条件、分配依据和申请程序，申领条件中，对企业银行授信额度的要求是 2000 万美元以上，比去年提高了一倍。

具体来看，成品油非国营贸易企业进口允许量申领条件包括，第一，获得进出口经营资格或办理对外贸易经营者备案登记，或获得外商投资企业批准证书，具有独立的法人资格，注册资本不低于 5000 万元人民币；第二，拥有不低于 1 万吨的成品油进口码头、成品油管输、铁路专用线等接卸设施所有权或使用权；第三，拥有库容不低于 5 万立方米的成品油储罐或油库所有权或使用权；第四，资信良好，银行信用等级达到 A 级以上；第五，银行授信额度在 2000 万美元以上。

值得注意的是，2008 年申领条件中要求成品油储备不低于经营数量的 15%，而在 2009 年申领条件中并没有出现。

天相投资顾问分析师对此表示，取消这个限制，某种程度上来说是对申领条件的放宽，因为目前国内对成品油的需求日益增加，对国外进口需求也在增加，这个措施有利于保证供给，满足国内需求。这种措施不会改变国内能源行业的特征，中石油、中石化仍然掌握着主要的资源。

据悉，2009 年成品油非国营贸易进口允许量为 1125 万吨，比 2008 年提高了 60 万吨。

➤ 7 月数据显示宏观经济正远离过热风险

国家统计局 8 月 26 日公布的宏观经济景气指数预警信号图显示，7 月份宏观经济预警指数为 114.7，与上月持平，处于稳定状态的“绿灯区”。宏观经济预警指数以 100 为理想水平，“绿灯区”表示经济运行处于正常区域。7 月份预警指数的 10 个构成指标中，工业生产、固定资产投资、财政收入、工业企业利润、金融机构各项贷款和货币供应 M2 等 6 个指标处于“绿灯区”，但社会消费品零售总额、海关进出口总额、城镇居民

名称	指数	涨跌幅
港股指数	21056.66	-0.23%
国企指数	11406.64	0.73%
红筹指数	4205.62	-1.11%

数据来源于新浪网

名称	指数	涨跌幅
道琼斯工业指数	11412.87	0.23%
纳斯达克指数	2361.97	-0.15%
标普500指数	1271.51	0.37%
日经225指数	12778.71	-0.78%

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
信息	-4.85%
可选	-4.27%
工业	-4.08%
材料	-3.95%
消费	-3.54%

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2008年8月27日09:03:29		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1257.37	1267.47
港币	87.5	87.83
美元	683.13	685.87
瑞士法郎	622.07	627.07
新加坡元	480.28	484.14
瑞典克朗	107	107.86
丹麦克朗	134.37	135.44
挪威克朗	126.47	127.48
日元	6.245	6.2951
加拿大元	652.19	657.42
澳大利亚元	585.57	590.27
欧元	1003.35	1011.41
澳门元	84.93	85.25
菲律宾比索	14.82	14.94
泰国铢	19.92	20.08
新西兰元	477.03	480.86
韩国元		0.6448

数据来源于中国银行外汇牌价

消费价格等4个指标亮起“黄灯”。在这次公布的7月份各项宏观经济景气指数中,反映当前经济基本走势的一致指数为103.41,比上月下降0.30。用于对经济未来走势进行预测的先行指数为101.01,比上月下降0.67,该指数已经连续4个月下降,其下降幅度呈逐月递增趋势,这意味着宏观经济正在远离过热的风险。另外,前7个月投资增速比上半年加快0.5个百分点,消费增速比上半年加快0.3个百分点;7月份,出口增长较上月加快9.3个百分点。拉动经济增长的“三驾马车”运行平稳,经济增长显现出较强的动力和活力。

财经新闻

➤ 多数开发商预测:三季度房价仍以平稳为主

上海易居房地产研究院在全国30多个重点城市一项针对房地产企业高管和业内专家的三季度市场预测调研结果显示,多数开发商预测今年三季度楼市成交量将继续走低,房价仍以平稳为主。

当前,开发商、购房者都纷纷采取观望态度。此次有效回收的近400份问卷中,有53.5%的受访者认为三季度房地产市场成交量将进一步萎缩,有42.8%的受访者认为三季度房地产市场将继续延续二季度走势,仅有3.7%的受访者认为三季度房地产市场可能会出现繁荣景象。可见,开发商对于未来市场的预期正有所下调。

对于房价,有57.2%的受访者认为三季度房价将平稳运行,认为将下跌的占1/3,仅有一成多的受访者认为三季度房价将上涨。相比针对二季度市场预测的调研,三季度认为房价上涨的受访者比例下降两成;而认为三季度房价将下降的受访者比例,则由18.8%上升至31.0%。调查显示,由于市场未见回暖迹象,开发商对于房价继续上涨的期望明显下调,但基本认同三季度房价将平稳运行。

尽管此次楼市调整最先出现成交下降、价格调整的以近郊楼盘为多,但开发商们对近郊区域率先回暖也显得很有信心。在受访者中,有55.4%表示看好近郊区域率先回暖,有37.1%的受访者表示看好市中心区域率先回暖。同时,在有拿地计划的开发商中,超过半数倾向拿近

郊区土地，有三成企业倾向于拿市中心土地。

➤ 发改委：设立产业投资基金将不再需要审批

国家发改委主任张平日前表示，目前国家发改委按照国务院的批示意见，正在制定产业投资基金管理办法，“总的原则是，产业投资基金要按照市场规律运作，以后将不再需要审批”。据悉，张平是在答复陕西省发改委汇报陕西经济社会发展和重大项目进展情况时，就“关于设立杨凌现代农业高科技产业投资基金”项目时作上述表述的。张平还提出，国家发改委将继续支持陕北“西电东送”煤电基地建设和电力外送；结合“十一五”中期评估和即将启动的“十二五”规划编制工作，进一步研究论证陕西省关中向东部省份送电的方案等。此外，关于设立西安国家统筹科技资源综合配套改革试验区事宜，发改委建议陕西省一方面可以省内先行试点，另一方面要进一步归纳提炼西安科技创新的特点，适当调整思路，可考虑纳入关中—天水经济区规划一并批复。

国际新闻

➤ IMF 下调全球经济增长预测

20 国集团(G20) 财政官员透露，在为 G20 会议准备的一份报告中，国际货币基金组织(IMF) 下调了对 2008 及 2009 年全球经济增长预测。IMF 预测今年全球经济增长幅为 3.9%，低于其上月在《世界经济展望》中预测的 4.1%。此外，IMF 预测 2009 年全球经济增长幅为 3.7%，低于此前预测的 3.9%。其中，该组织维持美国今年经济增长 1.3% 的预测不变，将 2009 年美国经济增长预期从 0.8% 下调至 0.7%；将欧元区今年经济增长预期从 7 月份的 1.7% 下调至 1.4%，2009 年经济增长预期从 1.2 下调至 0.9%。

➤ 日本拟推数百亿美元振兴经济计划

日本《读卖新闻》及日本共同社报道，日本政府将于近期公布一项总额高达 8 万亿日元(730 亿美元) 的经济刺激计划；振兴经济的配套方案将在本月底敲定，不过目前的预算尚属初步意向，最后的出资规模要等到本周五方能正式决定。另有日本自民党负责人近期表示，此项经济刺激方案的规模可能将要控制在 180 亿到 270 亿美元之间，具体的出资方式可能为发行债务融资债券。日本央行行长白川方明 8 月 25 日表示，日本经济不大可能经历深幅调整期。不过，受能源和原材料价格高企以及出口增幅放缓影响，短期内日本经济增长仍将保持低迷状态。白川方明指出，日本央行正密切关注可能抑制经济持续增长并导

致滞胀的三轮通胀效应是否已显现，但尚未观察到物价上涨引发该效应。不过，由于无法判断美国金融市场、资产价格和经济活动之间的恶性循环将在何时以何种方式消退，全球经济前景仍存在高度不确定性。与此同时，欧洲和一些亚洲国家已经出现经济放缓迹象。因此，日本应在对当前经济环境进行认真分析后做出灵活的经济决策。

基金快讯

➤ 大陆 QDII 基金经理走访台湾产业讯息

为配合中国大陆资金前进台湾股市、期货市场，台湾凯基证券近日与中国银行、招商银行合作，安排华夏、嘉实、南方、华宝兴业、华安与海富通等大陆六大 QDII 基金发行公司在内的多家大型基金操盘人、研究员与交易主管，赴台参访多家上市公司，包括全球晶圆代工龙头的台积电、日月光、广达等。凯基证券副总经理盛嘉珍表示，大陆基金经理人是来了解产业的景气讯息，例如手机或面板产业；这次较为不同的是，除了代为安排参访上市公司行程之外，还特别安排大陆 QDII 投资者与台湾基金经理人座谈，以协助其更了解台湾证券市场。台湾7月底放宽大陆资金对于台湾资本市场挂牌及上市规定，其中放宽 QDII 投资人进入台湾证券及期货市场，以现行规定来计算，可投资台湾最大额度约 337 亿台币；台湾“金管会”称最快 10 月可以放行。

➤ 167 只基金上半年亏损逾五千亿

截至 8 月 26 日，25 家基金公司旗下 167 只基金陆续披露了 2008 年半年报，这些总计亏损额达 5411 亿元。统计数据显示，除货币市场基金保持正收益外，其他各类型基金的利润总额均出现了大规模缩水。其中，偏股型基金依然是市场下跌的最大受害者。股票型基金和混合型基金分别亏损 3416 亿元和 1547 亿元，而封闭式基金亏损 325.76 亿元。受海外市场影响，QDII 基金也出现了 120.3 亿元的亏损。而保本型和债券型基金亏损额分别为 5.38 亿和 3.34 亿。货币市场基金作为惟一一类正收益的基金，其上半年的收益为 6.65 亿元。偏股型基金合计亏损额达到了 5288 亿元，占 160 多只基金亏损总额的比例高达 97.7%，其中，股票型基金的亏损占比达到 63.13%。而在去年的行情中，偏股型基金是上半年市场大幅上涨的最大获益者，其收益占全部基金实现总经营业绩的比率为 98.48%。

A 股市场

➤ “分红新政”叫停 2200 亿再融资计划

证监会上周末发布的“分红新政”规定了上市公司再融资必须符合“最近三年以现金或方式累计分红不少于最近三年年均可分配利润的三成”的条件。据此，中信证券统计显示，沪深两市最新三年累计分红在 30% 以上的上市公司共有 454 家，有 539 家公司最近三年没有分红，有 165 家公司分红比例位于 20-30% 之间。“分红新政”若执行，将主要影响这 165 家公司的再融资权利。从 2008 年再融资需求来看，若该政策严格实施，将对 99 家计划再融资的公司产生限制，涉及资金需求为大约 2221 亿元。中信证券称，这将在一定程度上抑制今年再融资资金需求。从长期来看，新政策有利于增强 A 股市场的投资价值；不过短期来看，新政策仍是“远水不解近渴”；从 A 股市场最近三年的现金分红情况来看，整体分红比例并不低于上述新规。

➤ 深交所：规范重大重组行为引导合理现金分红

深交所总经理宋丽萍上周在“中国证券市场投资者保护制度的发展与完善国际研讨会”上指出，对上市公司重大并购重组行为，特别是围绕“保壳、借壳”和题材炒作的重组行为进行制度规范，完善退市机制和企业破产机制，是从根本上改变热衷绩差股、ST 股的非理性投资文化最有力的纠偏武器。此外，适时调整针对个人投资者的现金分红双重征税等制度安排，引导上市公司进行稳定而合理的现金分红，将强化投资者长期投资理念，减少追逐差价的行为，是培育价值投资理念的重要途径。宋丽萍特别指出，当前国内证券市场除“历史信息”、“公开信息”和“内幕信息”三类信息外，还大量存在一个主要由各类臆测言论组成、以互联网为主要传播渠道的“第四类信息”，它在很大程度上改变了市场运行的信息环境，并进一步影响到市场运行。

➤ 联通又逢利好！政府正研究运营商不对称管制

在 8 月 25 日分别出席中国联通、中国网通香港上市公司业绩发布会时，中国联通和中国网通相关高管均证实运营商已参与政府组织的运营商不对称管制措施讨论。联通董事长常小兵表示，只有政府有可能已形成可操作的相关方案，运营商已就此参与并加入意见，但不知道政府何时出台，而涉及的价格及市场份额问题均在研究当中。网通董事长左迅生则表示，

相信中央未来推出不对称监管政策，以解决电信业失衡问题；重组已是解决电信业失衡的解决方案之一，未来仍有政策陆续出台，但不会一下子推出太多，而会是每次一两个政策。而参考外国经验，相关政策是包括单向号码政策或当某电讯商市场份额过大时，会施予惩罚措施。常小兵还强调新联通会争取 WCDMA 的牌照。如果联通和网通的合并交易在 10 月通过，而公司届时又获发 3G 牌照，联通会争取明年第三季开通 3G 业务；联通预测运营 3G 两年后有望实现盈利。联通早前曾表示，公司未来两年将在 3G 业务上进行 1000 亿元的投资。另一方面，对于未来 3G 时代的竞争，官左迅生表示，与联通合并后，若获得 WCDMA 标准的 3G 牌照，相信未来在 3G 市场取得的市场份额，应超过 1/3。

➤ 浮盈变浮亏 保险三巨头股票投资半年缩水 1500 亿

国手、平安、太保三家保险公司没有保住去年浮盈胜利果实。东方证券统计，三家公司上半年在股市损失 1500 亿元，去年底三家公司浮盈为 1069 亿元，上半年则浮亏 410 亿元。其中，去年底平安浮盈为 306 亿元，太保浮盈为 156 亿，国寿浮盈为 607 亿元，上半年国寿浮亏 184 亿，太保浮亏 58 亿，平安浮亏为 168 亿。由于投资带来的损失，保险公司的净利润及每股收益出现了明显变化。平安同比下降 11.9%，由去年底 80.61 亿元下降到今年上半年的 71.02 亿元；太保同比上涨 44.2%，由去年底的 38.22 亿元提升到今年上半年的 55.12 亿元；国寿由去年底的 168.73 亿元下跌到今年上半年的 107.72 亿元，下跌 36.16%。

➤ 上市银行不良贷款反弹压力加大

上半年大部分上市银行依然保持了不良贷款“双降”的势头，但“含金量”已不如从前。统计显示，6 月末，工行的不良贷款余额下降 66.38 亿元，不良贷款率下降 0.33 个百分点，降至 2.41%。同期，招行不良贷款余额为 92.89 亿元，比年初减少 11.05 亿元，不良贷款率为 1.25%，比年初下降 0.29 个百分点。相比之下，中信银行、兴业银行则只能实现不良贷款率的单项下降，不良贷款余额出现小幅反弹或持平。中信银行半年报显示，报告期末，该集团不良贷款总额 92.02 亿元，较上年末增加 7.1 亿元；同期，不良贷款比率为 1.45%，较上年末下降 0.03 个百分点。无独有偶。6 月末，兴业银行不良贷款率为 1.04%，较上年末下降 0.11 个百分点，但该行的不良贷款余额却较上年末微增 0.19 亿元。海通证券分析师称，如果剔除核销的影响，兴业银行 6 月末的不良余额则上升了 2.3 亿元。对此，一位银行监管专家表示，“主要原因是近几年的经济基本面好，存贷款利差大，经济也没有出现什么起伏，

所以，整个不良贷款水平处在低位；而现在整体经济出现一定的下滑，不良贷款也会出现反弹”。值得注意的是，报告期内，兴业银行发生资产减值损失 12.1 亿元，同比增长 66.57%，表明贷款减值损失增加。目前，各家上市银行的拨备覆盖率均保持在较高水平。如今年 6 月末，中信银行拨备覆盖率达 115.41%，比上年末提高 5.40 个百分点；兴业银行拨备覆盖率为 174.38%，比上年末增加 19.17 个百分点；宁波银行拨备覆盖率高达 323.44%，比年初下降 36.5 个百分点。

港股市场

➤ 中资电信股跳水拖累恒指微跌 48 点

由于美股周一暴跌，同时中国联通公布的中期业绩略好于预期，但分析师担心其未来资本支出，引发中资电信股全面跳水。周二恒生指数低开 255.71 点或 1.21%，盘中低见 20785.80 点高见 21173.56 点，收市报 21056.66 点，跌 48.13 点或 0.23%，成交 479.58 亿港元，较昨日同比萎缩一成四；红筹指数低开 69.44 点或 1.63%，盘中低见 4144.10 点高见 4234.72 点，收市报 4205.62 点，跌 47.09 点或 1.11%；国企指数低开 150.93 点或 1.33%，盘中低见 11131.70 点高见 11445.37 点，收市报 11406.64 点，涨 82.39 点或 0.73%。43 只蓝筹股之中共有 20 只下跌，中国联通跌 7.08%，中国网通跌 5.24%，双双居于跌幅之首；中国平安涨 3.25%，为表现最强的蓝筹股，中国铝业、长江实业等也有较为亮丽的表现。从恒生综合行业指数的表现来看，11 个行业之中仅有 3 个行业上涨，包括能源业、消费品制造业和地产建筑业；电讯服务业跌 1.73% 跌幅居首。麦格理将中国联通的目标价下调 13%，并重申对中资电信股的减持评级，认为该行业不确定性高，其中最不看好中国移动。中国移动下跌了 1.06%。同时有消息称，中国保监会主席吴定富周一在全国人大常委会表示，将修改现行保险法，让保险资金可以投资不动产。此消息提振了中资保险股表现，中国平安涨 3.25%，中国人寿涨 2.15%，中国财险涨 0.25%。

其他市场

期货

➤ 飓风因素推高纽约油价至 116 美元

因飓风 Gustav 预计本周末将进入墨西哥湾，纽约商业期货交易所 (NYMEX) 原油期货价格

周二连续第二日上涨，10月原油期货 CLV8 结算价收高 1.16 美元，或 1.01%，至每桶 116.27 美元，交易区间介乎 112.36-117.89 美元，后者超过 20 日移动均线水准 117.46。伦敦 10 月布兰特原油期货升 0.60 美元，或 0.53%，报每桶 114.63 美元，交易区间介乎 111.65-116.52 美元。周五到期前，9 月油品期货上扬，9 月取暖油期货收高 5.85 美分，或 1.86%，至每加仑 3.2099 美元，交投区间介乎 3.1092-3.2710 美元，后者升穿 3.20 美元的阻力位以及 3.2127 美元的 20 日移动均线切入位。9 月汽油期货收高 8.74 美分，或 3.03%，报每加仑 2.9697 美元，交投区间在 2.8316-2.9918 美元。美国能源资料协会(EIA)周二表示，美国 6 月每日石油需求较之前预估的少 79.3 万桶，按年则下滑 117 万桶，为 1998 年以来同期最低水准。路透分析师预计，周四能源资料协会(EIA)公布的上周库存数据将显示汽油库存减少 190 万桶，原油库存增加 100 万桶，馏分油库存增加 50 万桶。

黄金

➤ 纽约期金小涨逼近 830 美元

因油价受市场忧虑飓风刺激走强，纽约商品期货交易所(COMEX)12 月期金结算价收高 2.40 美元，至每盎司 828.10 美元，交投区间介乎 812.00-836.00 美元。最终成交量为 148026 口。截止 8 月 25 日的未平仓合约下跌 713 口，至 376132 口。现货金报 822.90/824.30 美元，周一尾盘为 820.20/821.40 美元。伦敦金午后定盘价为 827 美元。9 月白银期货收高 20.5 美分，或 1.5%，报 13.575 美元，交投区间在 12.960-13.725 美元。现货银报 13.56/13.64 美元，周一报 13.37/13.43 美元。10 月铂金(白金)期货收低 13.90 美元，或 1%，至每盎司 1,421.10 美元。现货铂金(白金)报 1,409.50/1,429.50 美元。9 月钯金期货收低 30 美分，至每盎司 285.70 美元，现货钯金报 282.00/290.00 美元。交易商预期将有实货需求，但和央行卖盘有关的结清部位压力将对动能造成损害。分析师称，金价正在寻找底部，且技术支撑位应该守在 800 美元上方。

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	115.11	116.06	0.83
伦敦布伦特原油	11392	11418	0.23
上海期铜	60600	60380	-0.36
上海期铝	17770	17700	-0.39
国际黄金	821.1	823.8	0.33
国际白银	13.45	13.56	0.82
伦敦铜	7765	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦铝	2740	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦锡	21020	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦镍	20815	#N/A No Data	#VALUE!
纽约期糖	13.99	14.13	1.00
芝加哥大豆	1339.25	1337.75	-0.11
芝加哥玉米	580.25	575	-0.90
纽约棉花期货	66.91	116.06	73.46

数据来源路透社，截至为 2008 年 8 月 27 日

财富生活

➤ 维护市场稳定宝钢对钢市仍抱信心

国内钢材市场经历了上半年的疯涨后，7 月开始逐步下跌。受国内宏观经济的影响，市场对下半年钢市均不乐观。记者昨日获得的宝钢股份公司销售中心价格文件显示，宝钢股份今后不再向用户提供书面价格通知，用户可通过相关途径进行查询。而宝钢四季度的产品价格大部分下调 200-300 元/吨，部分品种有升有降，部分品种仍保持三季度的价格。

据悉，在宝钢价格通知中，钢坯 10 月份维持 9 月份价格不变。线材中缆索用钢、超低碳钢、低合金焊丝、弹簧钢维持不变；冷镦钢下调 200 元/吨，钢帘线维持 9 月份最低限价政策，高碳及预应力钢丝、针布钢丝、钢纤维、低碳钢维持不变。热轧大部分产品维持价格不变，而热轧酸洗产品下调 300 元-100 元/吨不等。

MY STEEL 研究中心副主任汪建华表示，宝钢的调价对市场的跟踪还是比较及时的，目前热轧已从 6000 元左右的高位下跌到目前的 5200 元（电子盘），跌幅达 15%；而线材中部分产

品如超低碳钢有成本支撑，质量有竞争力；冷镀锌由于市场价格暴跌了 1000 多元，因此，宝钢对这些品种选择降价和维持价格不变是可以理解的，而且热轧、线材均不是宝钢的主打产品。同时受汽车等下游行业不景气影响，使得宝钢全线下调了热轧酸洗的产品价格，幅度也并不大。

根据通知，宝钢对四季度普冷全线下调 300-200 元/吨，也是由于相关产品市价已由 7000 多元的高点下跌至 6250 元所致。对于宝钢下调镀锌板和彩涂板 200-100 元/吨，汪建华认为，因为前期这两种产品钢厂指定供应地震灾区，使得市场供应资源减少价格上涨，目前供需形势缓解，降价也顺理成章。

国信证券首席钢铁研究员郑东表示，宝钢四季度的定价策略基本反映了市场价格的变化，但要看到目前由于资金紧张，贸易商与钢厂在价格博弈中所起到的作用，因为第三季度期间奥运因素的影响使得钢材市场供需反映失真，价格体系比较混乱。而四季度在奥运影响结束后市场将有所恢复，宝钢也考虑到了今后由于经济增长放缓带来的钢材需求下降的影响，整体定价是比较平稳的。同时，由于对地震灾区重建、固定资产项目投资等刚性需求的看好，宝钢仍对四季度抱有信心，同时也考虑到了铁矿石、焦炭等成本因素的影响。

此外，宝钢在对宽厚板产品选择了上调 400 元-100 元/吨，分析师表示，宝钢逆市提价，主要是因为目前国内造船业利润较好，新增订单不少，对船板需求比较旺盛，这也延续了今年宽厚板的涨势。据了解，宝钢对钢管、电工钢等多种产品均维持价格不变。

业内人士认为，可以看出宝钢的价格策略目前已形成了季度和月度相结合的灵活方式，虽然其价格调整与市场存在一定差距，说明宝钢对四季度抱有观望的心态。

MY STEEL 研究报告则指出，虽然国内钢材需求增长在减弱，但国际上总体缺钢的局面没改变；钢产量增速下降，成本支撑的刚性前所未有，而且现在下游库存很低，钢价调整已超出一些用户预期，因此，钢材市场中期调整已基本到位。

(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。