

# 每日资讯

## 今日要闻 .....2

权威谈财政政策应当如何“积极”

## 财经新闻 .....3

发改委拟推六大强农惠农措施

## 基金快讯 .....5

基金学散户：每周五加仓赌利好博消息

## A股市场 .....6

近千家上市公司初步符合可交换债发行条件

## 港股市场 .....9

内地政策刺激恒指大涨 768 点或 5.28%

## 其他市场 .....10

因预期减产纽约油价收高至 74 美元

## 期货市场价格一览 .....12

## 财富生活 .....12

上海房地局悄然“拆分”

今天是 2008 年 10 月 21 日

## 今日要闻

旗下基金 最近更新: 2008-10-20

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.4625	2.2240	+1.8722%
东方精选	0.4958	1.9304	+2.0795%
东方策略	0.8093	0.8093	+2.1714%
东方金账簿	每万份收益	七日年化收益率	
20081020	0.7892	4.1630%	
20081019	1.5298	4.1890%	

昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	1974.006	2.25%
深证成指	6426.288	3.49%
沪深300	1896.733	3.46%
上证50	1531.692	3.48%

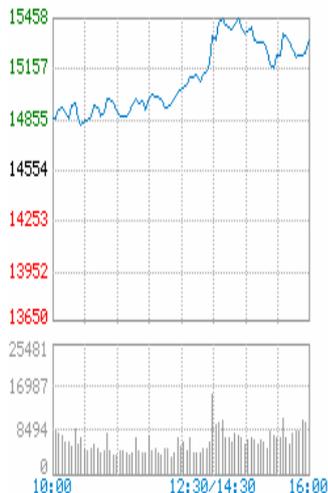
上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

### 权威谈财政政策应当如何“积极”

随着 GDP 增速减至个位数，重启积极财政政策以刺激经济增长的呼声再起。10 月 20 日，在“《环球财经》：全球危机下的中国自救策略”研讨会上，财政部研究所所长贾康指出，应进一步发挥财政政策在优化经济结构上的作用，提高财政政策的针对性。首先要进一步加大财政对“三农”的投入，例如，加快农村的基础设施建设；其次，要加大对基础教育、医疗基本保障、基本住房保障、城镇低保和养老保险等基本民生的财政投入，增加财政对科技创新、生态环境治理方面的投入；第三，也要采取适当的减税政策，将增值税转型在全国推广。此外，还应优化所得税细则，对企业新产品、新工艺、新技术的开发，实施税收优惠政策。同时，加快推进资源税改革，以促进经济发展方式的转变。原财政部部长、原全国社会保障基金理事会理事长项怀诚认为，积极财政政策应先研究确定具体做法，高速公路和支线机场建设目前尚无必要，应在经济适用房和铁路建设上有所作为。关于经济适用房的资金来源，现在中国住房公积金有数千亿元结余，社保基金有几千亿元，每年财政盈余也有好几千亿元，“大家凑点钱拿出来，再和银行进行一比一的配比，每年也可以获得不少资金”。

### 银监会：四季度要促进房地产市场健康发展

10 月 20 日，银监会主席刘明康主持召开专题会议，传达学习和研究贯彻落实 10 月 17 日国务院常务会议精神，安排部署四季度银行业监管工作。会议指出，四季度银行业仍要继续加大对“三农”的信贷支持力度，支持生猪和奶牛养殖业的发展，要大力推进整个农村金融领域的改革和创新。会议要求，临近寒冬，各银行机构要切实履行社会责任，为灾后重建工作提供金融支持，特别是优先满足有偿还能力的灾区防寒过冬贷款需求。在宏观经济形势面临调整的背景下，银监会强调，目前要高度重视小企业融资问题，把新增的贷款规模倾斜到小企业上来；要研

名称	指数	涨跌
港股指数	15218.65	4.57%
国企指数	7441.13	6.19%
红筹指数	3056.15	6.95%

数据来源于新浪网

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	9265.43	4.67%
纳斯达克指数	1770.03	3.43%
标普500指数	985.4	4.77%
日经225指数	9005.59	3.59%

数据来源于路透社

沪深300行业指数涨幅前5名	
行业	幅度
金融	4.66%
能源	4.01%
信息	3.49%
电信	3.46%
工业	2.95%
沪深300行业指数跌幅前5名	
行业	幅度

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2008年10月21日08:33:08		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1168.04	1177.42
港币	87.88	88.21
美元	681.6	684.34
瑞士法郎	591.13	595.87
新加坡元	460.43	464.13
瑞典克朗	91.1	91.83
丹麦克朗	121.69	122.66
挪威克朗	102.86	103.69
日元	6.6765	6.7302
加拿大元	570.57	575.16
澳大利亚元	474.43	478.24
欧元	907.13	914.42
澳门元	85.29	85.61
菲律宾比索	14.1	14.21
泰国铢	19.84	20
新西兰元	420.52	423.9
韩国元		0.5271

数据来源于中国银行外汇牌价

究采取审慎监管措施,促进房地产市场健康发展;要加强贷款集中度和大额贷款风险的分析,防范集团客户贷款风险。同时,银监会要求,银行业既要充分估计国际环境的复杂性和严峻性,深刻认识保持我国经济平稳较快发展的重要性和艰巨性,增强忧患意识,又要正确认识有利条件和积极因素,坚定信心,冷静观察,多管齐下,有效应对,努力把好的形势巩固和发展下去。

## 财经新闻

### 发改委拟推六大强农惠农措施

发改委 10 月 20 日发文称,根据 17 日国务院常务会议精神,为确保农民增产增收,促进粮食和农业生产,国家将继续加大强农惠农政策力度。将主要采取以下措施:一、全力组织开展主要农产品收购。当前,在东北地区,按照粳稻每市斤 0.92 元、玉米每市斤 0.75 元的价格实行国家临时收储;按照每市斤 1.85 元的价格挂牌收购中央储备大豆。加强“北粮南运”的运输协调,继续实行粳稻(大米)入关运费补贴政策,鼓励销区企业积极到东北产区采购稻米。二、较大幅度提高 2009 年生产的粮食最低收购价格。从明年新粮上市起,白小麦、红小麦、混合麦每市斤最低收购价分别提高到 0.87 元、0.83 元、0.83 元,比 2008 年分别提高 0.10 元、0.11 元、0.11 元,提高幅度分别为 13%、15.3%、15.3%。稻谷最低收购价格水平也将作较大幅度提高。三、较大幅度增加对种粮农民的补贴。明年将统筹考虑化肥等农资价格和粮食价格的变动情况,进一步增加农资综合直补。四、完善化肥市场调控机制。适当扩大化肥淡季商业储备规模,保证化肥供应和市场价格基本稳定。五、促进生猪生产和奶业健康发展。继续落实国务院出台的能繁母猪补贴、政策性保险,奖励生猪养殖大县等政策,完善应对生猪生产周期性波动的政策。六、大幅度增加农业投资。着力加强农田水利、农村能源、农村交通、农村人畜饮水、动植物防疫、农产品质量安全等农业基础设施建设;启动实施全国新增 1000 亿斤粮食生产能力规划,加快建设优质粮食产业工程和大型商品粮生产基地;加快东北地区大豆、长江流域油

菜、新疆优质棉生产生产基地建设；加强生猪和奶牛标准化规模养殖小区（场）建设。

### ➤ 建设部暗示同意各地出招救楼市

住房和城乡建设部副部长仇保兴日前透露，当前，建设部正在密切关注各个城市针对房地产所推出的政策动向及其效果，适当时候将出台规范意见：效果好的会发扬，不好的将被终止。仇保兴称：“一千个城市应该有一千个特色，每个城市有不同的房地产形式，可能会出台不同的政策。每个城市的市委书记和市长责任重大，应该做出一些政策上的选择来帮助城市建设。”仇保兴表示，许多事情只能先试一步，下一步再规范，中国的改革开放就是这样过来的。各地政府应该有能力也有责任作出一些政策上的选择，住房和城乡建设部应该给各城市政府一定的自由度，如果有什么问题，再纠正也还来得及。业界分析，此话言下之意表明，建设部允许各地尝试不同的房产救市措施。近期楼市救市政策已有在全国范围内铺开的势头，杭州、西安、长沙、厦门、上海等地纷纷出台措施。专家分析，与省会城市相比，北京、上海的房地产市场能够影响全国楼市，相关政策的调整将更加谨慎，其房地产政策调整很可能将与国家政策步调一致。此前有消息称，建设部已向国务院提交了一套救市方案，包括取消对购买第二套住房的限制措施、下调房产税、以及延长个人住房按揭的期限等，消息并称新政策最早可能在下月宣布。对此，建设部有关人士表示，近期并没有发布类似消息，也不清楚是否向国务院提交过政策调整方案。

#### 国际新闻

### ➤ 欧美争相“游说”中国参与救市

美国财长保尔森再次向中国派出了他的“救火”分身美财政副部长戴维·麦考密克，将在中国的三个金融重镇京、沪、港进行为期三天的游说访问。这已是麦考密克继上月 25 日到访香港后，第二次来到中国。在此之前，欧盟的德国、法国等国领导人，早已表态希望中国参与欧洲的救市计划。保尔森计划在美国时间 21 日就“中国和全球经济”发表讲话，麦考密克 20 日先行一步到达中国，并会见了中国财政部部长谢旭人。这并不是美国救市方案出台后，麦考密克的第一次亚洲游说之旅。当美国总统布什还在美国国内敦促国会通过 7000 亿美元救市方案时，麦考密克即被派至中国。麦考密克则表示：“现在正是与全球监管机构和市场参与人士一起合作，迅速并果断地采取措施，以恢复和稳定我们对市场的信心的时候。”在欧洲，10 月 15 日欧盟峰会第一天会议结束后，欧盟轮值主席、法国总统萨科齐在

新闻发布会上就表示：“中国是亚欧峰会的亚洲主席国，并是货币强国和金融强国，我当然衷心期盼着中国的积极参与。”市场人士认为，欧美最担心这场危机会带来他们信念、理念上的失败，他们现在拼命地补救，也是因为希望全世界不要认为其道路是失败的。不过也要看到，欧洲和美国解决经济危机，目前还没有完全把希望放在亚洲，亚洲解决金融危机的能力是非常有限的。欧美对拯救经济的自信还在，跟包括中国在内的亚洲对话，是寄希望于亚洲经济不要出现太大滑坡。

### ➤ 日本下调国内所有地区经济增长评估

日本央行日前发布的10月月度报告下调了国内所有9个地区的经济增长评估，报告还指出日本经济增长普遍放缓。日本央行在月度地区经济报告中表示，日本经济增长普遍迟缓，主要是由于能源和原材料价格的上涨和出口增长疲软的影响，虽然在地区之间存在一些差异。日本央行此次下调了所有9个地区的经济增长评估。在7月的报告中，日本央行表示，国内经济发展缓慢，是因为能源和原材料价格上涨的效应所致。日本政府此前公布的数据显示，经价格因素调整后的第二季度日本GDP较上一季度下降0.6%。受出口放缓、消费者支出走软及民间投资减少的影响，日本第二季度的经济出现一年来首次萎缩，这更强化了分析人士关于日本经济在经历了战后最长扩张期后，已陷入衰退的看法。日本央行行长白川方明表示，在不动产为主的企业破产升高推高信贷成本下，央行需密切关注全球市场动荡对于日本金融体系的潜在影响。白川方明指出，全球市场紧张情绪高涨，海外经济放缓迹象愈来愈清楚。他仍坚持日央行中性货币政策立场，重申央行在制定利率决策时，将谨慎审视通胀和经济成长放缓风险。日央行此前公布了多项措施以化解市场紧张情况，但央行已排除降息的可能性。货币市场预期显示，投资人认为今年降息的几率约20-25%。白川方明表示，日本经济增长可能会持续低迷，因企业营收下滑，且内需减弱。但他重申，必须密切注意通胀加速的风险，这显示日央行并未放松对物价上涨风险的警戒。

## 基金快讯

### ➤ 基金学散户：每周五加仓赌利好博消息

10月13日上证指数在度过消息真空的周末后，惯性低开并始终位于低位徘徊，两点过后受多重市场传闻影响，指数急拉数百点，最后报收2073点，升73点，成为该交易周唯一

亮点。“等利好、听消息。”这一类似于散户的投资行为竟成为现阶段很多基金的操作策略。事实证明，“9·19”行情仍是“4·24”行情翻版，之前利用“4·24”行情成功出逃的基金此次却陷入泥潭。节前交易数据显示，一周内基金G字交易席位在沪市累计买入558.83亿元、卖出350.22亿元，净买入达到208.6亿元，成为“4·24”行情以来买入力度最大的一周，现在看来这部分资金显然已全线被套。而节后7个交易日TOPVIEW数据里，基金G字交易席位总买入316亿元、总卖出344元，两者相抵仅净卖出28亿元，仍有80%资金选择坚守。上海一基金经理表示，“目前市场已经完全失去自救功能，只能依赖如限制大小非、修改交易限制等实质性利好手段拯救市场。”一位券商基金研究员表示，“国庆节前一周基金公司之所以大手笔买入，一方面是受三大利好政策的刺激，另一方面是由于临近三季度末，不少股票型基金仓位都低于60%最低限度，为了达到披露三季报的要求而产生买入补仓需求，同时不排除小长假期间再出利好的可能。此外，最近每周五基金买入量都会放大，可能都是在预期周末有关部门会出台利好政策。”

## A股市场

### ➤ 近千家上市公司初步符合可交换债发行条件

面对上市公司股东强烈的融资需求，证监会近日正式发布《上市公司股东发行可交换公司债券试行规定》，对用于交换的上市公司股票的资质提出了要求，主要为“该上市公司最近一期末的净资产不低于15亿元，或者最近3个会计年度加权平均净资产收益率平均不低于6%。”数据显示，满足上述条件的上市公司并不占少数，约有478家上市公司在中期的净资产超过了15亿元，占到所有上市公司比例三成，尤其是一些央企控股的上市公司规模更是远远超过这一要求。而符合净资产收益率条件的上市公司则数量更多，达837家，占两市公司的将近一半。剔除重合部分348家，符合上述两个条件的上市公司达到967家，主要集中在化工、交通运输、机械设备、信息设备或服务、生物医药、有色金属、房地产等领域。与此同时，在发行可交换公司债券的主体即上市公司股东方面，还有“公司最近一期末的净资产额不少于3亿元、最近3个会计年度实现的年均可分配利润不少于公司债券一年的利息”等硬性规定。但碍于上市公司股东未有此类信息披露，目前能够圈定的范围就是上述960余家上市公司。虽然如此，还是可通过规定提出的其他条款进一步缩小符合条件的上市公司的范围。因为《规定》还指出，“发行债券的金额不超过预备用于交换的股票按募集说明书

公告日前 20 个交易日均价计算的市值的 70%”。不过，随着市值的调整，符合条件的上市公司数量会发生变化，但是通过这种统计，大致可以看到，在目前 A 股公司中，有不到一半的上市公司股票符合用于交换的股票条件。

### ➤ 环比增速下降，银行业业绩已受经济放缓拖累

近期多家银行公布了三季度业绩的基本增长情况，绝对额仍保持了相当高位，但增幅略逊于上半年，情况较好的银行，也仅能与上半年持平，但环比增速已然放缓。摩根大通证券（亚洲）有限公司副总裁陈舜表示，相形之下，环比更能说明问题。去年，银行的利差是逐季上升的，三季度正处于高点，所以同比下降并不足以说明问题。但环比则更能说明现实的问题。陈舜认为，银行业增幅放缓完全是意料之中的事。招商银行此前发布公告称，预计第三季度净利润同比上涨 80% 以上，而去年同期招行的净利润为 99.7 亿元。不过，这一增幅小于招行上半年的业绩增长速度。今年上半年，招行实现净利润 132.45 亿元，增幅达到 116.42%。陈舜认为与其净息差的大幅回落不无关系。一季度招行的净息约为 3.3%，二季度更是高达 3.6%，这也使得招行业绩在上半年遥遥领先。他预计，招行第三季度的净息差可能回落到 3.1%。据分析，招行此前净息差较高与其在票据贴现方面的收入不无关系。在信贷紧缩的形势下，票据贴现的利率一度高达 7% 左右，与贷款利率相当，所以对净利息收入的贡献亦相当可观。但陈舜坦言，如此之高的票据贴现利率恐难以为继，这将直接导致银行业绩增幅回落。陈舜表示，部分银行四季度的同比增幅反倒因特殊因素有增加的空间。因为去年工行、建行等大银行都将内退员工收益全部折现计入当期损益。当时，建行计提了 90 亿，工行计提了 125 亿；如果今年剔除这一影响，对其利润增长将有相当贡献。

### ➤ 新规公布以来大股东 26 亿增持 78 家公司股票

自 8 月 27 日证监会简化控股股东增持程序以来，已陆续出现 78 家上市公司 94 起大股东增持其自家股票行为，市值 26.76 亿元。截至 10 月 17 日，已披露增持的上市公司尤其是 10 月份以来的 40 余家增持公司，在所属行业、大股东类型、增持后续性等五方面显露出新特征。第一，发布增持公告的公司所属行业相对集中。机械设备、电子信息、批发零售三大行业集中了 33% 的增持股票，分别占比 13%、10%、10%；生物医药、房地产、化工、煤炭石油等行业也合计汇集了三成以上的增持股票。这些大股东增持股不乏保利地产、中国联通、建设银行、中国远洋、等行业龙头。目前，增持股数超过千万股的包括中国石油、中国联通、

新兴铸管、西山煤电、西水股份、马钢股份等 7 家公司，其中中国石油在二级市场上增持股数达到 6000 万股，为所有公司股数最多的。第二，国企股东增持规模大，且增持后逼近绝对控股权。统计显示，大股东增持额度超过亿元的上市公司分别有中国石油、中国联通、西山煤电、中国远洋等，增持大股东几乎全部为国有控股股东。第三，目前，多数股东均披露了长期的增持计划，承诺在未来 12 个月继续增持公司股份，累计增持不超过公司已发行股份的 2%，并承诺在此期间不减持。这些发布了后续增持计划的公司包括中国石油、五矿发展、中煤能源、中国联通、中国远洋等。第四，增持目的呈现多样化特征。第五，增持股东八成浮亏。统计显示，78 家增持公司，有 67 家股东出现浮亏，占比 85.9%；增持市值由当时的 26.76 亿元缩减至目前的 22.52 亿元，蒸发掉 4.24 亿元。

### ➤ 房地产行业三季度业绩分化趋势明显

据 Wind 资讯数据统计，截至 10 月 19 日，A 股房地产公司中已有 7 家公布三季度报，33 家公布业绩预告，从中可以看出，行业整体增速放缓、业绩分化趋势明显和现金流“告急”将成为房地产业三季度报的特点。统计显示，33 家公布业绩预告的地产公司中，有 7 家预亏，7 家预减，“报忧”公司超过了四成，其中，三家公司预减幅度在 90% 以上。在公布三季度报的 7 家地产公司中，有 2 家前三季度净利润同比下滑，3 家公司净利润增幅在 50% 以内。另外，有 12 家公司预增，其中 2007 年年底预收账款占当年营业收入的比例在 50% 以上的有 6 家，万通地产、华发股份、滨江集团去年年底的预收账款占当年营业收入的比例超过 100%。业内专家分析，由于预售和结算之间的时间差，今年的财报业绩在很大程度上是对去年销售的反映，而去年房地产市场火热，房地产企业普遍拥有高额的预收账款。在今年三季度预增的公司中，有相当一部分公司的利润是在 2007 年实现并锁定的。实际上，房地产企业今年的销售业绩并不理想。2008 年的房地产市场出现了量价齐缩的调整局面，尤其是商品房成交量同比出现较大幅度下滑，这将促使房地产行业的分化与洗牌。未来推动行业增长的新动力将是外部扩张下的内部整合力，而在行业调整期间，具有规模的优秀公司将脱颖而出。同时受市场低迷和景气回落的影响，地产公司普遍面临经营性现金流持续下降和财务费用上升等问题，整体资金状况不容乐观。三季度数据显示，7 家房地产公司的经营活动产生的现金流量净额均同比下降，其中有 6 家经营性现金流为负，前三季度，7 家公司经营活动产生的现金流量净额合计为 -239095.5 万元，而去年同期为 120459.89 万元。

## ➤ 中石化 20 日起下调柴油调拨价

就在国内成品油批发价节节下跌、各方都在为如何“出货”绞尽脑汁之时，中国最大的成品油销售企业中石化终于也按捺不住，下调了大区公司的内部调拨价。而此举距离中石化上一次上调调拨价仅仅过去了一个月时间。接近中石化的业内人士表示，中石化已于上周五发文要求从本周一起下调大区公司柴油调拨价 150 元/吨（含税），汽油暂不调整。此次大区公司对供省市石油分公司的 0 号柴油调拨价格下调后，各地调拨价大致为：华北大区公司对北京石油分公司调拨价 6650 元/吨，华东大区公司对上海石油分公司调拨价 6540 元/吨，华南大区公司对广东石油分公司调拨价 6550 元/吨。但就在 9 月中旬，中石化刚刚将全国系统内大区间的成品油调拨价上调 50—100 元/吨。业内人士认为，中石化之所以这么做，是为了维护省级公司的销售价格，避免过分降价；另一方面也是出于大区公司保利润的考虑。据油气咨询机构的数据显示，目前广东地区批发价跌破规定价的情形比比皆是；河南地区的跌幅则堪称猛烈，6200 元也能购到油，跌破批发规定价位 400 元以上。此外，从上周起，价格战的硝烟也开始在地炼集中区域燃起。如山东地炼柴油主流价 6300 元，比一周前降了大约 350 元；陕西地炼 6360 元，比前一周降了大约 300 元。有专家表示，目前国际油价相继跌破 80 和 70 美元/桶大关，国内柴油市场颓势难改，中石化下调大区柴油调拨价也是看到大势所趋，同时为了提高销售公司的竞争力。作为中国最大的成品油零售商，中石化下调内部调拨价可视为国内成品油零售价将下调的一个信号。这并不绝对，但至少可看到当前的趋势。

## 港股市场

### ➤ 内地政策刺激恒指大涨 768 点或 5.28%

中国政府降低住房交易税费，令市场憧憬将出台更多措施刺激经济，周一恒生指数收市报 15323.01 点，涨 768.80 点或 5.28%，成交 537.49 亿港元；红筹指数收市报 3056.15 点，涨 198.68 点或 6.95%；国企指数收市报 7441.13 点，涨 433.60 点或 6.19%。中国国家统计局周一公布，国内前三季度 GDP 同比增长 9.9%，连续第五个季度回落，为自 2004 年以来首度低于 10% 的水平，其中，第三季度 GDP 同比增幅仅有 9%，低于道琼斯调查的平均水平 9.5%；前三季度规模以上工业增加值同比增长 15.2%，比去年同期回落 3.3 个百分点。国都证券首

席策略分析师指出，“这些数据都显示，经济下滑趋势已经比较明显。”但分析师认为，经济放缓已成大概率事件，因此冀望出台政策出台。受到政策扶持的刺激，房地产股表现强劲，恒生地产指数收市上涨 8.30%，其中中国海外发展升逾 13%，为表现最强的蓝筹股。国务院总理温家宝 17 日主持召开国务院常务会议，会议强调加大保障性住房建设规模，降低住房交易税费，支持居民购房。摩根大通预计，中国对地产行业的限制也会放松，因为政府要采取措施支持经济增长。中国石化大涨逾一成，中国石油亦升逾 8%。随着国际油价的节节下挫，中国石化等中资石油股的炼油业务已经处于盈利状态。大和预计，中国石化第三季度盈利将较上年同期下降 55%，但建议投资者将关注的重点转向炼油业务第四季度可能出现的明显好转。中国移动收市劲升逾 7%，因预计公司将在今天盘后公布强劲的第三季度业绩。野村证券预计，中国移动纯利较上年同期增长 42%，至人民币 312.0 亿元。不过，辉立资产管理认为，“恒指上扬只是严重超卖后的技术性反弹，市场并未见底”。

## 其他市场

### 期货

#### ➤ 因预期减产纽约油价收高至 74 美元

美国原油期货周一收高逾 2 美元，因市场预期石油输出国组织(OPEC)周五举行的会议将决定减产。NYMEX-11 月原油期货结算价收高 2.40 美元或 3.34%，至每桶 74.25 美元，交易区间介于 71.77-76.12 美元，该合约周二到期。伦敦布兰特 12 月原油期货收高 2.43 美元，或 3.49%，结算价报 72.03 美元，交易区间为 69.41-73.61 美元。11 月 RBOB 汽油期货收高 5.40 美分，或 3.24%，报 1.7201 美元，日低在 1.6447 美元，日高在 1.7555 美元。取暖油上涨，因预报美国东北部地区天气较冷，该地区是取暖油最大的市场。11 月取暖油期货升 7.70 美分或 3.61%，结算价报每加仑 2.2099 美元，盘中交投区间在 2.1333-2.2705 美元。Excel Futures 总裁 Mark Waggoner 说，“油价大幅上升，肯定是预期 OPEC 周五会议将决定每日减产 100 万桶。股市上升，那是对未来需求改善的迹象”。其他分析师对需求的看法不同，因美国联邦储备理事会主席贝南克向国会表示，可能会需要另一个经济刺激计划，因经济增长步伐可能要在几个季度都要低于潜在水准。阿拉伯报刊 al-Hayat 周一援引石油输出国组织(OPEC)消息人士的话称，OPEC 可能不需要大幅减产。但据伊朗伊斯兰共和国通讯社报导，石油输出国

组织(OPEC)第二大产油国-伊朗周一称,由于石油价格不断下跌,OPEC很有可能会分阶段削减产量,起先为每日减产100万桶。国际能源署(IEA)总干事田中伸男周一称,石油输出国组织(OPEC)任何的减产措施可能对全球经济回升产生不利影响。周五OPEC将举行会议,一些成员国此前建议OPEC应实施减产。

## 黄金

### ➤ 资金急觅避风港黄金可望重返1000美元大关

在金融风暴摧残下,全球股市、汇市、债券及基金市场黯淡无光,而黄金尽管上周回软至785.10美元,但与一年前相较仍有3%涨势。专家认为,随着金融市场动荡加剧,黄金可望重返千元关卡,甚至向2500美元历史高价挺进。黄金基金公司Goldmoney.com创办人涂克预测,在金融市场倾颓与投资者急着为资产寻求安全避风港之下,金价到年底会飙至每盎司1100至1200美元。而热潮持久不退,涂克甚至表示金价可能触及每盎司7000美元。多伦多Sprott Gold and Precious Minerals基金经理人奥利佛对金价后市看法相对保守,预估四年内金价会涨到每盎司2000美元。此外,技术分析也显示金价有上扬之势。道琼工业平均指数除以每盎司金价这项重要指标,近来已从2000年将届之时的40以上,下滑到展现多头讯号的11。不过,多伦多Cranberry Capital总裁伊登(Paul van Eeden)则坚持“黄金已被高估”,金价的合理价位应约在每盎司750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	71.85	75.95	5.71
伦敦布伦特原油	6960	7325	5.24
上海期铜	38420	39770	3.51
上海期铝	14080	14450	2.63
国际黄金	781.7	795	1.70
国际白银	9.37	9.75	4.06
伦敦铜	4868.5	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦铝	2142.9	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦锡	13040	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦镍	10585	#N/A No Data	#VALUE!
纽约期糖	11.58	11.59	0.09
芝加哥大豆	894	929	3.91
芝加哥玉米	403	419	3.97
纽约棉花期货	52.57	75.95	44.47

数据来源路透社，截至为2008年10月21日

## 财富生活

### ➤ 上海房地局悄然“拆分”

分拆后的两个职能部门将分管房屋和土地两个市场

多年来掌握上海土地与房屋两大市场管理权力的上海房屋土地资源管理局(下称“房地局”)正式分拆。一位接近房地局核心部门的消息人士透露,昨日,上海房地局以内部通报方式在员工大会上宣布了这一消息。

据悉,未来上海房地系统分拆为负责上海住房保障和房产管理,以及上海规划和国土管理的两个职能部门,分管房屋与土地两个市场。现任上海房地局局长冯经明有望担任上海规划和国土管理局长,而上海住房保障房产管理局局长可能由上海建委某高层调任。上海规划和国土管理局由上海房地局的土地管理职能部门与上海规划局合并而来。

上海房地局官方网站介绍,上海市房屋土地资源管理局是市政府主管全市房屋、土地、地质矿产、住宅发展和建设、房地产市场、住房制度改革和住房保障实施的直属机构。业内

称，这个拥有 23 个处室的庞大管理机构涵盖了从土地征用、划拨、交易转让、储备管理、房屋开发管理等整个流程上的所有环节。

2007 年初，上海房地局土地利用处处长朱文锦和前房地局副局长殷国元相继被起诉并获刑，原因均包括利用职务便利受贿。其中朱文锦所在土地利用管理处负责上海全市的土地使用权出让、租赁、交易工作，因手握土地大权被称为“上海第一处”。自此，上海房地合一且缺乏监管的模式受到市场质疑。

“此次上海房地局分拆是一次普通的行政改革，它与全国目前加强土地垂直管理与监督的大前提相符合。”一位业内人士称。

资料显示，根据 2004 年国务院《关于做好省级以下国土资源管理体制改革的有关问题的通知》精神，各地将土地资源单独管理，最终目标是中央部门统一垂直管理。2006 年 11 月，国土资源部宣布成立国家土地督察上海局，到 2008 年 4 月，国家土地督察上海局正式挂牌。

**(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。