

# 每日资讯

## 今日要闻 .....2

温家宝：大力支持中小企业发展

## 财经新闻 .....3

江浙沪急推万亿投资方案落实扩大内需

## 基金快讯 .....5

沪上基金再爆高管变动国海富兰克林副总辞任

## A股市场 .....6

证监会：加大证券业支持实体经济力度

## 港股市场 .....7

恒指上周下跌近 5%

## 其他市场 .....8

纽约油价上周下挫 7%跌破 60 美元

## 期货市场价格一览 .....9

## 财富生活 .....9

三只大盘股本周解禁 23 亿股部分基金趁机买入

今天是 2008 年 11 月 17 日

## 今日要闻

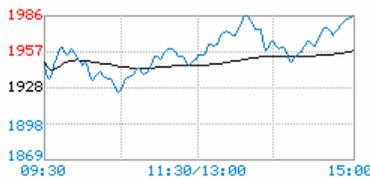
旗下基金 最近更新: 2008-11-14

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.4695	2.2310	+2.0430%
东方精选	0.5076	1.9625	+3.5285%
东方策略	0.8423	0.8423	+2.2085%
东方金账簿	每万份收益	七日年化收益率	
20081114	8.4023	8.7040%	

昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	1986.438	3.05%
深证成指	6660.41	4.66%
沪深300	1943.654	3.71%
上证50	1550.465	2.69%

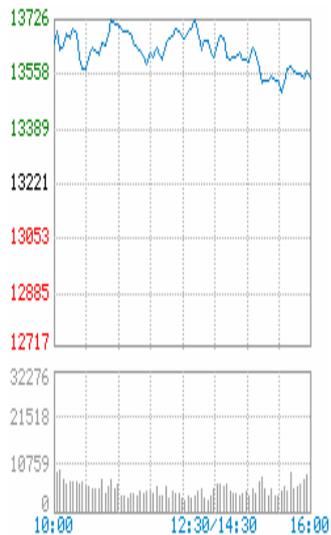
上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

### 温家宝：大力支持中小企业发展

中共中央政治局常委、国务院总理温家宝近日在广东调研时强调，中小企业在国内经济社会发展中具有举足轻重的作用。在当前经济形势下，扶持中小企业健康发展，对于促进经济增长、增加财政收入、扩大城乡就业、维护社会稳定都具有十分重要的意义。各级政府都要加强对中小企业的指导和协调，及时调整和完善相关政策，努力解决中小企业发展中的突出问题，促进中小企业又好又快发展。温家宝强调，加大对中小企业的支持力度，要重点做好以下几项工作：一是切实解决中小企业融资难问题；二是加强对中小企业的财税支持；三是支持中小企业实行产业转型和结构优化升级；四是加强和改善对中小企业的服务。要落实好中小企业服务体系专项规划，重点加强信用担保和信用服务、技术创新服务、创业培训服务、市场开拓服务、管理咨询服务，加快建立健全中小企业社会化服务体系。温家宝指出，中小企业要发挥积极性、主动性、创造性，着力调整结构，转变发展方式，加快自主创新，充分利用经营机制灵活、“船小好调头”的优势，把解决当前困难和谋求长远发展结合起来，坚定信心，艰苦奋斗，实现新的发展。

### 财政部称正研究提高个人所得税起征点

有关国务院日前明确的积极财政政策，财政部副部长王军 11 月 14 日表示，为刺激经济，到 2010 年底中央财政将安排投资 11800 亿元，并带动约 4 万亿元的总投资规模，积极财政政策实际等于扩张性政策，需要扩大赤字，发行国债，这“肯定会影响到 2009 年乃至 2010 年的预算”，但“规模完全在我们的掌控范围之内”。王军指出，由于政策性减税较多和经济增长放缓、企业效益下降，未来增长下滑趋势料将更为明显，财政收支平衡压力将进一步加大。其中，扩大投资方案中提到全面实施增值税转型改革，在明年 1 月 1 日实施后，中央财政为此减收超过 1200 亿元。1-10 月，全国财政收入增长呈现了前高后低、逐月回落态势。10 月财政收入同比下降 0.3%，这是数年来中国财政收入首次出现同比负增

名称	指数	涨跌
港股指数	13542.66	2.43%
国企指数	7021.64	3.33%
红筹指数	2891.79	3.51%

数据来源于新浪网

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	8497.31	-3.82%
纳斯达克指数	1516.85	-5.00%
标普500指数	873.29	-4.17%
日经225指数	8462.39	2.72%

数据来源于路透社

沪深300行业指数涨幅前5名	
行业	幅度
消费	8.58%
医药	5.53%
可选	4.98%
工业	4.79%
信息	4.64%
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11月17日08:29:32		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	998.91	1006.93
港币	87.87	88.21
美元	681.04	683.76
瑞士法郎	567.65	572.21
新加坡元	446.45	450.03
瑞典克朗	84.63	85.31
丹麦克朗	114.48	115.4
挪威克朗	96.85	97.63
日元	7.0597	7.1164
加拿大元	549.32	553.73
澳大利亚元	435.57	439.07
欧元	852.48	859.32
澳门元	85.34	85.67
菲律宾比索	13.82	13.93
泰国铢	19.43	19.59
新西兰元	373.58	376.58
韩国元		0.4895

数据来源于中国银行外汇牌价

长。对于是否会允许地方政府发债，以解决扩张投资计划中要求地方配套资金困难的问题，王军表示，中央政府一直在研究这个问题，并将做进一步深入、认真的研究和论证。此外，财政部“欢迎也希望包括私募股权投资资金在内的各种社会资金一起来共同扩大内需保增长，促进经济持续较快发展”。对于个税起征点的问题，财政部将会根据消费支出和物价的情况，进行综合研究。

## 财经新闻

### ➤ 江浙沪急推万亿投资方案落实扩大内需

中央出台十条举措及4万亿元扩大内需计划后，长三角三省市立即行动起来，几乎在同时召开落实会议，而且相继宣布投资计划，总额超过万亿元。11月14日，上海市城乡建设交通委宣布，将在全面梳理“十一五”建设项目的基础上，投资总规模在5000亿元左右。上海五方面项目中，其中三项都涉及道路建设，同时明确加快推进经济适用房建设，在目前已开工169万平方米，启动建设174万平方米的基础上，加快经济适用房开工建设和上市销售步伐，切实保障中低收入者住房需求。此前的13日，江苏省宣布，将启动3000亿元政府主导性投资项目；计划在明年新建农村公路6000公里，此外还将实施总额2200亿元的政府主导性项目，推进京沪高速铁路、沪宁城际铁路、泰州大桥、连云港港等一批重大工程建设。浙江省则表示，在原安排“三个千亿”工程预算资金的同时，省级财政新增100亿元，用于以铁路现代化为重点的重大项目建设。政府投资和确定重大建设项目时，将充分考虑就业贡献率，优先支持就业吸纳能力强的项目建设和行业发展，充分发挥政府投资和重大建设项目带动就业的作用，积极增加就业岗位。作为国家综合实力最强区域的长江三角洲地区，深受金融危机冲击，如何“保增长”和推进长三角经济一体化、共同发展，已成为长三角区域内各地政府的共识。

## ➤ 千亿新增投资首批项目落户电网

国务院公布 4 万亿元经济刺激计划后，能源领域将有大手笔投资项目渐次启动。国家电网公司 11 月 14 日宣布，未来两年内，计划推动总额 1.16 万亿元的电网建设投资。按照国家电网公司原有规划，明后两年其电网投资计划为 5500 亿元，但按照国务院加快基础设施建设、拉动内需的要求，国家电网公司将今后两年的投资规模成倍扩大。不过，这只是企业根据 2008-2012 年电网滚动规划作出的投资计划，国家能否批这么多，还需要最后的批复。当天，首批总额 27.3 亿元的中央投资项目落户国家电网公司，占中央所安排的第四季度新增 40 亿元城市农村电网建设和改造资本金投资总额的 68.2%。国家电网公司当天同多家设备提供商签订了 71.1 亿元的采购合同。国家能源局长张国宝参加签字仪式时指出，政府拿出了千亿元资金刺激经济，同时安排一定的银行信贷额度，国家电网项目是首批项目的第一个，为使这个项目立即发生拉动经济的作用，要尽快开始订货。南方电网也于同日宣布，将在未来两年内新增投资 600 亿元，其中明年的投资规模将增至 900 亿元。

### 国际新闻

## ➤ 中日韩同意扩大货币互换规模

中国、日本与韩国在 20 国集团 (G20) 全球金融峰会期间达成重要实质成果，三国同意加速《清迈协议》有关多边换汇的进程。三国认为，加强负责宏观经济和金融稳定的主管部门之间的交流十分必要。为此，三方重申即将于 11 月 26 日在日本东京召开三国宏观经济与金融稳定研讨会。韩国国内一直希望能够完成同日本、中国之间就扩大货币互换规模的谈判，彻底消除对外汇流动性的担忧。目前，韩国同日本和中国签署的货币互换协定规模分别为 130 亿美元和 40 亿美元。韩国政府的目标是在此基础上增加一倍以上。三国财长认为，当务之急是与“10+3”其他成员共同努力，加快《清迈协议》多边化进程，并尽快就《清迈协议》多边化涉及的所有要素达成共识。有关专家指出，扩大货币互换规模是一种比较简单易行的做法，其象征性意义可以起到提高信心、改变投资者预期的积极作用，而亚洲各国的金融合作正需要这样一个平台。《清迈协议》的主要推动者、亚洲开发银行行长黑田东彦也曾表示，亚洲货币间的合作不仅带来双边利益，还将给亚洲区域经济的发展带来益处。此次峰会期间，中日韩三国财长举行的非正式会议上，三方还一致认为，三国间加强合作对有效应对全球金融危机至关重要。当前，亚洲区域经济基本面良好，金融体系稳健，但仍面临

着经济增长放缓和金融市场波动等挑战，因此应早作准备以应对国际金融动荡及世界经济下滑风险带来的负面影响。中日韩三国认为应在维护本区域经济金融稳定方面发挥核心作用，这不仅有利于亚洲经济，也有利于世界经济。同时重申三方将采取适当、必要的宏观经济政策与金融稳定措施，加强彼此间政策对话。

### ➤ 中俄石油换贷款协议谈判暂停

俄罗斯石油管道运输公司发言人杰明 11 月 13 日表示，俄罗斯石油公司和俄罗斯石油管道运输公司已经同中国暂停了有关从中方获得 250 亿美元贷款的会谈，建设东西伯利亚-太平洋石油管道（泰纳线）并向中国供应原油的谈判也突然终止。工作组的工作已经暂停。10 月 28 日俄罗斯总理普京同中国总理温家宝进行会谈，两国签署了石油领域的合作谅解备忘录。中俄双方也终于达成了初步协议：在合作框架内，由中国向俄罗斯石油公司和石油管道运输公司分别提供 150 亿和 100 亿美元贷款，并商定于 2009 年开始建设泰纳线中国支线油管，以及在未来 20 年内，俄罗斯向中国每年提供 1500 万吨石油。俄罗斯副总理谢钦还对外界表示，11 月 25 日之前应该通过所有同这一协议有关的文件草案。国际文传电讯社等媒体也介绍说，备忘录中并没有规定贷款利率，但双方初步同意利率在 6%-9% 之间浮动。但中方在后来的谈判中要求将固定利率变为以伦敦银行间同业拆借利率（LIBOR）为基础的浮动利率。其次，还贷担保问题也成为谈判焦点。

## 基金快讯

### ➤ 沪上基金再爆高管变动国海富兰克林副总辞任

日前，国海富兰克林基金公司副总经理胡德忠离职的消息已经在公司内流传开。知情人士称，目前胡德忠的去向已经基本确定，将会赴上海一家新近成立的资产管理公司任职。从 2004 年国海富兰克林筹建之时起，胡德忠便以国海证券副总经理的身份参与到公司的创建之中，距今已经超过 4 年。国海富兰克林某部门的人士说，因为胡德忠为公司高层，他的离职还需董事会同意，现在应该在办理手续中。胡德忠历任广西证券公司深圳营业部清算部经理、交易部经理、总经理，国海证券有限责任公司总经理助理、副总经理。国海富兰克林基金公司上述部门的人士评价说，胡德忠是公司里的“资深元老”，是一个“非常棒的销售人员”。从 2004 年 11 月成立起，国海富兰克林 4 年间经历了 3 次股东股权变更、3 任总经理

变化。三任总经理中，除曾经任职于上交所、大成基金和华安基金的林晓之外，林伟杰和金哲非均为来自外方股东富兰克林邓普顿基金集团。这也就相当于，在海富兰克林高管层中始终只有胡德忠代表控股股东国海证券。据悉，今年10月份以来，已经有29位基金经理变更，涉及到22家基金公司，占到目前正在运作的60家基金公司的37%。这也就意味着仅仅一个多月时间，接近四成的基金公司在进行基金经理调整，人事变动之频繁可见一斑。德圣基金研究中心首席分析师江赛春说，基金行业本身具有比较高的人员变动率，一些高管的任职期限到了，自然会离职。他表示，在基金发展最好和最糟糕的时候，都可能会发生比较大的变动。“经过牛熊的轮回，许多危机就此暴露出来，而现在正是基金公司收缩战线防御的时候，反倒是基金公司人员调整的时机。”也有沪上合资基金公司高管表示，近年来基金公司高管和基金经理辞职后转投私募基金等其他资产管理公司的现象常见，“更好的收益和更大的个人发展空间，是吸引公募基金人士跳槽的重要推力。”

## A股市场

### ➤ 证监会：加大证券业支持实体经济力度

中国证监会副主席姚刚日前表示，当前和今后一个时期，证监会将重点加强四个方面工作，进一步加大证券期货业支持实体经济的力度，促进国民经济平稳、较快发展。一是坚持加强基础性制度建设。从国民经济全局的需要出发，进一步完善市场层次结构、产品结构和投资者结构，夯实市场稳定健康发展的基础。二是大力保护投资者的合法权益。强化市场主体信息披露，加强信息披露监管，努力使投资者公平、及时、准确、完整地获取信息。促进提高市场整体效益，引导规范上市公司现金分红，推动上市公司积极回报股东。三是继续积极稳妥地推进改革创新。大力发展公司债券市场，积极促进解决限制债券市场发展的瓶颈问题，引导大型上市公司通过债券市场融资。积极推进证券发行制度改革，完善新股发行的定价制度，规范证券发行上市保荐业务，探索建立适应市场不同投资需求的多种发行模式。四是加强和改进市场监管。准确把握我国资本市场“新兴加转轨”的基本特征和发展规律，坚持不懈地抓好日常经营，有效落实上市公司、证券公司、基金公司、期货公司和有关中介服务机构的基础性监管制度。坚持从我国资本市场改革发展的实际出发，处理好市场创新、对外开放和市场监管的关系，加强证券期货经营机构的风险防控，完善监管协调，及时发现和化解风险隐患，全力维护资本市场的安全稳定运行。

## ➤ 尚福林：市场诚信建设是重要基础工作

证监会 11 月 14 日在北京召开了“证券期货市场诚信建设暨诚信档案启动运行工作会议”。证监会主席尚福林发表讲话指出，证券期货市场诚信建设工作已取得显著成绩。一是诚信制度规范体系基本形成；二是诚信数据平台建设全面推进；三是始终保持违规惩戒高压态势；四是广泛开展诚信宣传教育。证券期货市场逐步形成崇尚诚信、唾弃失信的文化氛围。最为重要的是，我国证券期货市场建立以来第一个统一的“诚信档案”顺利建成，为深入做好诚信建设各项工作奠定了坚实的基础。截至目前，诚信档案共记入失信行为信息 5790 多条，包括行政处罚、市场禁入、纪律处分、监管措施、司法裁决、立案调查、刑事侦查等 7 大类别，涵盖了证监会监管执法和交易所、协会等单位自律管理的大部分工作内容，比较客观地反映了证券期货行政执法、一线监管和行业自律的总体情况。他表示，从长远看，证券期货市场诚信建设要努力形成制度规范健全、失信惩戒有力、诚信记录全面、信用服务配套的证券期货市场诚信体系，从整体上优化证券期货市场的诚信环境，提高证券期货市场的诚信道德水准。此外，实现诚信建设工作的总体目标，离不开诚信信息数据库系统作为基础和平台。

## 港股市场

### ➤ 恒指上周下跌近 5%

香港恒生指数上周五高开 500 余点，全日于高位窄幅震荡。截至收盘报 13542.66 点，上涨 321.31 点，涨幅 2.43%。该指数全周下跌 700.77 点或 4.92%。国企指数反弹 3.33%，收报 7021.64 点，升 226.06 点；该指数全周上涨 227.05 点或 3.34%。红筹指数报 2891.79 点，涨 98 点，涨幅 3.51%。该指数全周下跌 2.85 点或 0.1%。G20 峰会前夕，市场观望气氛浓厚，成交量大幅萎缩，全日仅成交 447.35 亿港元，为本周最低水平。分析师认为，近日内地连续出台的经济刺激方案对港股的提振有限，上周港股的走势依然被外围股市所主导。上周五港股在美股及内地股市大涨的提振下大幅高开，而连跌数日引发的技术性反弹与对二十国集团金融峰会的憧憬也对港股保持升势形成支持。但本周发布的最新经济数据及公司业绩均不理想，除非 G20 峰会推出确实有效的救市措施，否则港股短期恐难有理想表现。

## 其他市场

### 期货

#### ➤ 纽约油价上周下挫 7% 跌破 60 美元

因零售销售数据疲弱,市场对需求的忧虑持续,且美元走强,纽约商业交易所(NYMEX)12月原油期货上周五收低1.20美元或2.06%,报57.04美元.交易区间介于55.69-59.96美元.该合约全周下跌4.29美元或7%.伦敦布兰特12月原油期货收低2美元或3.56%,报54.24美元,交易区间介于53.42-56.80美元.12月RBOB汽油期货收低6.33美分,或4.86%,报1.2391美元,日内交易区间介于1.2172-1.3280美元.12月取暖油期货收低4.32美分或2.3%,报每加仑1.8318美元,盘中交易区间在1.8137-1.9212美元.美国商务部上周五公布,美国10月零售销售减少2.8%,路透调查预估为减少2.0%;扣除汽车的零售销售降幅为创纪录的2.2%,预估为减少1.2%.糟糕的经济数据带动美股下跌,油价追随美股走势。

### 黄金

#### ➤ 国内黄金期货价涨多跌少

上周五,上海黄金期货主力合约Au0906开盘于162.98元,见高163.88元,探低152.91元,收报158.08元,该合约上周上涨1%。上周五该合约成交246602手,较上周继续缩减一成七,持仓量68318手,较上周攀升6.30%。其它合约方面,Au0812收盘于每克164.99元,较上日结算价每克上涨4元;Au0901收盘于每克162.66元,较上日结算价每克上涨4.82元;Au0902收盘于每克159.01元,较上日结算价每克上涨3.84元;Au0903收盘于每克159.07元,较上日结算价每克上涨3.97元;Au0905收盘于每克158元,较上日结算价每克上涨3.75元;Au0907收盘于每克159.12元,较上日结算价每克上涨4.87元;Au0908收盘于每克158.99元,较上日结算价每克上涨3.29元;Au0909收盘于每克158.82元,较上日结算价每克上涨4.34元;Au0910收盘于每克160.01元,较上日结算价每克下跌7.14元。黄金期货共成交43376手。上周重要基本面消息有:全球最大黄金ETF SPDR Gold Shares的持仓在稳定了半个月后,终于出现松动,上周三减持0.26吨至748.94吨,显示机构对黄金后市的信心开始下滑。根据美国商品期货交易委员会(CFTC)最新公布数据,COMEX未平仓合约目前仅有不足30万手,同样说明了投资者信心不足。中国黄金协会主席表示,今年中国有望成为全国最大

的黄金生产国，黄金产量可能达到 285-300 吨。中国今年前三季度黄金产量同比增加 4.07% 至 199.248 吨。

## 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	58.24	57.04	-2.06
伦敦布伦特原油	5199	5424	4.33
上海期铜	31330	32170	2.68
上海期铝	13440	13500	0.45
国际黄金	736.55	741.05	0.61
国际白银	9.4	9.48	0.85
伦敦铜	3634.5	3780.25	4.01
伦敦铝	1886.6	1878.25	-0.44
伦敦锡	13956	14158	1.45
伦敦镍	11317	10867	-3.98
纽约期糖	11.42	11.65	2.01
芝加哥大豆	887	878	-1.01
芝加哥玉米	377	380.25	0.86
纽约棉花期货	41.3	57.04	38.11

数据来源路透社，截至为 2008 年 11 月 17 日

## 财富生活

### ➤ 三只大盘股本周解禁 23 亿股部分基金趁机买入

交行、海通遭遇“抛压恐惧”，股价下滑；部分战略投资者“损失惨重”

本报讯 本周，海通证券、交通银行和中国南车三只大盘股共有 23.68 亿限售股解禁，其中海通证券的解禁股数量最多为 12.89 亿股。业内人士认为，海通证券解禁股上市对股价造成的压力较大。

23.68 亿限售股“出笼”

上证指数两周累计上涨约 15%，获利筹码的堆积和大小非抛售的日趋活跃也越来越考验接下来的行情。

11 月 17 日，交通银行 47855.26 万股首发战略配售股份上市，占流通盘 3%；18 日，中

国南车 60000 万股首发机构配售股份上市，占流通盘 20%；21 日，海通证券 128927.54 万股定向增发机构配售股份上市，占流通盘 551.3%。

其中，中国南车本周二解禁的 6 亿网下配售 A 股股票，占中国南车目前流通量 24 亿股的 1/4。此番解禁完成之后，中国南车流通股达到 30 亿股。公开资料显示，上述 6 亿限售股的发行价格为 2.18 元/股，而上周五收盘价为 4.05 元/股。因此，南车周二解禁将带来较大的抛压。

市场人士表示，限售股解禁，无疑对市场再次构成巨大压力。此外，一些机构也深陷浮亏之中。

战略投资者“损失惨重”。

以本周解禁股最大的海通为例，今年 11 月到 12 月底，海通证券将有 35.18 亿股限售股陆续上市，相当于目前流通盘的 15 倍。

由于“抛压恐惧”，近期海通证券连续大幅下跌，股价已从 22 元高位跌至最低 12.11 元，11 个交易日累计跌幅达 46%。

海通证券去年增发限售股发行价为 35.88 元/股，10 送转 10 股除权后价格为 17.94 元/股。当时有 8 家机构参与了配售，太平洋资产管理公司还特别承诺将限售期延长一个月。此外，上市公司雅戈尔、上海电力分别认购了 1 亿股和 7821.256 万股。这意味着，两公司现分别浮亏 3.16 亿元、2.47 亿元。

英大证券研究所所长李大霄告诉记者，由于参与增发的机构较多，目前还不能确定对海通证券股价的最新影响。“对于机构而言，抛售产生的亏损，相关领导要承担责任，不抛售的话只是账面亏损，部分机构可能不会卖出。”

本周一，交行 IPO 时向战略投资者配售的 4.79 亿股限售期期满，以周五收盘价计算，已低于发行价 33.92%，包括中国人寿等 20 家战略投资者此次合计账面浮亏接近 13 亿元，参与配售的战略投资者们损失极为惨重。

幕后

部分基金 趁机买入。

就在部分限售股解禁压力下，一些机构也开始“抄底”，其中，海通证券席位近日买入了 1074 万元仓位，这一席位对应的主要是海通自营部门和海通集合理财产品的资金。

此外，上交所统计数据显示，8月18日至11月7日，券基账户持续增持了15.26%的中国南车流通股本，使得券基账户对该股的持股比例上升至54.65%，中国南车从而跃升该段时间内券基账户增仓前5大股票之一。

一位不愿具名的基金人士告诉记者，海通证券近期股价大幅波动，与部分机构利用利空打低股价，以便低位买进有关。

**(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。