

每日资讯

今日要闻2

中国 9 月非制造业活动回暖

财经新闻3

环保部酝酿省级环境绩效评估

基金快讯5

沪深基指双双失守 2900 点

A 股市场5

交叉持股致三季度市值损失逾 375 亿

港股市场8

恒指大跌 878 点创 26 个月以来新低

其他市场8

伦敦金属普跌，期铜触及 20 个月低点

期货市场价格一览10

财富生活10

钢企 8 月税前利润率创两年新低

今天是 2008 年 10 月 7 日

今日要闻

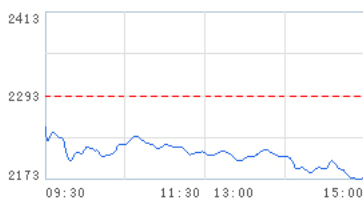
旗下基金 最近更新: 2008-10-06

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.5061	2.2676	-4.0023%
东方精选	0.5499	2.0777	-4.4317%
东方策略	0.8808	0.8808	-4.1045%
东方金账簿	每万份收益	七日年化收益率	
20081006	0.6044	3.0260%	
20081005	7.7974	3.1620%	

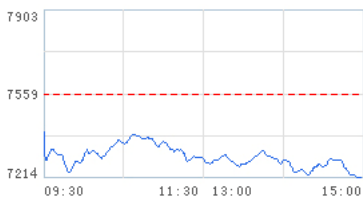
昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	2173.74	-5.23%
深证成指	7217.32	-4.52%
沪深300	2128.7	-5.12%
上证50	1712.71	-5.44%

上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

中国 9 月非制造业活动回暖

中国物流与采购联合会 (CFLP) 10 月 6 日发布的数据显示, 9 月份 CFLP 中国非制造业商务活动指数为 58.1%, 比上月提高 4.3 个百分点; 9 月份 CFLP 中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 51.2%, 比上月上升 2.8 个百分点, 该指数前两月一度回落到 50% 以下, 本月再次回升到 50% 以上。国务院发展研究中心研究员张立群认为, 9 月份 PMI 指数的回升, 反映了中国经济增长的回落可能不会很深。他指出, 实际上自 7 月份开始宏观经济政策就开始进行针对性微调, 促进了经济增长趋于稳定, 而不是继续下滑。从 9 月份的 PMI 指数看, 预计经济增长下行的态势可能趋于结束。当然, 还需要根据 9 月份的经济增长数据作出最后判断。中国物流与采购联合会副会长蔡进则认为, 从 PMI 来看, 国家“一保一控”的宏观调控措施初步取得成效。今年下半年以来, 国家及时调整了宏观调控政策, 在这些政策作用下, 现在国内消费出现回升, 投资增长大体稳定, 外贸出口也没有出现大幅度回落。这些都说明, 国家的宏观调控措施确实起到了提振市场信心、稳定经济的作用, 宏观基本面正在朝着预期的目标发展。中国非制造业 PMI 指数体系由商务活动、新订单、新出口订单等 10 项扩散指数构成, 由于没有合成指数, 国际上通常用商务活动指数来反映非制造业经济发展的总体情况, 一般来说该指数达到 50% 以上, 反映非制造业经济总体上升或增长; 低于 50%, 反映非制造业经济下降或回落。

李荣融: 央企应依法推进改革重组

为规范规范性文件的制定工作, 保证规范性文件质量, 促进依法履行出资人职责, 国资委 10 月 6 日正式发布《国务院国有资产监督管理委员会规范性文件制定暂行办法》明确, 规范性文件的制定, 应当纳入国资委年度立法计划。国资委内各单位应当于每年年初向法规局书面提出制定规范性文件的项目建议, 对制定该规范性文件的必要性、要解决的

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	11,386.25	-2.08%
纳斯达克指数	2,365.59	-2.03%
标普500指数	1266.84	-1.96%
日经225指数	12,878.66	1.68%

数据来源于路透社

人民币外汇牌价		
2008年10月07日06:50:19		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1185.76	1195.28
港币	87.81	88.14
美元	682.13	684.87
瑞士法郎	592.82	597.58
新加坡元	463.96	467.68
瑞典克朗	94.37	95.12
丹麦克朗	123.14	124.13
挪威克朗	109.04	109.92
日元	6.7011	6.7549
加拿大元	617.87	622.83
澳大利亚元	488.62	492.54
欧元	918.76	926.14
澳门元	85.24	85.56
菲律宾比索	14.39	14.51
泰国铢	19.83	19.99
新西兰元	428.95	432.4
韩国元		0.5494

数据来源于中国银行外汇牌价

突出问题、拟确立的主要制度等做出说明。而国资委主任李荣融做出重要批示，要求各省市国资委深入学习实践科学发展观，按照新的三年目标要求，加大指导推动工作力度，促进所属企业加快完善企业法律风险防范机制，依法推进企业改革重组，依法加强企业经营管理，依法保障企业又好又快发展。李荣融指出，当前，国际国内市场环境正在发生深刻变化，国有重点企业改革调整工作深入展开，企业法制工作任务更加艰巨。李荣融强调，地方国有重点企业高度重视这项工作，把建立健全法律风险防范机制摆上重要位置，认真抓紧抓好；同时，希望地方国有重点企业法律事务工作者不辱使命，扎实工作，不断提高企业法制工作水平，努力开创企业法制工作的新局面。

财经新闻

➤ 环保部酝酿省级环境绩效评估

在绿色 GDP 核算结果迟迟无法公布之后，国家环境保护部已决定与国家统计局“分手”，转而携手耶鲁大学、哥伦比亚大学开展“中国省级环境绩效评估”项目。9月28日，在该项目的启动会上，环保部环境规划院副院长兼总工程师王金南介绍，环境可持续指数（ESI）是美国耶鲁大学、哥伦比亚大学和世界经济论坛按照 21 个环境可持续发展指标对国家和地区进行评估排序的结果。2002 年第一次发布 ESI 时，在全球 142 个国家和地区中，中国位居第 129 位，全球倒数第 14 位；2005 年第二次发布 ESI 时，在全球 146 个国家和地区中，中国位居第 133 位，也是全球倒数第 14 位。王金南称：“我国已经有生态县、生态市、生态省指标体系，有环保模范城市和国家环境友好企业评估体系，但都属于考核、创建性质的。”针对省级层面的环境绩效评估体系还是空白，“而中央政府对环境的考核，主要是针对省级层面的”。据环境规划院曹东研究员介绍，正在商定的省级环境绩效评估的各项指标将尽可能反映各个省（自治区、直辖市）现实存在的环境问题，涵盖的领域尽可能全面，评估的方法、数据的来源也要透明。同时，由于各个省（自治区、直辖市）的环境资源禀赋和环境容量等存在差异，评估指标体系还要公

平地反映各地环境保护的效果。

➤ 中金：三中全会后步入降息时代

中共十七届三中全会将于10月9日至12日召开。历届三中全会的重点在于讨论中长期的结构性改革措施，而非短期宏观调控政策，中金公司预计本次会议议题将以农村改革为主，农村土地使用权的流转有望更为市场化。此外三中全会可能在宏观调控方向上作出进一步阐述，基调更倾向于经济和金融稳定，但不会提出细节措施。货币政策方面，预计未来12个月内基准贷款利率和存款利率分别将被下调108-162个基点以及54-108个基点；存款准备金率将被下调400-600个基点；人民币对一篮子货币汇率升值幅度将放缓至2%-3%，对美元的汇率取决于美元自身走势。财政政策方面，预计明年起增值税转型将全面铺开，个人所得税起征点可能被提高至3000-4000元，政府发债大幅增加以加强基础设施建设。但货币政策放松不会对整体经济产生较大效果，因为经济下行时银行面对风险放贷更为谨慎。中金同时认为，“融资融券试点工作”或被市场视为“利好兑现”，但实际上其只是加强我国资本市场基础性制度建设的举措。融资融券交易虽在一定程度上增加市场的交易量，但因试点期间只允许证券公司利用自有资金和自有证券从事融资融券业务，入市资金很有限。融资融券推出并不会改变上市公司基本面，不会改变股价趋势。另外，三季度企业盈利和现金流状况恶化趋势恐超过预期，将对股价不利。

国际新闻

➤ 中日韩拟建800亿美元亚洲货币基金

为了共同应对美国爆发的金融危机，东亚相关国家或将动用各自的外汇储备构建对应体制。据韩国《中央日报》报道，韩国企划财政部助理副部长申霁润10月5日表示，为了预防可能在韩国、中国、日本以及东盟国家发生的外汇危机，现在相关国家决定加速建立旨在能够迅速提供紧急资金支持的亚洲货币基金，基金总额为800亿美元。申霁润说：“在今年5月，韩中日三国与东盟国家财政部长会议上，与会各方达成协议建立亚洲货币基金。现在正在推进相关方案争取尽早建立这一基金。”按照当时的协议，暂时约定韩中日三国将出资80%，即640亿美元，东盟国家则出资剩余的160亿美元。申霁润表示：“800亿美元的资金究竟如何分配、基金决策结构如何构成等问题尚待讨论，但是仅仅加速建立这一基金就可以达到缓解人们现在在金融市场上的不安情绪的效果。”

➤ 美联储出面调停美联银行争夺战

花旗与富国银行争购美联银行的“大戏”引来美联储介入。知情人士透露，在美联储的推动下，花旗与富国银行于10月5日晚展开谈判，讨论的主要内容是，花旗和富国银行将沿着地理分界线瓜分美联储银旗下3346个网点，其中花旗将获得该行位于东北部和大西洋沿岸中部区的网点，而富国银行则将东南部及加州的业务据为己有，富国银行还将获得美联银行的资产管理和经纪业务。根据花旗最初于9月29日宣布的收购计划，美国联邦存款保险公司(FDIC)同意为此承担可能多达数千亿美元的不良贷款。而5日讨论的计划并没有承诺任何一个买家获得美国政府的财政援助。知情人士称，美国财政部也参与了谈判，不过由于财长保尔森与美联银行首席执行官罗伯特·斯蒂尔关系密切，保尔森主动要求不参加谈判。斯蒂尔今年7月份执掌美联银行之前曾任财政部高级官员。

基金快讯

➤ 沪深基指双双失守 2900 点

节后第一个交易日，沪深两市基指早盘小幅低开，随后受大盘大幅下挫影响，呈现单边大幅下跌走势。至收盘时，两市基指跌幅均逾3%，双双失守2900点关口。其中，上证基指收盘于2813.07点，下跌4.31%。深证基指收盘于2827.90点，下跌3.83%。两市成交金额18.10亿元，较前一交易日萎缩近三成。开盘交易的32只封闭式基金全线下跌。跌幅最大的为建信优势，下跌5.48%；其他跌幅较大的有基金景宏、大成优选和基金同益，跌幅分别为5.43%、5.00%和4.96%。跌幅靠后的有基金开元、基金裕阳和基金天元，跌幅分别为2.15%、2.38%和2.41%。LOF方面，开盘交易的25只基金同样全线下跌，其中24只跌幅逾2%。融通巨潮跌幅最大，下跌4.73%；其次跌幅较大的还有嘉实300、博时主题和鹏华治理，跌幅分别为3.87%、3.73%和3.66%。跌幅较小的有大摩资源和南方积配，跌幅分别为1.59%和2.05%。ETF也遭全军覆没。其中，上证红利ETF下跌6.05%，报1.787元；上证50ETF下跌5.57%，报1.762元；上证180ETF下跌5.23%，报4.966元；深证100ETF下跌4.44%，报2.151元；中小板ETF下跌4.05%，报1.352元。

A股市场

➤ 交叉持股致三季度市值损失逾 375 亿

根据上市公司披露的半年报统计，沪深两市共有 508 家公司持有 624 家其它上市公司股票。截至 6 月 30 日，剔除没有公布具体持股数量的公司，上市公司交叉持股市值合计为 2429.74 亿元。假设这些上市公司持股比例未发生变化，按 9 月 26 日的收盘价计算，上市公司交叉持股市值降至 2054.63 亿元，市值损失 375.11 亿元，缩水幅度为 15%。有 43 家公司持股市值损失过亿元，其中，非金融类上市公司 31 家。包括中集集团、西水股份、华菱钢铁等上市公司，持股市值损失均超过 5 亿元。中集集团持有招商银行、交通银行和兴业银行 3 家银行合计 1.83 亿股股份，中期期末账面价值为 37.39 亿元，到三季度持股市值下降至 28.25 亿元，缩水 24%。由于沪深两市上市公司手中持有的金融类股票比重很大，三季度以来金融类股票的大幅调整，不仅看到了这些大盘蓝筹股对大盘走势的影响，同时也显示出了上市公司交叉持股的巨大风险。国际金融市场的动荡使得沪深两市银行股未来的走势还具有很大的不确定性，而对于参股银行的上市公司来说这部分因素势必将对公司的净利润或净资产造成影响。统计显示，上半年 381 家公司发生公允价值变动损益，因公允价值变动损失了共 244.95 亿元。而三季度仅 A 股市场交叉持股损失就达到了 375.11 亿元。对一些上市公司来说，持股市值的波动会直接影响公司业绩，有的甚至因为所持股票市值缩水而直接导致公司当期业绩亏损。在披露三季度业绩预计的上市公司中，有 22 家公司由于短期投资收益减少而预计业绩下降或亏损。

➤ 9 月大宗股票交易环比锐减近七成

随着 9 月份上证综指始终徘徊在 2400 点以下，9 月 18 日更触及 1802 点的低位，已成为小非抛售主要渠道的大宗交易平台也显得格外冷清。根据 Wind 数据显示，截至 9 月 25 日，大宗交易平台共成交 88 笔，涉及 43 家上市公司，累计成交 40189.23 万股，与 8 月份的累计成交 121933.02 万股相比，环比下降 67.04%。值得关注的是，9 月份的大宗交易数据虽然冷清，但最后 4 个交易日的情况明显活跃于前 15 个交易日。从 9 月 19 日起，印花税单边征收等利好政策相继出台，沪深两市连续大涨两个交易日后，9 月 23 日起大宗交易平台的成交记录明显增多。在 9 月的最后 4 个交易日中，大宗交易平台共成交 17954.57 万股，占全月成交股份数的 4 成以上；四日累计成交金额 124463.74 万元，占全月成交总额的 41.2%。同时 8 月 28 日，自由增持新政的出台，促使上市公司大股东频频出手增持。统计数据显示，自由增持新政出台的第二天至 10 月 6 日，共有 75 家上市公司的股东及高管公告增持公司二

级市场股票，累计增持数量达到 49767.06 万股。而在大非积极增持的同时，似乎也伴随着小非的择机出逃。中投证券分析师表示，9 月份大宗交易的清冷应该说是一件好事，这一方面是由于整体市场低迷，小股东减持动力不足；另一方面也体现了《上市公司股东发行可交换债券征求意见稿》等政策的出台对市场的稳定作用。大非、小非的逆向而行则体现的仍然是产业投资者和财务投资者在二级市场上的分歧，投资者在关注增持股票时，应更多的关注大股东的增持力度，并以此作为投资的判断。

➤ 191 亿股解禁在即，建行 H 股面临美银套现冲动

10 月 27 日，美国银行所持 191.33 亿股建设银行 H 股将迎来解禁期。业内人士认为，美国银行在建行 H 股解禁后减持的可能性较大。据了解，2005 年，美国银行斥资 25 亿美元，按净资产溢价 15% 的价格从中央汇金公司手中购入约 174.82 亿股建行，又在建行发行 H 股时斥资 5 亿美元，以 2.35 港元的发行价购入约 16.51 亿股。由此，美国银行合计持有 191.33 亿股，约占建行股份总数的 8.19%。这些股份锁定期为建行 H 股上市日 2005 年 10 月 27 日起 3 年。以 10 月 6 日收盘价 4.45 港元计，这些股份的市值达 851.42 亿港元，约合 110 亿美元，即美国银行的浮盈近 80 亿美元。不过，今年，美国银行行使期权协议的认购权，以 2.42 港元/股的价格向中央汇金公司购入 60 亿股建行 H 股，这些股份不在此次解禁之列。美国金融机构正面临严重的金融危机。9 月，美国银行闪电般地通过换股方式，以 500 亿美元收购美林证券，将超过花旗集团成为全美最大金融机构。中投证券表示，收购美林证券、次贷危机爆发以来的各种损失，使美国银行资金面较紧张，具有套现冲动。民族证券指出，通过行使期权协议，美国银行以较低的行权价买进建行，解禁后按市场价卖出建行，既能缓解美国银行的资金压力，也能保证美国银行对建行的持股量。

➤ 上交所调整公司债申报模式和报价方式

上交所 10 月 6 日向各会员单位发出通知，确定 10 月 13 日起对企业债及分离交易的可转换公司债券中的公司债的交易申报模式和报价方式进行调整。申报模式将由现行的按交易单元申报改为按证券帐户申报，报价方式将改按全价申报为净价申报，全价结算。符合条件的企业债和分离债将可用于质押式回购。根据通知，现行企业债交易将由以会员名义按交易单元申报交易改为按证券帐户申报，相关前端控制由会员负责；企业债和分离债同时在上交所竞价交易系统和固定收益证券综合电子平台挂牌，均实行净价交易，全价结算。企业债和

分离债的质押申报和转回，可通过竞价交易系统和固定收益证券综合电子平台进行。通过竞价交易系统买入的债券，当日可进行质押券入库申报；通过竞价交易系统质押券出库申报成功的债券，当日可卖出。同时证券公司客户企业债专用帐户不能买入企业债，也不能参与质押式回购，其中已有的企业债只能卖出。企业债和分离债的兑付兑息安排及收费标准，比照公司债券办理。

港股市场

➤ 恒指大跌 878 点创 26 个月以来新低

港股市场周一大幅下挫，恒生指数收市报 16803.76 点，跌 878.64 点或 4.97%，创近 26 个月以来的收市新低，成交 473.28 亿港元；红筹指数收市报 3207.93 点，跌 242.80 点或 7.04%；国企指数收市报 8416.90 点，跌 596.37 点或 6.62%。43 只蓝筹股只有中电控股一只上涨，招商局国际、中国海外发展、富士康国际均跌逾一成。从恒生综合行业指数的表现来看，11 个行业全线下跌，能源业指数大跌 8.46%，其余行业亦普遍跌逾 5%。国际原油价格在过去一周累计跌幅超过一成，周一更是进一步跌穿 90 美元关口，而国内商品期货亦全面跌停，从而打击资源股大幅跳水。中资石油股平均跌 7.88%，中资金属股平均跌 7.81%，中资黄金股平均跌 9.71%，中资煤炭股平均跌 10.43%。金融股跌势凌厉，六行三保平均跌 6.12%，中资券商股平均跌 10.66%。中国平安计划对投资富通集团造成的 157 亿元市值损失进行减值准备，该项会计处理将导致其三季度产生巨额亏损，加上近期香港恒生银行爆出持有大量美国互惠银行的债券，引致投资者人人自危。里昂证券称，如果国企指数触及 7000 点，市场应该消化了大量坏消息，届时指数从高点到低点已经下跌了 67%，市盈率降至 3 年移动平均数下方负 1.7 个标准差的水平，与 1998 年金融危机时接近。分析师认为，本月市场将关注美国金融公司从 10 月 15 日开始公布的季度盈利报告，以及 9 月 22 日开始公布的中国三季度经济数据。

其他市场

期货

➤ 伦敦金属普跌，期铜触及 20 个月低点

伦敦金属交易所(LME)工业金属周一大跌，期铜暴挫 9%，因投资人愈发担心在 80 年来最

严重的金融危机下的全球经济体质及需求。期铜挫至 20 个月低点, 期铝和期镍触及 2006 年 1 月来最低。三个月期铜一度跌至 5465 美元, 为 2007 年 2 月来最低, 终场收报 5560 美元, 上周五收报 6010 美元。三个月期铝收报 2255 美元, 上周五报 2339 美元, 周一盘中触及 2235 美元的 2006 年 1 月来低点。三个月期镍低见 14159 美元, 收盘报 14300 美元, 上周五报 15150 美元。三个月期锌触及 2005 年 11 月来最低的 1523 美元, 收盘报 1549/1550, 上周五报 1600 美元。三个月期铅跌 90 美元, 最终报 1630/1640 美元。三个月期锡收报 16200/16205 美元, 上周五报 16975/17000 美元。

黄金

➤ 避险需求推动纽约期金大涨 4%至 866 美元

纽约商品期货交易所 (COMEX) 期金周一收高 4%, 走势振荡, 成交清淡, 因投资人在股市暴跌中寻求避险资产。12 月期金结算价收高 33.00 美元, 或近 4.0%, 至每盎司 866.20 美元, 交投区间介乎 828.40-879 美元, 前者接近两周半低位。截止 1837GMT, 现货金报 867.30/869.30 美元, 升 3.9%, 上周五收报 834.80 美元。伦敦金午后定盘价为 875.50 美元。12 月白银期货收低 4.00 美分, 至每盎司 11.285 美元。现货银报 11.03/11.13 美元, 上周五报 11.09 美元。COMEX-1 月铂金 (白金) 期货升 20.70 美元, 或 2.1%, 至每盎司 986.50 美元。一 NYMEX 场内交易商说, 铂金的抛售应很快结束, 因看到商品基金的支撑。现货铂金 (白金) 报 964.50/984.50 美元。12 月钯金期货收低 0.15 美元, 报每盎司 201.70 美元, 现货钯金报 193.50/203.50 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	93.88	88.88	-5.33
伦敦布伦特原油	9025	8444	-6.44
上海期铜	56100	53820	-4.06
上海期铝	15400	14635	-4.97
国际黄金	834.8	857.45	2.71
国际白银	11.09	11.01	-0.72
伦敦铜	6085	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦铝	2295.25	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦锡	17020	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦镍	14925	#N/A No Data	#VALUE!
纽约期糖	12.61	11.79	-6.50
芝加哥大豆	992	922	-7.06
芝加哥玉米	454	424	-6.61
纽约棉花期货	55.61	88.88	59.83

数据来源路透社，截至为2008年10月7日

财富生活

➤ 钢企8月税前利润率创两年新低

中国联合钢铁网日前公布的数据显示，中钢协统计的70家重点钢企8月税前利润率为4.00%，较7月份环比走低2.54个百分点，触及2006年3月以来的最低水平。

相投顾分析认为，其主要原因是宏观经济超预期下行导致钢价大幅下跌。但9月份钢铁原料焦炭和铁矿石的价格也出现补跌，因此9月吨钢利润水平有望环比好转。

数据显示，中钢协统计的70家重点钢企（粗钢产量合计占全行业的80%左右）今年1-8月毛利为2318亿元，同比增长24.93%；利润总额（补贴后）为1288亿元，同比增长23.41%。天相预计今年前三季度重点钢企利润总额增速为22%，净利增速为37%。

天相预计，三季度板材盈利变化将好于长材。本轮钢价下跌幅度以长材最大，中钢协公布的钢价显示，长材价格较前期高点回落800-1000元/吨，板材价格回落300-700元/吨，无缝管价格回落最低，为100元/吨，由于长材盈利对钢价的敏感性更高，因此三季度长材

盈利显著恶化。

天相认为，上市钢企三季度净利增速尚好，但四季度不容乐观。三季度龙头企业普钢价格并没有下调，假设其公布的价格为实际销售价格（即没有对贸易商进行补贴），那么三大龙头钢企三季度吨钢毛利环比增加 100-200 元左右，但四季度钢厂价格政策均追随现货钢价大幅调低，幅度接近 1000 元/吨，如果 12 月份普钢价继续下调，不排除部分龙头企业单月亏损的可能性。

（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。