

每日资讯

今日要闻2

发改委：长三角将建成世界级城市群

财经新闻3

创投新规出台在即，财政资金直投将被叫停

基金快讯6

再创调整新低沪深基指大跌逾 4%

A 股市场6

中金唱跌 A 股四季度下看 1500 点

港股市场9

恒指大跌 767 点，盘中一度暴跌 1420 点

其他市场9

芝加哥玉米小麦走低大豆收高

期货市场价格一览11

财富生活11

全面救市方案将出房市走向悬疑

今天是 2008 年 10 月 17 日

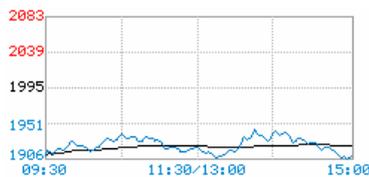
旗下基金 最近更新: 2008-10-16

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.4524	2.2139	-3.2713%
东方精选	0.4819	1.8925	-4.4039%
东方策略	0.7902	0.7902	-3.4575%
东方金账簿	每万份收益 七日年化收益率		
20081016	0.8279	4.3330%	

昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	1909.941	-4.25%
深证成指	6166.561	-3.74%
沪深300	1820.903	-4.88%
上证50	1473.254	-4.86%

上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

今日要闻

发改委：长三角将建成世界级城市群

10月16日上午，国务院新闻办举行新闻发布会，根据今年9月发布的《国务院关于进一步推进长江三角洲地区改革开放和经济社会发展的指导意见》，介绍了指导意见的相关内容及我国进一步推进长江三角洲地区改革开放和经济社会发展等方面的情况。国家发改委副主任杜鹰表示，文件对长三角有明确定位，即到2020年，把长三角建成“亚太地区重要的国际门户；全球重要的先进制造业基地；具有较强国际竞争力的世界级城市群。长江三角洲地区是全国综合实力最强的地区，未来一个时期，长江三角洲地区在我国经济发展的领头羊和改革开放的排头兵作用不但“不会减弱，反而还会进一步地增强”。指导意见要求长三角地区在2012年在全国率先实现全面建设小康社会的目标，比全国提前8年。包括上海、江苏和浙江两省一市的这一地区将在率先发展、科学发展、一体化发展和促进和谐发展方面走在全国的前列。文件还要求长三角地区在2020年或再用更长一点时间，率先实现现代化，成为“亚太地区重要的国际门户”“全球重要的先进制造业基地”和具有较强国际竞争力的世界级城市群，形成以服务业为主的产业结构，在重要领域科技创新接近或达到世界先进水平，使科技创新对经济发展的引领和支撑作用明显增强。进一步发挥长三角地区在全国经济发展中的龙头作用，提升其综合实力，有利于促进全国区域的协调发展。加快这个地区的发展，有利于提升中国对外开放的水平，有利于进一步改进、完善我们的外贸的增长方式；有利于抗御国际金融风险，提高我们国家的抗风险能力。

银行信贷调控四季度渐趋放松

近日，多位银行业内部人士表示，步入第四季度后，尽管商业银行仍按照惯例每月向央行上报信贷数据，但央行已逐步淡化信贷调控概念。由此，紧缩性货币政策将进一步放宽，甚而取消信贷调控的消息在商业银行间不脛而走。知情人士称，年初制定今年信贷投放目标时，央行希

名称	指数	涨跌
港股指数	15180.02	-5.11%
国企指数	7363.39	-6.72%
红筹指数	3006.41	-5.29%

数据来源于新浪网

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	8979.26	4.68%
纳斯达克指数	1717.71	5.49%
标普500指数	946.43	4.25%
日经225指数	8458.45	-11.41%

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
能源	-7.17%
信息	-6.16%
工业	-5.25%
可选	-5.15%
材料	-4.99%

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2008年10月17日08:35:21		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1179.85	1189.33
港币	87.84	88.18
美元	681.43	684.17
瑞士法郎	600.16	604.98
新加坡元	460.56	464.26
瑞典克朗	91.87	92.61
丹麦克朗	123.22	124.21
挪威克朗	104.71	105.55
日元	6.6939	6.7477
加拿大元	576.67	581.3
澳大利亚元	469.49	473.26
欧元	918.23	925.6
澳门元	85.27	85.59
菲律宾比索	14.17	14.28
泰国铢	19.87	20.03
新西兰元	418.85	422.22
韩国元		0.5271

数据来源于中国银行外汇牌价

望各家银行能自觉控制信贷增速,但央行并没有下发具体文件表示将收紧信贷,所以也就不存在需要再次下发文件取消信贷调控的问题。去年底,中央经济工作会议定调紧缩性货币政策之后,央行要求各家银行在制定2008年信贷规划时,需控制信贷总量、有保有压。具体而言,央行希望商业银行在今年调低信贷增速,在按照全年新增信贷总规模3.6万亿元持平的情况下,安排各自的信贷增量。与此同时,央行将按季度监测银行的信贷投放,按月调控。但今年8月,央行正式同意调增2008年度商业银行信贷规模,以“区别对待、有保有压”的方针,对全国性商业银行在原有信贷规模基础上调增5%,对地方性商业银行调增10%,释放信贷资金逾1800亿元。这也是央行最近一次明确调增额度,放松信贷控制。不过,值得注意的是,即使央行在四季度着手放松信贷,但对于大多数银行而言,可能仍将延续前三个季度的惜贷思路。市场人士表示,上半年银行收缩信贷规模是担心全年新增贷款会超标,但现在即使放开,考虑宏观经济中积聚的风险因素,尤其是部分企业资金已经出现一些问题,银行也会谨慎再谨慎。

财经新闻

➤ 创投新规出台在即, 财政资金直投将被叫停

在近日举行的“中国创业投资发展新动力高层论坛”上,国家发改委财金司司长徐林徐林透露,《创业投资引导基金指导意见》由国家发改委和财政部共同起草,经过三年打磨,已经在十部委间达成高度的共识,最后修改稿已经上报国务院,预计将于近期由国务院办公厅发布。徐林介绍,出台《指导意见》的主要目的,是创新财政资金支持创投发展的方式,促进已设立创业投资引导基金的规范设立,解决引导基金运作的一些重大操作性问题。据了解,《指导意见》规定,将财政资金的直接投资行为改为间接投资,即各级政府通过创立政策性创业投资引导基金,来间接扶持商业性创业投资基金的发展。徐林总结说,《指导意见》的第一大特点是鼓励但不强求各级政府设立创业投资引导基金;各级政府可结合当地经济发展的特点和需要,自主决定是否要设立引导基金,

何时设立,以及设立一个多大规模的基金。此外,创投引导基金立足于支持商业性创投基金,而不是自己操刀,对某个创业型企业进行直接投资;《指导意见》专门设立了规范条款,以确保落实这一点。创投引导基金作为一个政策工具,它的第三大特点是以弥补市场的失灵为目的,但不代替市场行为。目前,很多商业性创投基金关注的重点对象并不是初创型企业,而是一些成熟的企业、Pre-IPO 企业,这样的企业大多已实现稳健经营,且往往资金蜂拥,而那些初创型企业可能鲜有人问津,更需要资金支持。

➤ 中国企业金融风暴倒闭第一案浮出水面

受美国金融危机影响,中国出现了实体经济企业倒闭的第一案。东莞市樟木头镇人民政府 10 月 15 日发布通告称,全球最大玩具代工商之一的合俊集团旗下两工厂由于企业经营者,经营不善,导致企业关闭。据悉,合俊在樟木头有两家工厂,员工总数约 6500 人;合俊在广东清远也有大型工厂;合俊是港资上市公司,在玩具界举足轻重,世界玩具五大品牌中,合俊已是其中三个品牌的制造商。在玩具行业,合俊集团可谓大名鼎鼎,作为全球最大玩具代工厂的代表,其主要按 OEM(贴牌加工)基准从事制造及销售玩具,包括为全球最大的玩具商美泰公司提供 OEM 业务,知名代工产品包括美泰、孩之宝等。上海财经大学国际工商管理学院院长晁钢令认为,代工企业受金融危机影响最大。数据显示,今年中国玩具出口额前 8 个月虽然有 51 亿美元,却只比上年同期增长了 1 个百分点,大幅回落了近 22%。东莞的情况则更糟糕,今年上半年,东莞玩具出口 5.5 亿美元,比去年同期下降 1.5%,成为近年来的首度下降。公开资料显示,玩具业已经形成世界玩具生产中国占七成、中国玩具广东占七成、广东玩具东莞占近六成的格局。一份被公开的中国海关报告指出,玩具属传统劳动密集型产品,今年以来,国内原材料和人力成本上涨、人民币加速升值、融资困难、出口退税率下调,加上国外检测费用增加,都是导致中国玩具企业大规模倒闭的原因。

国际新闻

➤ 亚欧各国联手应对金融危机

面对危机的深化,亚洲国家的救市步伐并没有停息。日本国会 10 月 16 日通过了 1.8 万亿日元(约合 180 亿美元)的紧急振兴方案。该计划包括消费者、农民和企业应对高油价和信贷危机。这项价值 1.81 万亿日元的追加预算是 8 月下旬公布的 11.7 万亿日元一揽子紧急计划的一部分。日本经济目前正濒临衰退,而当前的通货膨胀升幅也是 10 年来最高的。

紧随日本之后，韩国也将推出类似救市措施。韩国最高金融监管部门将于 17 日上午宣布新的稳定股市的举措，16 日有媒体援引韩国金融服务委员会一名管理人士的话称，新的举措将包括对长线股票基金实施税收优惠。与此同时，菲律宾总统阿罗约表示，在日本、中国和韩国的支持下，东南亚国家已同意成立一家受到世界银行支持的大规模基金，以此购买不良债务，帮助地区内遭到金融危机打击的银行。欧盟 27 国领导人在 15 日开幕的布鲁塞尔秋季峰会上，也一致同意以前欧元区国家峰会上达成的行动计划为基础，联手应对金融危机。同时，峰会呼吁对现行的国际金融体系实施“大手术”，建立全新的“布雷顿森林体系”，并加强对全球金融市场监管，避免来势凶猛的金融风暴未来重演。除了在整个欧盟范围内为应对金融危机形成联合外，欧盟国家将目光投向了全球的金融救助举措。峰会呼吁对现行金融体系从全球层面上进行彻底改革，以适应新形势的需要。对此，欧盟现任轮值主席法国总统萨科齐表示目前需要建立的是“以让金融能够服务于企业和民众价值为基础的新资本主义”。

➤ 瑞银获政府援助涉资逾 650 亿美元

瑞士最大银行瑞士银行 16 日宣布，政府将对该行提供包括注资和处理坏账在内的一揽子救助，涉资总额超过 650 亿美元，以帮助该行的资本提升到正常水平。针对瑞银的注资也是瑞士政府旨在稳定国内金融局势的重要一步，此前，欧洲多国纷纷推出了总额高达 2 万亿欧元的金融救援方案。根据上述方案，瑞银将通过向政府发行强制可转换债券筹集 60 亿瑞郎资本。政府称，以每股 20 瑞郎的转换价计算，联邦政府认购的可转换债在全部转换后将占瑞银股本的约 9%。同时，瑞士央行也已同意，将瑞银目前无法流动的 600 亿美元证券和其他资产剥离出来，划入一个独立的基金实体。该基金的资本有至多 60 亿美元来自瑞银的股本，央行则将提供至多 540 亿美元的无追索权贷款。该基金实体将由瑞士央行控制。瑞士财政部还表示，除了对瑞银的注资以及帮助瑞信筹集新资金等举措外，当局还将采取重要措施来强化该国大型银行的资本面。瑞银 16 日当天提前发布的业绩显示，第三季度公司实现盈利 2.96 亿瑞郎。当季瑞银核心的财富管理和企业银行业务共出现 493 亿瑞郎的资金撤出。当天，该国第二大银行瑞士信贷还宣布，通过向私人投资者募集的方式筹资 100 亿瑞郎，以改善自身的资本水平。

基金快讯

➤ 再创调整新低沪深基指大跌逾 4%

受 A 股市场再度下跌影响，沪深两市基指 10 月 16 日低开低走，继续大幅下跌。至收盘时，两市基指跌幅均逾 4%。其中，上证基指收盘于 2436.06 点，下跌 4.90%；深证基指收盘于 2494.35 点，下跌 4.52%。两市成交金额 15.35 亿元，较前一交易日放大近四成。从盘面上看，开盘交易的 31 只封基，全线下跌，21 只封基跌幅逾 4%，8 只封基跌幅愈 6%，其中，基金科瑞跌幅最大，下跌 6.94%；其他跌幅较大的封基有基金景福、基金汉兴和基金金泰，跌幅分别为 6.88%、6.82%和 6.46%。跌幅较小的封基有基金开元和基金裕阳，跌幅分别为 0.53%和 1.31%。LOF 方面，开盘交易的 25 只基金，全线下跌，且跌幅均逾 1%。跌幅最大的是中欧趋势，下跌 4.54%；其他跌幅较大的有嘉实 300 和融通巨潮，跌幅分别为 4.47%和 4.11%。跌幅较小的有景顺鼎益和大摩资源，跌幅分别为 1.63%和 1.95%。ETF 方面全线下跌，且跌幅均逾 4%。其中，上证 180ETF 跌 6.04%，报 4.200 元；中小板 ETF 跌 5.00%，报 1.102 元；上证 50ETF 跌 4.99%，报 1.503 元；上证红利 ETF 跌 4.67%，报 1.510 元；深证 100ETF 跌 4.51%，报 1.800 元。

A 股市场

➤ 中金唱跌 A 股四季度下看 1500 点

正当大盘在 2000 点一线苦苦挣扎之际，中金公司本周发布《2008 年四季度股票市场策略（A+H）》指出，A 股估值尚有 20%-25%的下跌空间。中金的理由是，基于其长期跟踪的股权投资相对于债券投资的吸引力指标来看，当前股价水平还不具备绝对的投资安全边际。A 股未来 12 个月的分红收益率预计为 3.4%，与 10 年期国债收益率 3.7%相比仍缺乏足够的吸引力。如果以 2005 年最低点为参考，对应的预期分红收益率高于长期国债收益率约 0.6%，这样的股价水平意味着上证指数需下调至 1500-1600 点。中金公司还指出，从 A-H 溢价率来看，从国庆节前的 17%快速上升至 69%的溢价水平。随着政策支持实际效应的减弱以及宏观基本面逐步恶化，A 股市场很难独善其身，估值溢价面临再次被挤压的风险。如果全球央行联手救市行为不能奏效的话，在全球投资者信心崩溃的背景下，将进一步加剧市场对宏观基本面的担忧。对于企业的盈利情况，中金公司认为盈利下滑趋势进一步明确。剔除石油石化

和电力行业，中金公司最新预测 2008 年和 2009 年盈利增速分别为 27.8%和 14.3%，与上半年 42%的增速相比，呈明显回落的趋势，反映了宏观经济下行的趋势。进入 10 月份，三季报将陆续开始披露，3 季度企业盈利和现金流状况恶化趋势恐超过市场预期，根据对中金重点研究股票预测汇总，预计 3 季度业绩同比增长仅 10.6%，与半年报相比回落 3 个百分点，将继续对股价产生不利预期。中金公司指出，企业盈利下滑趋势进一步显现，因此，4 季度 A 股市场不具备反转的机会。

➤ 11 家券商参加融资融券首次全网测试

融资融券推出进程在加快。知情人士透露，中信证券、海通证券、招商证券等 11 家券商于 10 月 15 日晚收到了交易所“关于做好 10 月 25 日融资融券业务试点第一次全网测试的通知指出，25 日将模拟 T 日交易及结算（即 10 月 25 日）；模拟 T+1 日交易及结算（即 10 月 26 日）。通知明确了首次全网测试的主要内容，分别为各类融资融券交易和证券划转、客户信用证券账户配号和销号、融资融券相关权益处理、融资融券交易的清算交收、行情和闭市后数据接口测试、证券融资融券权限实时调整功能测试等。其中，各类融资融券业务的限价和市价交易的测试，包括担保品买入卖出、融资买入、卖券还款、融券卖出、买券还券、融资平仓和融券平仓等具体内容。此外，融资融券标的证券的测试清单也首度亮相。其中，沪市为浦发银行、邯郸钢铁、武钢股份、上海机场等 100 只非 ST 股票；此外，还包括上证 50ETF、上证 180ETF 和上证红利 ETF 等 3 只指数基金。通知还明确了担保品及折算率：担保物为上证 180 指数成分股股票时，折算率不超过 70%；其他 A 股及 B 股（不含 S T 股）的折算率不超过 65%；S T 股票和权证的折算率均为 0 %；E T F 的折算率不超过 90%；国债的折算率不超过 95%；其他债券（非国债）和其他上市证券投资基金（非 E T F）的折算率均不超过 80%。此外，参测单位还包括沪深交易所、中登公司和参测券商客户资金第三方存管银行。一位券商融资融券部负责人表示，发现问题，解决问题，是这次全网测试的最主要目的；11 月初还将进行第二次全网测试。

➤ 东航或将分拆后与上航重组

东方航空与上海航空的合并重组似已成定局。知情人士透露：“东航是属国务院国资委管辖，上航属上海市国资委管辖，因此操作起来相当复杂。可能的方案是，上海市国资委将先向东航注资，预计首期会在 30 亿元左右，并藉此拿下东航上海本部，随后推动东航上海

本部与上航合并，组建上海航空枢纽集团；至于东航其他地区的分公司，可能并不在上海国资委考虑的范围之内。”有接近此次重组的人士分析称，上海方面的最终目的是希望打造国际航运中心。拥有一个强大的基地航空公司，则是实现这一目标的关键。目前，以上海作为基地的航空公司，除东航、上航外，尚有吉祥航空、春秋航空等，但后两家公司所占市场份额并不大，而一旦东航与上航完成重组，新公司所占的上海市场份额将达5成以上，显然符合上海方面的愿望。虽然屡遭当事双方否定，但市场人士仍坚信东航与上航的合并将进行，上航向东航划转股权的有利条件是，上海市国资委下属企业在上海航空所占股权比例超过了50%，一旦上海市国资委决定将上海股权转拨予东航，这部分股权必然“首当其冲”被划转。此外，受迫于种种因素，航空业目前的不景气现状或将推动两家公司积极联合重组。上海国资委下属的《上海国资》杂志已提出“东航上航抱团取暖”的概念。

➤ 钢价跌破成本推迟首钢曹妃甸项目投产

近日坊间传出消息：因近期钢铁价格大幅下滑至成本价以下，首钢集团高层原定于10月18日正式投产的曹妃甸项目将推迟。对此，唐山曹妃甸实业开发有限责任公司总经理王钟敏证实，“从技术和工程的角度而言，曹妃甸项目基本已可投入运作，但因其他原因，包括市场因素，不得不推迟投产”。据悉，曹妃甸钢铁基地产能达1000万吨/年，首钢集团在建设该项目过程中已关停北京部分高污染产能，并减少其他城市厂房的产量；而新项目效率高且成本较低，因临近铁矿石进口码头。首钢高层表示：“(按目前市价)每生产1吨钢材我们将亏损1,000元，所以还不如不生产。”摩根大通周三在报告中表示，中国国内钢铁价格已自夏季高位跌去37%，并拖累铁矿石现货价格下挫44%；按现在的市场价格，几乎所有的钢铁生产企业都在亏钱，未来大幅减产将是意料之中。据了解，为防止钢铁价格进一步下跌，首钢集团、河北钢铁集团、安阳钢铁集团及山东钢铁集团此前已同意将产量减10-20%。

➤ 国金三季报预告报喜，不改券商整体业绩下滑

国金证券10月17日发布三季度业绩快报，预计前三季度净利6.80亿元以上，较去年同期的3.07亿元增长了约122%；第三季度净利1.75亿元以上，较去年同期的1.23亿元增长约42%。国金证券成为近期披露第三季度业绩同比有所增长的首家上市券商。国金证券表示，公司在报告期内完成了对国金证券有限责任公司的吸收合并，出售了部分可供出售金融资产，导致归属于母公司所有者的净利润大幅增长。虽然国金证券三季度有份很好的成绩单，

但证券行业三季度整体业绩继续下滑。数据显示，三季度，106家券商合计实现综合业务价值量372亿元，较二季度588亿元环比下降37%，同比更是大幅下滑64%。在A股市场持续地量的情况下，三季度券商合计实现经纪业务价值量358亿元，环比减少37%，同比减少55%；投行业务方面，由于三季度两市仅发行了18只新股，106家券商中，仅26家券商有投行业务价值量，合计实现14亿元，环比减少26%，同比减少55%。从各家券商的排名看，第三季度国泰君安和银河证券稳守券商综合业务价值量前两位，华泰证券由于经纪业务价值量有较大提高，排名跃居至第3位。值得注意的是，在证券行业整体业绩同比下滑64%的情况下，华泰证券、信泰证券、方正证券、齐鲁证券等券商跑赢了大市，综合业务价值量同比下滑幅度在50%以内。

港股市场

➤ 恒指大跌767点，盘中一度暴跌1420点

因美国最新公布经济数据再次引发投资者对全球经济将陷入衰退的忧虑，港股周四大幅下挫。恒生指数收报15230.52点，下跌767.78点或4.80%。盘中一度下跌1420点，至盘中低点14578.54点。国企指数收报7363.39点，下跌530.67点或6.72%。红筹指数收报3006.41点，下跌168.04点或5.29%。42支蓝筹股仅一支上涨，中资银行及保险蓝筹平均跌幅超过7%。油价再度下跌，三支中资石油石化蓝筹受挫，中海油下跌8.93%。恒基地产下跌6.87%，信和置业下跌7.29%。中资地产股也重挫，富力地产下跌9.47%，中国海外发展下跌5.36%，碧桂园承认大股东股权被抵押，股价连日重挫创上市新低。市场忧虑资源需求减少，中资资源股股价受重压，煤炭股连日受挫，恒鼎实业跌17.17%，兖州煤业跌14.84%；中国铝业下跌9.34%；英皇证券表示，“美国的救市方案短暂刺激股市向上，市场焦点重回基本因素，美国公布数据欠佳拖累美股急跌，连带港股也跟随下跌，投资者情绪悲观”。信诚证券表示，“本周初全球股市急升后，投资者把焦点转移至金融海啸对实体经济的影响，忧虑全球经济将陷入衰退，市场信心仍薄弱”。

其他市场

期货

➤ 芝加哥玉米小麦走低大豆收高

因市场忧虑对玉米的需求减少,芝加哥期货交易所(CBOT)玉米期货周四收低。CBOT 玉米合约收低 3-1/2 至 8-1/2 美分不等。12 月玉米合约跌 3-1/2 美分,报每蒲式耳 3.84-1/2 美元。基金卖出 5000 口玉米合约。玉米期货预估成交量为 232735 口。CBOT 小麦期货周四收低。CBOT 现货月小麦合约一度跌至其 16 个月来低点至 5.43 美元,之后出现空头回补缩减日内跌幅。CBOT-12 月软红冬麦收低 1/2 美分,报每蒲式耳 5.55-1/4 美元。2009 年 3 月合约收低 3/4 美分,报 5.75-1/4 美元。商品基金净卖出 1000 口小麦合约。小麦期货预估成交量为 51286 口。CBOT 大豆期货周四从 13 个月低位反弹,终场收高。CBOT-11 月大豆合约收高 9 美分,报每蒲式耳 8.67 美元。12 月豆粕合约收高 7.50 美元,报 252 美元。12 月豆油合约跌 0.08 美分,至 35.45 美分。商品基金买入 2000 口大豆合约,1500 口豆粕合约和 1000 口豆油合约。预估大豆期货成交量为 195131 口,豆粕期货成交量估为 45527 口,豆油期货成交量估为 69934 口。

黄金

➤ 摩根大通认为今年金价将破 900 美元

摩根大通 10 月 15 日发布报告提高金价预期,因预计投资者将买入黄金作为避险性投资。摩根大通预计 2008 年金价将达每盎司 904 美元,此前预期为 884 美元,对明年金价预估为 875 美元,也高于此前 854 美元的预估。但是,摩根大通削减铂金、钯金和白银价格预估值,因忧虑工业贵金属需求下降。该银行对 2008 年和 2009 年银价预估分别从 16.10 美元和 12.50 美元下调至 15.40 美元和 12.30 美元。该银行对 2008 年铂金预估价格下调 5%至每盎司 1611 美元,对钯金预估价下调 4%至每盎司 354 美元;将 2009 年钯金价格预估调降约 1/3,从此前的 338 美元降至 225 美元,并将 2009 年铂金价格预估从 1275 美元降至 1123 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	74.54	72.25	-3.07
伦敦布伦特原油	7080	7000	-1.13
上海期铜	43000	40350	-6.16
上海期铝	14020	13340	-4.85
国际黄金	848	804.5	-5.13
国际白银	10.23	9.63	-5.87
伦敦铜	4994	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦铝	2109.25	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦锡	14065	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦镍	11675	#N/A No Data	#VALUE!
纽约期糖	11.18	11.35	1.52
芝加哥大豆	858	870	1.40
芝加哥玉米	388	386.75	-0.32
纽约棉花期货	47.54	72.25	51.98

数据来源路透社，截至为 2008 年 10 月 17 日

财富生活

➤ 全面救市方案将出房市走向悬疑

一位权威人士向记者透露，市场上关于全国性房地产“救市”政策出台的传言并非空穴来风。住房和城乡建设部等部门联合已经制定了一套房地产“救市”方案，并上交了国务院，政策出台只待合适时机。

国土资源部一位人士也向记者表示，10月9日，由国务院转来的一份住房和城乡建设部关于当前房地产形势的分析报告已传到国土资源部，其中对当前的房地产交易量、交易金额做了具体分析，整体观点是当前房地产市场形势已经很严峻。

一系列“吹风”动作不断完成，房地产宏观调控新政出台只待时机。

政策准备完毕

对于市场上关于将出国家层面房地产调控新政的传言，调控主管部门均表示沉默。对于多个地方政府出台的“救市”政策，中央主管部门不置可否。

实际上，多个地方政府出台的“救市”政策已经明显触到了有关政策的“红线”。例如，杭州“24条”规定中第一次对“二套房贷款”政策进行了调整，但是央行对此并没有回应其行为是否合法合规。

西安市出台的政策明确提出开发商拿地可以将大地块进行切分，分宗付款、分宗拿证，这明显与国土资源部此前关于土地招牌挂不得分期付款拿证的规定有抵触之处，但是国土资源部对此并没有反应。

这些行为均被市场理解为中央对地方政府对楼市“救市”行为的“默许”。既然大气候允许，房地产调控新政出台便已没有政策压力。

上述权威人士介绍，住房和城乡建设部是这次“一揽子”房地产宏观调控新政策的牵头制定部门，同时联合国家税务总局、人民银行等部门，主要政策内容包括：二套房贷政策、房地产税收政策、降低首付比例、调整公积金贷款政策等。

稳定房地产交易量和交易金额是这次宏观调控政策变调的主要目的。具体政策还包括，二套房限制性贷款政策有可能取消，首付比例或降到20%，降低政府在房地产交易环节的税费，以刺激房屋购买。另外，降低土地保证金、规划费用以及缩短流程以减少开发企业现金流出量，鼓励银行开发贷款。

北京一家中介公司老总在焦点房产网主办的“三大新城建设与京东别墅论坛”上表示，北京中介行业也获得消息，二手房交易税费政策或调整，原来限制投资买房的5年内二手房交易征收较高营业税的政策或调整，具体变化有可能是期限由5年调整为2年。

此前有市场消息称，“二套房贷”政策最快下月出台。上述权威人士表示，实际上所有拟出台政策都已准备完毕，如果市场条件具备，都可以随时推出。

交易量能否拯救？

本轮房地产宏观调控新政调控目标直接指向交易量，但是系列新政出台后，是否能起到促进交易量的效果，业内对此看法不一。

一家开发企业代表在上述焦点房地产网论坛上表示，“二套房贷”是房地产交易量下降的直接原因，如果对此政策调整，则具有购买力的家庭买二套房的动力还是很大。除此以外，对于开发商的系列调整政策会帮助开发商放松资金压力，许多面临资金压力的项目会得以开工、延续，避免出现烂尾楼等社会问题。

但实际情况是，已经出台救市政策的地方的房地产交易量反而更低了。西安市出台系列救市政策之前，每天房屋交易量还有 200 套左右，新政策出来以后，每天房屋交易量只有 150 套。

住房和城乡建设部 10 月初递交国务院的 1-8 月份全国房地产交易统计数据表明，房地产交易数据正在逐月呈下降趋势，6 月份的数据就与 8 月份有很大变化，其中同比数据下降厉害，环比数据也有很大变化。

在此市场情况下，全国层面的宏观调控政策是否能拯救交易量值得怀疑。

中国土地勘测设计院副总工程师邹晓云分析，这次房地产市场交易量、交易金额出现大幅度下降的原因是购买环节，根本原因还是房价过高超出了普通购房者的购买能力。

购房者的观望情绪何时消失，何时才是房地产市场交易里复苏的机会。

上海易居研究院发展研究所副所长杨红旭表示，房地产交易量的调整应该依靠房价调整来释放，从各地出台的救市经验来看，政府对楼市的调控会引发购房者的进一步观望，降低贷款门槛等系列政策未必能刺激市场需求。另一方面，开发商受资金压力才会下调房价，而随着房价的下降，买卖双方才会达成一个市场价格共识，进而使交易量释放出来。如果政府在这个市场价格调整的过程中插手房地产市场，是利是弊，存在悬疑。我要评论 如何抓住政府救市良机？ 松岩教你如何高抛低吸？ 口袋里的秘密武器 A 股港股全掌握：888 行情系统免费使用

(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。