

# 每日资讯

<b>今日要闻</b>	.....2
发改委紧急落实 1000 亿元新增中央投资	
<b>财经新闻</b>	.....3
两部委火线起草失业救助报告	
<b>基金快讯</b>	.....5
民生加银基金管理公司成立	
<b>A 股市场</b>	.....6
150 家公司抛出 524 亿巨额增持计划	
<b>港股市场</b>	.....9
中国经济刺激方案提振恒指涨逾 500 点	
<b>其他市场</b>	.....9
伦敦金属全线上扬，期铜盘中跳升 11%	
<b>期货市场价格一览</b>	.....10
<b>财富生活</b>	.....11
两石化巨头炼油业务欲减产	

今天是 2008 年 11 月 11 日

## 今日要闻

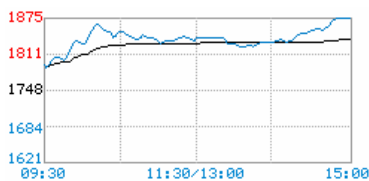
旗下基金 最近更新: 2008-11-10

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.4480	2.2095	+4.2103%
东方精选	0.4676	1.8536	+6.6606%
东方策略	0.8054	0.8054	+5.1985%
东方金账簿	每万份收益	七日年化收益率	
20081110	4.0491	4.7880%	
20081109	1.7437	3.1170%	

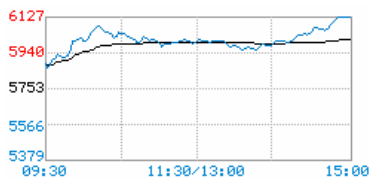
昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	1874.801	7.27%
深证成指	6127.123	6.50%
沪深300	1801.665	7.38%
上证50	1469.623	7.79%

上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

### 发改委紧急落实 1000 亿元新增中央投资

国家发展和改革委员会 11 月 10 日召开紧急会议, 安排新增 1000 亿元中央政府投资工作, 进一步扩大内需, 促进经济平稳较快增长。9 日公布的国务院常务会议出台了扩大内需、促进经济增长的十项措施, 初步匡算到 2010 年底约需投资 4 万亿元。今年四季度国家将先增加安排中央投资 1000 亿元, 明年灾后重建基金提前安排 200 亿元, 带动地方和社会投资, 总规模达到 4000 亿元。新增中央投资的安排方向和重点, 包括加快建设保障性安居工程, 加快建设农村民生工程 and 农村基础设施, 加快铁路、公路和机场等重大基础设施建设, 加快医疗卫生、教育文化等社会事业发展, 加快节能减排和生态建设工程, 加快自主创新和结构调整, 同时要加快地震灾区的恢复重建工作。统筹兼顾促进经济增长、推动结构调整、积极拉动消费、增加发展后劲的要求。严格防止用于“两高”行业和低水平重复建设。发改委强调, 各地区各部门要把紧急落实新增中央投资等扩大内需工作作为当前经济工作的重中之重, 坚定信心, 迅速行动, 为保持经济平稳较快发展做出积极贡献。有关专家表示, 在经济增速回落的情况下, 人们对经济前景预期不明朗, 个人收入增幅减缓, 消费动力拉动比较难, 因此, 加大投资力度以促进内需是有效方式。

### 央行制定五项措施落实适度宽松货币政策

中国人民银行在 11 月 10 日召开的行长办公会上提出, 人民银行将加强对经济金融运行的监测分析, 深入研究制定实行适度宽松的货币政策的具体措施, 切实做好进一步扩大内需、保持经济平稳较快增长的各项金融服务工作。央行提出, 要切实按照“快、重、准、实”的要求, 将各项工作落到实处。这些措施包括: 一是确保金融体系流动性充足, 及时向金融机构提供流动性支持; 二是保持货币信贷的合理增长, 加大银行信贷对经济增长的支持力度。取消对商业银行信贷规模限制, 合理扩大信贷规模; 三是加强窗口指导和政策引导, 着力优化信贷结构。坚

名称	指数	涨跌
港股指数	14744.63	3.52%
国企指数	7412.85	9.10%
红筹指数	3087.22	6.65%

数据来源于新浪网

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	8870.54	-0.82%
纳斯达克指数	1616.74	-1.86%
标普500指数	919.21	-1.27%
日经225指数	8899.14	3.68%

数据来源于路透社

沪深300行业指数涨幅前5名	
行业	幅度
能源	8.95%
工业	8.29%
金融	7.94%
可选	7.68%
信息	7.36%
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11日06:04:40		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1061.22	1069.74
港币	87.89	88.23
美元	681.15	683.89
瑞士法郎	576.68	581.31
新加坡元	456.62	460.29
瑞典克朗	86.58	87.27
丹麦克朗	116.42	117.35
挪威克朗	99.48	100.28
日元	6.9377	6.9934
加拿大元	569.12	573.7
澳大利亚元	455.15	458.81
欧元	866.53	873.49
澳门元	85.36	85.68
菲律宾比索	14.04	14.15
泰国铢	19.41	19.56
新西兰元	394.48	397.65
韩国元		0.5234

数据来源于中国银行外汇牌价

持区别对待、有保有压，配合积极的财政政策，鼓励和引导金融机构改进金融服务，加大创新力度，加大对重点工程建设、中小企业、三农、灾后重建、助学、就业等的信贷支持，加大对技术改造、兼并重组、过剩产能向外转移、节能减排、发展循环经济的信贷支持，同时继续限制对“两高”行业和产能过剩行业劣质企业的贷款，促进经济结构调整和发展方式转变；鼓励和引导金融机构扩大出口信贷的规模，探索在出口信贷中提供人民币中长期融资。四是进一步发挥债券市场的融资功能。大力发展企业债、公司债、短期融资券和中期票据等非金融企业债务融资工具，扩宽企业融资渠道。加快发展以机构投资者为主体的银行间债券市场，为积极的财政政策和适度宽松的货币政策的实施提供平台。五是进一步改进中央银行金融服务。

## 财经新闻

### ▶ 两部委火线起草失业救助报告

在对宏观经济态势达成一致判断之后，中央层面正密切关注中小企业倒闭潮带来的农民工失业问题。有消息称，10月底开始，国务院副总理张德江、工信部部长李毅中、人力资源和社会保障部部长尹蔚民等，分赴中小企业倒闭较为集中的珠三角、江浙等地调研。随即两部委分别起草救助报告。工信部方案侧重于避免企业进一步倒闭。11月4日，工信部中小企业司副司长郑昕带队前往贵州调研，贵州省相关部门向工信部提出了三条政策建议：第一，希望国家在金融体系的考核机制上对中小企业、非公有制企业实行单列，以确保企业贷款；第二，在政策上对中小企业、非公有制企业发展给予更大扶持；第三，希望在税收、土地使用和进出口通关方面对中小企业、非公有制企业一视同仁。工信部中小企业司官员称，工信部一份关于扶持中小企业的报告，已于近期提交国务院。报告内容主要涉及出口退税、中小企业融资担保、信贷支持等方面。工信部中小企业司司长王黎明11月5日透露，今后一段时期，部分劳动密集型行业和企业的出口退税率将可能再增加1个百分点，同时，中央财政将进一步加大对中小企业贷款、贴息的支持力度，很快将

出台进一步加大对中小企业担保体系建设的政策规定。上述工信部中小企业司官员说,目前,工信部正在与银监会、证监会、税务总局等有关部门共同研究制定具体相关政策。“我们的报告主要是针对中小企业生存发展的问题。对于企业倒闭后出现的失业等问题,主要由人保部在做方案。”人保部的相关报告内容目前尚不得知,不过工信部上述官员透露,主要就是如何解决企业倒闭之后,拖欠工资的问题。

### ➤ 农村土地新政细则正在制定中

中央农村工作领导小组办公室主任陈锡文上周透露,针对十七届三中全会决定提出的缩小征地范围、非公益性项目允许农民开发经营集体土地等新土地管理政策,有关部门正在制定相关的实施细则并启动相关土地法规的修改。据悉,陈锡文参与起草了十七届三中全会通过的《中共中央关于推进农村改革发展若干重大问题的决定》。陈锡文表示,关于土地所有制问题,《宪法》已经明确:城市土地属于国家所有,农村土地除法律另有规定的外属于农民集体所有。而土地流转也并非此次三中全会的新意。陈锡文表示,此次《决定》最大的亮点在于赋予农民更充分、更有保障的土地承包经营权。《决定》中的表述为现有的土地承包关系保持稳定,并长久不变。对于此前在征地过程中出现的农村集体分配不公、地方政府与企业强征农民土地等问题,《决定》提出,要坚持两个最严格的制度,第一个是最严格的耕地保护制度,坚决守住 18 亿亩耕地红线;第二个是最严格的节约用地制度,从而严控制城乡建设用地总规模。陈锡文还透露,尽管 2008 年中央政府提供给农民的四项补贴已经达到 1028 亿元的水平,但国家对于农业的支持保护体系不健全,而在 WTO 的框架下财政补贴仍然有空间。

### 国际新闻

### ➤ G20 呼吁全球联手应对危机

20 国集团(G20)财政部长和央行行长会议上周末在巴西圣保罗举行。会后公布的声明称,已经做好准备根据领导人所同意的行动方案迅速展开工作,恢复并维持金融稳定,支撑全球经济增长。一些国家采取的大胆、果断行动已经开始缓解紧张局势,但全球金融市场仍在大幅震荡;成员国将继续合作,采取一切必要的行动来恢复市场稳定。20 国集团成员国在会议上一致同意,应当探索新的途径,恢复新兴和发达国家的信贷发放和私人资本流动。声明表示,各国货币当局将继续密切监控经济发展状况,其中包括金融领域去杠杆化的

影响，以采取所需的适当行动；国际货币基金组织和世界银行在稳定和加强金融系统并帮助受危机影响的国家方面扮演着重要的角色。声明还指出，全球经济增长放缓以及大宗商品价格下滑已经降低了通货膨胀风险，特别是发达经济体的通货膨胀风险。但警告称，如果一些国家货币贬值，或者公众对通货膨胀压力高企的预期继续推高成本，这些国家可能将不得不面对持续时间更长的通货膨胀压力。

### ➤ CDS“黑洞”真实规模不足 2 万亿美元

市场规模高达数十万亿美元的信用违约掉期产品(CDS)市场的垮台，直接引发了金融海啸。11月4日，美国存款信托与清算机构(DTCC)首次发布的数据报告显示，全球CDS相关金融衍生产品市场总规模估计为33.55万亿美元。其中做市商和交易商持有总量为30.77万亿美元，合约219.4万手。非交易商和客户持有总量约为2.8万亿美元，持有合约25.49万张。进一步细分，CDS市场规模15.38万亿美元，CDS衍生产品CDX(信用违约掉期指数产品)市场规模为14.76万亿美元。企业金融信用违约产品交易量高达3.5万亿美元，为市场上最大的交易品种；主权基金/主权国家信用违约掉期也有近1.6684万亿美元交易量；银行贷款产品上CDS交易量仅为458亿，住宅按揭贷款CDS交易量为924亿和108亿美元。在成交最活的前1000个信用违约掉期产品上，土耳其主权信用违约交易量1860亿美元，居全部国家之首，意大利和巴西分别达1486亿和1472亿美元，相比之下中国仅187亿美元；压注在通用汽车金融公司身上的交易量达到1005亿美元，高盛公司为927亿美元，摩根斯坦利、美林分别达919亿美元、945亿美元，压注/对冲中国银行的信用违约掉期交易量为36亿美元。值得注意的是，交易最活跃的1000个产品估算头寸高达15万亿，但净交易头寸仅为1.7万亿美元，证明市场风险未必像想象的那么庞大。

## 基金快讯

### ➤ 民生加银基金管理有限公司成立

经中国证监会2008年10月15日批准，由中国民生银行股份有限公司、加拿大皇家银行和三峡财务有限责任公司共同发起设立的民生加银基金管理有限公司(Minsheng Royal Fund Management Co., Ltd.)已于2008年11月3日经深圳市工商行政管理局注册登记成立。该基金公司住所为深圳市福田区益田路新世界商务中心42楼，法定代表人杨东，注册资本

为 2 亿元人民币，其中，中国民生银行股份有限公司出资比例为 60%，加拿大皇家银行出资比例为 30%，三峡财务有限责任公司出资比例为 10%。这也是继农银汇理基金公司后，今年国内成立的第 2 家合资基金公司。据中国证监会网站公开资料显示，加上已成立的民生加银基金公司，目前国内共有 62 家基金公司，其中，合资基金公司为 32 家，超过了内资基金公司数量。

## A 股市场

### ➤ 150 家公司抛出 524 亿巨额增持计划

A 股市场的持续下跌又一次引发了上市公司股东的增持潮。据 Wind 资讯统计，8 月 30 日以来，沪深两市已经有 150 家上市公司发布增持公司股份的公告，累计增持股份数高达 7.5 亿股。而这些上市公司计划增持资金上限（不含已经增持）高达 524.2 亿元人民币。据悉，150 家公司目前仅万业企业尚未实施增持，另有 113 家上市公司未完成增持。其中恒星科技、万业企业、科达机电、有研硅股计划于年内增持完毕。不过，A 股的持续下跌给已经动手增持的公司带来了不小的损失。统计数据显示，除万业企业外，只有 23 家公司最新股价高于增持均价。其中商业城的股东增持后最新收益率为 37.66%。相比之下，更多上市公司股东在增持后被深套。其中亏损 40% 以上的共有 11 家、亏损 30%-40% 之间的有 23 家。在这 150 家中不乏中国石油这些央企身影。其中中国石油大股东宣布增持中石油股份 6299.7 万股，用于这些股份增持的资金超过 7 亿元人民币。这一资金量也是 150 家公司中最多的。另外，中国联通宣布增持 4999 万股，而中央汇金公司也宣布将增持中国银行、建设银行、工商银行。不过，虽然增持显示了上市公司或股东对未来股价的看好，但毕竟存在内部人未来逢高派发增持股份的风险。相比之下，从二级市场回购上市公司股票然后注销则不存在上述风险。不过遗憾的是，截至目前，A 股只有天音控股和海马股份宣布回购。B 股市场上只有丽珠 B 股宣布将在 12 个月的时间内拟用不超过 1.6 亿元的自有资金回购不超过 1000 万股的社会公众股份。分析人士称，回购或很难形成诸如上市公司增持那样的潮流，因为回购要求公司拿出不菲的真金白银，这对于目前普遍现金流趋于紧张的上市公司而言无疑是相当困难的。

### ➤ 抄底破净股谨防陷阱

截至 11 月 6 日，剔除净资产为负和几近为零的 ST、SST 公司，沪深两市共有 215 家上

市公司股价跌破净资产，从 9 折到 4.7 折不等。这是否意味着抄底机会到来？恐怕未必。三季度，215 家公司有 56 家营业利润亏损合计 80.69 亿元，平均每家亏损 1.44 亿元，这意味着主营业务已开始丧失盈利能力；32 家公司净利润亏损 42.24 亿元，分红回报股东能力基本丧失。79 家公司经营活动净现金流合计为-189.4 亿元，106 家公司总现金流为负数，合计现金缺口达 367.1 亿元。这意味着企业存在强烈的再融资需求，对极度低迷市况无疑雪上加霜。215 家破净公司涉及钢铁、房地产、纺织、电力等近 30 个行业，其中钢铁行业破净公司达 26 家，房地产行业 19 家，纺织行业和电力行业各 14 家，机械、化工、电子信息行业各 13 家，造纸行业 11 家，这 9 大行业破净公司家数占全部破净公司的比例达 55%，这些行业也恰恰为国内宏观经济调控、外部需求放缓压力影响最大的周期性行业。

### ➤ 平安半年承诺期满后暂无再融资时间表

今年 5 月 9 日，中国平安做出“6 个月内不考虑递交增发 A 股申请”的承诺，如今半年承诺期届满。对于下一步动向，中国平安新闻发言人 11 月 10 日表示，目前再融资没有计划，也没有时间表。中国平安 A 股增发的有效期为 1 年，如果没有在 2009 年 3 月 5 日之前拿到证监会批文，则须重走流程，即重新经董事会及股东大会通过。一位保险分析师称，即使中国平安仍有再融资冲动，市场也不一定会买账。近段时间，市场解禁压力仍不小，市场承受能力有限，中国平安 A 股增发仍有一定难度。在业内人士看来，经过再融资及投资富通事件后，中国平安目前的心思都集中在业务冲刺上，力保今明两年实现盈利，冲抵投资富通所产生的浮亏。据知情人士透露称，为了刺激业务员的绩效神经，提高活动率，平安人寿在系统内部实行经营的重大变革，大搞按周发佣金的制度。从今年 11 月 1 日起，平安人寿旗下十个省级分支机构分三批开始执行周佣制，并于近日以工作通知书的形容在内部传达了相关周佣制通知，拟定了月佣和周佣转换的过渡方案以及相关的税金计提规则。同时中国平安 2008 年财报的盈亏，还将影响其融资计划。按照《上市公司证券发行管理办法》的规定，中国平安要想实现再融资计划，就必须符合“最近三个会计年度连续盈利”的硬性指标。也就是说，一旦今年无法实现盈利，至少在三年内平安都无法申请公开再融资。

### ➤ 美银不卖建行有战略考虑

2008 年 10 月 27 日，是建行 H 股上市三周年的日子，也是美国银行可以减持建行股权的日子-根据协议，美国银行在入股建行时和建行 IPO 时累计购入的约 191.33 亿股建行股票

可以减持了。正是在这个利空消息下，10月23、24、27日连续三个交易日，建行的H股股价急剧下跌，最低跌到每股2.62港元。与市场预期不同的是，美国银行并未发布减持公告，建行也称没有收到相关信息。在看到了美国银行并未减持之后，建行H股股价开始快速反弹。此前，不少人认为美国银行将通过对建行股份的“减持+行权”来获利，这也是前一段时间“贱卖论”者主要的攻击借口。业内人士认为，美国银行之所以没有在禁售期过后立即减持建行股份，有其全盘战略的考虑。从其短期收益看，在过去几个月里，由于金融危机的全球影响和国内A股市场的影响，建行H股价格大幅下降，即使美国银行能够按照目前的H股价格减持，获得的收益也并不很大。只有美国银行在未来某个时期的确遇到较大的资金压力，或者建行的H股价格恢复到比较高的水平时，美国银行才会考虑通过减持建行股份获利。相反，在未来一段时间内，美国银行根据协议增持建行股权的可能性很大，这是出于其长远考虑。据悉，美国银行已经把投资建行视为其在亚洲的最重要发展战略。最近一段时期，美国银行董事长兼CEO肯·刘易斯及其CFO和新闻发言人多次明确表示，希望继续保持在建行较大的持股比例，与建行保持长期的战略合作关系。

### ➤ 瑞银 10 亿抄底揭秘：金融股占 53%

上周四、周五瑞银连续两日通过大宗交易方式大举买进股票，两天累计成交金额 9.78 亿元，加上交易佣金已接近 10 亿元，涉及到 46 只股票。这显示了瑞银以这 10 亿元资金构建了一个投资组合。首先，这些股票全都是沪深 300 指数的股票，涉及行业达 20 多个：保险、银行、券商、地产、通讯、石油、石化、有色、铁路、电力、建设、商业、港口、白酒、钢铁、煤炭、航运、水泥、汽车、造船、航空、黄金等行业。显示出瑞银的思路是认为中国经济没有问题，任何行业的合适股票都是有投资价值的。在组合的 46 只股票中，前 10 大持仓的股票占比 49.4%，接近一半的水平。前 20 只股票占比 73%，前 30 只股票占比 89%。持仓最少的股票只有 0.2%，显示这个组合是经过精心选择的，可能跟踪的是沪深 300 指数。此次瑞银买入的银行、证券和保险三个金融板块的股票达 16 只，总资金占比达到 53%，显示出瑞银坚定看好中国的金融股。其中，投入资金最大的前 8 只股票全部是金融股，中国平安一只股票占比就达到 8.65%，其次是交通银行、中信证券、兴业证券、招商银行、民生银行、工商银行等，都超过了 4%。其它主要的资金配置分别是，联通约 10%、宝钢和武钢合计约 10%、上港集团 6%。剩余的资金分散在上海汽车、中国船舶、华能国际、中海发展等。显



然，对于工业、电力、航运股，他们相对还是比较保守的。分析人士表示，总的来看，瑞银大张旗鼓地通过大宗交易在两天内买进 10 亿元筹码，基本可以看作是境外投资机构对于中国股市的评价，即沪深 300 指数在 1650 点附近具有投资价值，未来收益应该大于风险。

## 港股市场

### ➤ 中国经济刺激方案提振恒指涨逾 500 点

港股中资股受中央出台 4 万亿刺激经济方案提振，周一全线大涨，带动恒生指数收报 14744.63 点，上涨 501.2 点或 3.52%，开盘后 45 分钟内，该指数曾短暂升至 15,000 点上方水平；国企指数收报 7412.85 点，上涨 618.26 点或 9.1%；红筹指数收报 3087.22 点，上涨 192.58 点或 6.65%。蓝筹股方面，中资银行及保险蓝筹平均涨幅超过 7%，但本地公用股出现普跌。重磅股中国移动获花旗“买入”评级，上涨 5.43%。汇丰控股即将公布第三季度业绩，收盘微升 0.33%。中资资源股周一劲升，三大石油石化蓝筹股平均涨幅超过 8%，中国铝业上涨 18.97%，为升幅最大的蓝筹股；中国神华涨 7.99%，紫金矿业涨 14.22%。中资基建股直接收益中央经济刺激方案，中国铁建上涨 20.23%，中国中铁上涨 17.78%。建材股也受到追捧，海螺水泥上涨 31.48%，中国建材上涨 42.33%。市场预期招行本周五将晋升为恒生指数成份股，招商银行上涨 14.26%。致富证券研究部经理庄志豪表示，中央四万亿人民币刺激经济方案的推行能短期稳定股市。但受欧美经济大幅倒退影响，中国经济下滑风险明显加大。

## 其他市场

### 期货

### ➤ 伦敦金属全线上扬，期铜盘中跳升 11%

因市场寄望中国 4 万亿元人民币(约 5860 亿美元)经济刺激计划将提振需求，伦敦金属交易所(LME)金属全线上扬。LME 三个月期铜高见 4171.75 美元，跳升 11%，但收报 3875 美元，较上周五收报的 3755 美元高 120 美元，升幅 3.2%。LME 铜库存增加 6050 吨，至 260850 吨，为 2004 年 3 月以来最高，11 月以来，铜库存已跳增约 2.3 万吨。受空头回补带动，三个月期镍猛涨 13%，高见 12450 美元，报 11500 美元，上周五收报 10975 美元。三个月期铝高见 2042 美元，收盘报 1990 美元，较上周五的 1960 美元升 30 美元。LME 铝库存再度猛涨 11125 吨至 155 万吨，但消息称，因全球金融危机，力拓和沙特的 Maaden 1211. SE 可能推迟一两年才组建 106

亿美元的铝合资企业, 铝价受该消息支撑。三个月期锌由 1091 美元升至 1100/1105, 盘中一度涨 7.2%, 报 1170 美元。三个月期铅跳升 6.4%, 高见 1449 美元, 收报 1355 美元, 低于上周五收盘的 1361 美元。三个月期锡日高为 15300 美元, 收报 14675 美元, 上周五为 14600 美元。

## 黄金

### ➤ 国内黄金期货全线上涨

8月1日, 上海期货交易所黄金期货全线下挫。主力合约 Au0812 收盘于每克 201.58 元, 较上日结算价每克下跌 0.34 元。Au0812 上周开盘于 205.00 元, 探低 201.02 元, 见高 205.70 元, 上周跌 3.65 元或 1.78%, 成交 56582 手, 较前一周缩减 1/3; 持仓 31666 手, 较上周增近两成, 周线形成二连阴的格局。8月1日, Au0809 收盘于每克 200.90 元, 较上日结算价每克下跌 2.05 元; Au0810 收盘于每克 200.22 元, 较上日结算价每克下跌 1.87 元; Au0811 收盘于每克 202.20 元, 较上日结算价每克下跌 0.90 元; Au0906 收盘于每克 203.35 元, 较上日结算价每克下跌 1.31 元。8月1日黄金期货共成交 9522 手。

## 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	61.04	62.09	1.72
伦敦布伦特原油	5735	5859	2.16
上海期铜	31300	32080	2.49
上海期铝	13620	13750	0.95
国际黄金	735.95	745.75	1.33
国际白银	9.99	10.18	1.90
伦敦铜	3731.5	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦铝	1906.25	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦锡	15065	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦镍	10812	#N/A No Data	#VALUE!
纽约期糖	12.01	12.1	0.75
芝加哥大豆	911.75	938	2.88
芝加哥玉米	375.5	385	2.53
纽约棉花期货	42.07	62.09	47.59

数据来源路透社, 截至为 2008 年 11 月 11 日

## 财富生活

### ➤ 两石化巨头炼油业务欲减产

由于国内成品油需求趋缓，国内成品油零售价有望下调，加上早前停工减产的地方炼厂恢复满负荷运转，中石油和中石化旗下的大型炼油企业开始纷纷减产。

昨日，中石化证券事务代表黄文生接受《每日经济新闻》采访时称，公司将根据市场情况随时调整生产经营，但是，具体的减产的数据并未统计，也不对外披露。

据悉，中石化所属炼厂计划本月减少原油加工量，旗下最大炼厂镇海炼化计划 11 月原油加工量较 10 月削减 9%；而天津石化复产计划将推迟至 11 月中旬，其本月汽柴油计划产量仅有平时一半。

天相投资石化行业分析师赵鹏程说，中石化三季报显示，中石化库存原油和成品油的价格达到 1600 多亿元，如果成品油价格未来再下调 1000 元左右，中石化的成品油库存价格如果有 1000 亿元左右，就会有 120 多亿元的资产折旧。“库存这么多，再开足马力生产的话，损失更大。”赵鹏程说道。

据统计数据显示，今年底至明年初，国内将有 5400 余万吨的新建原油加工能力投产，至少将形成每月 200 余万吨的汽柴油新增产量，大于正常情况下每月新增消费量。因此，汽柴油供应将形成一段时期供大于求的局面。

另外，由于国际原油价格下跌，地方炼厂也已开足马力恢复满负荷运转。赵鹏程称，这加大了成品油的供应量，从而抢占中石油和中石化的市场份额。

以山东地炼为例，山东地炼一年大约有 0.5 亿吨的原油加工能力，占到全国加工量的 15%。

由于近期国内成品油出现降价之势，一些地炼也开始下降成品油出厂价。据了解，从 10 月 31 日到 11 月 7 日，在不到一周的时间内，山东地炼汽油的出厂价格已经下跌了近 1000 元/吨。

**(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。