

# 每日资讯

## 今日要闻 .....2

半年三调出口退税，国务院再推四项扩需措施

## 财经新闻 .....3

政府下发 1590 万吨出口配额对冲煤炭拐点

## 基金快讯 .....5

货币基金转向短债应对“断炊”

## A股市场 .....6

融资融券只等管理层年前一声令下

## 港股市场 .....7

恒指下挫逾百点，跌破万四关口

## 其他市场 .....8

伦敦期铜期铝下跌，盘中均触及三年低点

## 财富生活 .....9

银行业人才更看重内资银行

今天是 2008 年 11 月 13 日

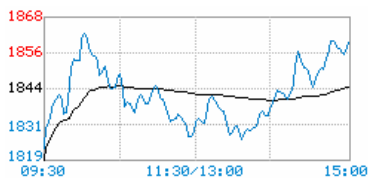
旗下基金 最近更新: 2008-11-12

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.4493	2.2108	+0.6046%
东方精选	0.4705	1.8615	+1.0958%
东方策略	0.8029	0.8029	+0.6771%
东方金账簿	每万份收益 七日年化收益率		
20081112	0.8640	4.7750%	

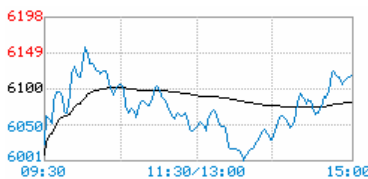
昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	1859.11	0.84%
深证成指	6116.674	0.28%
沪深300	1801.823	1.15%
上证50	1457.431	0.99%

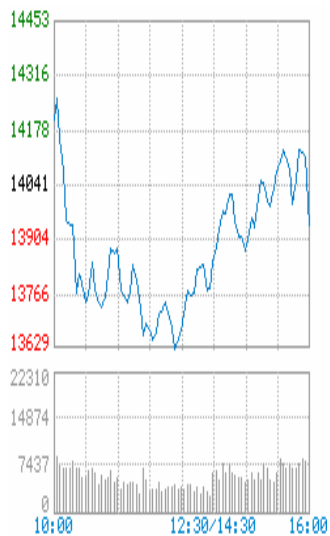
上证



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

### ▶ 半年三调出口退税，国务院再推四项扩需措施

11月12日，国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议。为落实中央关于扩大内需、促进经济平稳较快增长的决策部署，会议研究决定四项实施措施。这是自11月5日国务院常务会议部署4万亿经济刺激计划后，中央政府在短短七天内第二次出重拳落实扩大内需。这四项措施包括：核准审批固定资产投资项目共计2059亿元；自2008年12月1日起，进一步提高部分劳动密集型产品、机电产品和其他受影响较大产品的出口退税率，共涉及3770项产品，这也是出口退税率半年内第三度调整；确定中央财政地震灾后恢复重建基金的具体安排方案；提出进一步加强支持林业生态恢复重建的政策措施。会议决定，为扶持劳动密集型中小企业，支持产业优化升级，自2008年12月1日起，进一步提高部分劳动密集型产品、机电产品和其他受影响较大产品的出口退税率。这次调整总共涉及3770项产品，约占全部出口产品的27.9%。根据国内生产消费及国际市场变化，会议同时决定，取消部分钢材、化工品和粮食的出口关税，降低部分化肥出口关税并调整征税方式，对个别产品开征或提高出口关税。为保持出口稳定增长，政策层在4个月之内3次调高劳动密集型产业出口退税率。前两次分别是：8月1日起中国将部分纺织品、服装的出口退税率由11%提高到13%；11月1日再次提高部分纺织品、服装的出口退税率至14%，部分玩具商品的出口退税率也将提高到14%。

### ▶ 10月货币供应仍然趋紧但信贷趋松

中国人民银行10月12日公布的数据显示，10月广义货币供应量(M2)同比增长15.02%，比上月末低0.27个百分点。这已是连续第五个月下降，降幅累计3.05个百分点。虽然最近外贸顺差屡创新高，直接利用外资稍有放慢，但仍保持35%左右的快速增长，以及央行两次下调存款准备金率，但货币供应量增速跌势不改。货币供应放慢的同时，贷款增长却稍有加快。10月的人民币贷款增幅达到了14.58%，虽然只比上

名称	指数	涨跌
港股指数	13939.09	-0.73%
国企指数	7134.54	-0.03%
红筹指数	2928.82	-0.37%

数据来源于新浪网

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	8282.66	-4.73%
纳斯达克指数	1499.21	-5.17%
标普500指数	852.3	-5.19%
日经225指数	8695.51	-1.29%

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	1.78%
信息	1.60%
工业	1.51%
材料	1.06%
可选	0.50%
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13日08:22:20		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1014.38	1022.53
港币	87.94	88.28
美元	681.63	684.37
瑞士法郎	573.03	577.63
新加坡元	450.15	453.77
瑞典克朗	83.84	84.51
丹麦克朗	113.93	114.85
挪威克朗	95.55	96.32
日元	7.1356	7.1929
加拿大元	550.33	554.75
澳大利亚元	435.54	439.04
欧元	848.84	855.66
澳门元	85.42	85.74
菲律宾比索	13.9	14.01
泰国铢	19.48	19.64
新西兰元	380.47	383.53
韩国元		0.5132

数据来源于中国银行外汇牌价

月的增幅多0.1个百分点。这与央行下半年来放松对信贷的控制，特别是最近高调取消了信贷规模管理有关。信贷控制的放松推动了企业贷款增长，但由于房地产市场低迷，居民户贷款增长乏力。当月人民币各项贷款增加的1819亿元中，居民户贷款仅增加40亿元，其余增量来自非金融性公司及其他部门的贷款。与此形成对比的是，人民币存款继续保持较快增长。金融机构人民币各项存款余额为45.83万亿元，同比增长21.1%。其中居民户存款增加3155亿元，而去年同期该项减少了5062亿元；非金融性公司存款减少1941亿元，同比多减15亿元。今年1月至10月总计，人民币各项贷款增加3.66万亿元，接近于去年全年的新增贷款规模。同期人民币各项存款增加6.9万亿元，同比多增2.6万亿元。商业银行贷存比继续下降。分析人士指出，目前通货膨胀继续下行，为央行实行宽松的货币政策创造了条件，明年上半年之前，央行很可能多次下调存款准备金率或减息。

## 财经新闻

### 政府下发1590万吨出口配额对冲煤炭拐点

国内煤炭需求严重放缓之时，政府终于松手下发了今年第二批煤炭出口配额。有出口企业相关负责人11月11日透露，11月3日已经接到发改委通知，次日下午已可以到商务部申领出口许可证。通知称，第二批配额的总量为1590万吨，其中184万吨为炼焦煤配额。他称，中煤集团、神华集团此次各获得配额655万吨(分别含97万吨、22万吨炼焦煤配额)，山西煤炭进出口集团斩获配额160万吨(含41万吨炼焦煤配额)，五矿集团则拿到120万吨配额(含24万吨炼焦煤配额)。然而，煤炭价格近月的暴跌，正在影响出口合约的执行。五矿集团煤炭出口部门人士表示，客户毁约情况严重，“小客户基本跑单，大客户也都要求缩减发货量。”他预计，剩余的11、12两个月，五矿集团的煤炭出口量不会超过100万吨。煤炭网分析师赵玉伟表示，虽然目前国内国际价格处于倒挂状态，国际煤价略低于国内煤价，理论上国内企业的出口动

力本应减弱。但考虑到我国煤炭出口市场主要集中在韩国、日本、台湾等，海运费比澳大利亚煤有优势，即使按照目前的国际价格出口，企业仍然有利可图。另外国内需求不旺，煤炭大量压港的背景下，“维系好海外客户很必要。”截至11月9日，秦皇岛港的煤炭库存量已经达到910.7万吨，超过该港900万吨的核定库存能力。

### ➤ 42亿机场费被拖欠国内机场或集体维权

日前，对于部分“老赖”航空公司的长期拖欠机场费行为，中国民用机场协会进行了进一步曝光，除了之前公布的各航空公司欠费排名和比例外，此次机场协会首次把29家航空公司所欠的具体金额公之于众。机场协会有关人士11日透露，截至今年10月，国内17家机场已被航空公司拖欠机场费42亿元。机场协会理事会已经授权协会秘书处向民航局通报机场即将采取的集体维权计划。据悉，机场协会将国内部分航空公司的未付与应付比例（指该航空公司3个月以上欠款总额与同期年应付款总额之比）在40%以上的航空公司定义为恶意欠费的航空公司，并进行了排名：民营航空公司鹰联航空、东航、海航分别居恶意欠费航空公司前三位，并对账龄为3个月至6个月欠费金额、账龄为6个月至12个月欠费金额进行了排名。据中国民用机场协会内部人士透露，机场费占每个机场总收入的60%左右，由于机场费长期被各航空公司拖欠，部分机场特别是中小机场目前已经进入亏损状态。除了拖欠机场费之外，从3月1日起实施新收费协议也引起不同意见，致使不少航空公司拒绝签订新协议。中国民用机场协会秘书长王键早前曾透露，17家理事单位（包括首都机场及其他16家理事单位所在省会机场）的平均签约率不足30%，国内大型航空公司的签约率则更低。不仅如此，航空公司拒绝、延缓签订协议成为其拖欠机场服务费的“正当”理由，使得各机场的欠费激增。针对各航空公司的拖欠机场费行为，中国民用机场协会理事会授权秘书处已经向民航局提出申诉，呼吁民航局2008年内出台对新协议签署的强制执行规定、尽快出台补充规定和实施细则，呼吁民航局对欠费性质严重的航空公司不予批准新的航权和时刻，增加机场方航班时刻话语权，尽快建立航空公司诚信评估制度。

#### 国际新闻

### ➤ 高盛：全球信贷危机刚过一半

美国高盛公司首席经济学家扬·哈齐斯11月10日表示，全球信贷危机总损失将高达1.4万亿美元，而目前已经暴露出来的损失仅8000亿美元。扬·哈齐斯当天在一个金融行

业研讨会上指出，这一估算意味着未来不论是银行系统还是实体经济都将经历更多“痛苦”。为避免出现更糟糕局面，相关经济体需要实施进一步的财政刺激计划。发端于美国的次贷危机逐步演化成波及发达经济体的信贷危机，并对实体经济产生严重侵蚀。近期，新兴市场也开始明显感受到这场危机的冲击波。随着危机升级，有关机构对危机损失的估算也不断提高。经济合作与发展组织上半年对危机损失的预测只有 4220 亿美元。国际货币基金组织则将损失匡算提高至 9450 亿美元。

### ➤ 世行新增 1000 亿美元助发展中国家度危机

世界银行 11 月 12 日承诺，未来 3 年将为发展中国家增加 1000 亿美元的援助贷款，今年的贷款额可以增加近两倍达到 350 亿美元以上。增加资金支持将保护最贫困和弱势群体不受到伤害，为面临巨大预算不足的国家提供支持，帮助维持复苏和长期发展所依赖的长期投资。世行还通过启动或扩大世行的私营部门窗口国际金融公司（IFC）的 4 项基金，加大对私营部门的支持力度，这些新基金的总额在未来 3 年预期将达到 300 亿美元。这些基金包括：扩大贸易融资规划，IFC 计划将全球贸易融资规划从 15 亿美元增加到 30 亿美元；银行注资基金，计划启动一个全球股本基金，对陷入困境的银行进行注资，预期将在未来 3 年投入 10 亿美元，其他投资者提供至少 20 亿美元；基础设施危机基金，这一新基金将提供展期融资，帮助对面临金融压力但仍可行的私人投资基础设施项目进行注资，预计在未来 3 年至少投资 3 亿美元，并从其他渠道筹资 15 亿~100 亿美元；IFC 咨询服务，估计未来 3 年至少需要投入 4000 万美元。与此同时，世界银行集团的政治风险担保窗口多边投资担保机构通过为外资银行提供担保，帮助注入发展中国家市场急需的流动性，以此支持发展中国家的金融部门。

## 基金快讯

### ➤ 货币基金转向短债应对“断炊”

货币型基金的主战场之一的央行票据最近开始闹饥荒，继而引发市场对于货币型基金可能出现断炊的担忧。早在今年 7 月初，央行已经在公开市场暂停了三年央行票据的发行，以减少三年央票对银行贷款的替代；10 月底，央行再次做出调整，一年的央行票据将由原来每周一次的频率改为每两周一次。面对央行票据的饥荒，货币型基金并没有坐以待毙，而是

采取了诸多措施。银河证券分析师王群航指出，不少基金公司对旗下货币型基金进行大额申购限制，严控大额资金的流入。在央行票据不断减少的情况下，控制货币型基金的规模实际上也就控制了新增资金所带来的投资压力，相当于降低了货币型基金部分的投资需求。此外，银河证券王群航还指出，货基可以更多地转向其他类似品种，如中短期国债、金融债、优质票据，还有企业债中快要到期的品种等等。这些快要到期的投资品种，波动比较小，收益率也比较稳定，在某种程度上可以替代央行票据。可以想象，未来短期债券将会是货基开辟的新战场。

## A 股市场

### ➤ 融资融券只等管理层年前一声令下

11月8日，中信、国信等11家券商进行了第二次融资融券联网测试。11月12日，已经连续参与两次联网测试的券商人士表示：“我们工作人员的操作已经非常娴熟，各项准备工作也稳步推进，只差管理层年前的一声令下了。”据券商人士介绍，本次测试全面检验了融资融券交易过程，包括融资买券、融券卖出、平仓、强制平仓等交易流程。此前，业界的普遍推测是首批试点名额不超过5家。不过，经过了两次联网测试后，券商人士已开始猜测试点券商名额可能会扩大：“监管部门的态度是11家券商全部参加测试，但不可能全都晋级，也不会太少，应该控制在8家左右。”据悉，参加二次测试的11家券商分别是：中信、国信、招商、海通、银河、华泰、广发、国泰君安、申银万国、光大和东方证券。早在上个月，一些大券商已经对营业部重点客户展开关于融资融券的摸底调查，这实际就是一种试探性的邀请。这些客户都是资产总值在100万元以上的中大户，有的券商还要求接受调查者必须是一年半以上的老客户。而从本月开始，部分无缘首批试点但同时也满足要求的创新类券商也开始对自己的客户进行重点回访。一家创新类券商负责人表示，他们调查的门槛是客户资产达50万元以上，但总体来说，券商倾向于把有限的资源用于高端、优质客户。“我们分析，第一批券商对融资融券业务将相当谨慎，可能只针对券商自营盘、机构以及一些超大户。我们有信心能够成为第二批试点券商，届时，资产满足一定要求的个人投资者将能分享融资融券业务。”

### ➤ 台湾 750 亿险资有望投资 A 股

本周消息称，台湾当局“金管会”计划允许台湾保险商将不超过总资产 4% 的资金投资祖国大陆股票、债券及房地产市场。根据台湾方面估算，投资上限为新台币 3000 亿元（约合人民币 750 亿元）。据透露，“金管会”在召开公开听证会后已经达成初步共识，还将与台大陆事务主管部门协商此事。资深财经评论员黄湘源说，“这是在预料之中的事情，台资进入大陆股市在政策上不应该有障碍，但是如果寄托于海峡对岸的资金进入大陆市场救市，那不如说是让人家来抄底。”黄湘源表示，“无法预计也没有必要预计会有多少台资会进来。作为台湾方面的底线，不可能一下子会把口子放得很大。但是开了这个口子之后，民间资金的涌动可能远远超过这个数字，这在两岸的经贸往来上有过先例。”在大陆方面，保险资金在第三季度出现了加仓。由此看来，台湾的保险资金和祖国大陆的保险资金似乎都在为抄底准备着。保监会的最新数据显示，今年前三季度，保险资金投资股票股权投资和证券投资基金 4075.6 亿元，占保险资金运用余额的 14.2%。而上半年，保险资金投资证券投资基金股票（股权）为 4760.82 亿元，占比 17.6%，保险资金第三季度的市值出现缩水。东方证券保险行业分析师王小罡分析，第三季度沪深 300 指数下跌幅度达 20%，但第三季度保险资金投资总额占到二季度的 85.6%，说明保险资金投资缩水程度远低于大盘，而且还出现了一定程度的加仓。

## 港股市场

### ➤ 恒指下挫逾百点，跌破万四关口

香港恒生指数周三收报 13939.09 点，下跌 101.81 点或 0.73%；国企指数收报 7134.54 点，微跌 2.38 点或 0.03%；红筹指数收报 2928.82 点，下跌 10.82 点或 0.37%。蓝筹股个别发展，周二大跌的出口股周三低位获得买盘，连续下跌 4 个交易日的利丰涨 11.58%，裕元涨 7.53%，富士康上涨 4.9%。汇丰控股遭瑞信调低目标价及盈利预测，股价跌 1.99%，为恒生指数贡献了 45 点的跌幅。地产股普遍下跌，本地地产蓝筹股平均跌幅超过 2%。首日挂牌的威达国际收报 2.32 港元，较招股价 2.1 港元高出 10.48%。青岛啤酒、汇源果汁和旺旺等六支股票被被大摩纳入 MSCI 中国市场指数，汇源果汁同时还被纳入 MSCI 新兴市场指数，汇源上涨 2.78%，青岛啤酒升 6.27%。分析师表示，本周美国没有重要经济数据公布，市场焦点集中在本周六举行的 G20 高峰会议，预计全球主要经济国家倾向继续减息以维持经济发展。香港金管局近日多次入市卖出港元，显示港元需求甚高，但在市场资金充裕的情况下股

市仍无好转迹象，令人担心如果这些资金在年底或明年突然抽离香港市场，可能会使大市出现急速回落的情况。

## 其他市场

### 期货

#### ➤ 伦敦期铜期铝下跌，盘中均触及三年低点

因库存增加和投资人担心经济恶化和需求迟滞，伦敦金属交易所(LME)期铜和期铝周三下跌。LME 三个月期铜跌至 3570 美元的逾三年低点，收报 3621 美元，周二收报 3640 美元。三个月期铝跌至 1911 美元的三年低点，收报 1925 美元，跌 23 美元。LME 铜库存周三进一步增加 4625 吨，至 270100 吨，为 2004 年 3 月来最高。LME 铝库存为 156 万吨，足够全球 15 日的消费量。Virtual Metals 高级商品市场分析师 Gary Mead 表示，期铜可能进一步下滑，中国周日宣布的经济刺激方案可能要几年时间才能影响到需求。三个月期锌由 1110 美元大涨 3.6%，报 1150 美元，受空头回补带动。三个月期铅由 1270 美元升至 1300 美元。三个月期锡由 14150 美元跌至 13700 美元，三个月期镍挫 225 美元，报 10500 美元。

### 黄金

#### ➤ 中国黄金产量今年可能跃居世界首位

中国黄金协会会长孙兆学的口表示，中国 2008 年的黄金产量预计将达到 285-300 吨，可能会成为全球最大的黄金生产国。该言论与此前一家伦敦贵金属咨询公司 GFMS 的咨询报告较为一致。这意味着，对于中国黄金产量可能超越南非而成为世界第一的推测，正在得到官方的认可。该报道称，孙兆学是在本周二召开的中国矿业博览会(China Mining Expo)的讲稿中作出上述预计的。孙兆学之前曾表示，中国今年前三个季度的黄金产量较上年同期增长 4.07%，至 199.248 吨。根据黄金协会的数据，中国去年的黄金产量为 271 吨。随着今年 7 月开始的美元逐步走强，全球商品泡沫逐渐破灭。对黄金的投资热情也从对抗通货膨胀、美元贬值，演变为后来的对抗金融市场动荡。目前伦敦现货金价格已经从 3 月份的最高价 1032 美元/盎司回调到 740 美元/盎司附近，跌幅接近 300 美元/盎司。截至 11 日发稿，伦敦金价报 738.9 美元/盎司。



## 财富生活

### ➤ 银行业人才更看重内资银行

国内某知名专业雇主品牌咨询公司日前完成的 2008 年大学生职业倾向调查显示，外资企业仍是大学生最向往的公司类型，但在银行业，却存在着一个相反的特例：更多的业内人士，仅将看上去很美的外资银行看成是一个跳板，而内资银行才是他们梦想的归宿。前程无忧猎头黄小姐表示，“在猎狩支行相关职位时，大约只有 5%的人愿意流动到外资支行。在全球金融危机背景下这一点显得尤为明显。外资银行可能为支行行长提供 2 万到 3 万元的月薪，而内资行的月薪只有 2000 到 5000 元，但是后者每月的津贴补助就超过万元，再加上季度奖、过节费、年终奖，一个在编制内的内资行柜员的第一年收入就可以超过 10 万元。”虽然外资行也有年终分红，但很容易就被内资行几个过节费赶超。由于管理体制的原因，在内资行会出现因为业务管辖范围不同，而导致的同等级别薪水却存在巨大差异的现象。猎头黄小姐介绍，“同样是有 5 年工作经验的客户经理，撇开业务能力的高低，做对公业务的年薪可能是 20 万元，而做对私业务的年薪在 15 万元左右。外资行则不同，外资行甚至对一二线城市之间薪酬的划分都不明显。只在农村项目上，配套人员的基本工资会有 20%左右的下调，某些职位的工资可能没有内资行高。”

**(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。