

每日资讯

今日要闻2

全国税收收入已达 6 万亿元

财经新闻3

马建堂：加强对微观经济活动调查研究

基金快讯5

9 月四基金公司自购规模超八千万

A 股市场6

深交所：推进创业板退市等制度创新

港股市场8

周二恒指收跌 0.37%地产股走弱

其他市场9

IEA：中国成为全球最大能源消费国

财富生活10

麦嘉华：全球市场正面临重大转折点

今天是 2010 年 10 月 13 日

基金净值 净值日期: 2010-10-12

基金名称	最新净值	累计净值	涨跌
东方龙混合	0.6628	2.4243	0.09%
东方精选混合	1.0094	3.3293	0.44%
东方策略成长股票	1.3975	1.3975	0.32%
东方稳健回报债券	1.121	1.121	0.27%
东方核心动力股票	0.9274	0.9274	-0.50%
东方金账簿	每万份收益	七日年化收益率	
2010-10-12	3.6886	3.654%	

昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	2841.407	1.23%
深证成指	12373.279	1.11%
沪深300	3172.726	1.27%
上证50	2091.781	1.20%

上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SINA,

恒指图片取自 SINA

今日要闻

➤ 全国税收收入已达 6 万亿元

10 月 12 日, 财税专家、国家税务总局税收科学研究所研究员张培森在一个学术研讨会上透露, 根据国税总局的统计口径, 截至目前, 全国税收收入现已达 6 万亿元, 全年税收收入同比增速可保 20% (合 75724.8 亿元), 如果乐观的话, 全年税收收入可望达 8 万亿元, 有望达到 25% (合 78880 亿元) 以上。

根据国税总局年初披露的数据, 中国 2009 年全年完成税收收入 63104 亿元人民币, 同比增加 5241 亿元, 增长 9.1%。另外, 财政部披露的数据显示, 2010 年 1-8 月, 全国财政收入中的税收收入为 50555.8 亿元, 增长 26%。

财政部 9 月 10 日在其网站上发布的官方分析称, “1-8 月份, 在各项收入中, 增长比较多的主要是关税、进口货物增值税、消费税以及车辆购置税, 原因是今年以来进口大幅增加, 汽车产销量猛增等因素, 带动这几个税种收入较快增长。”

不过张培森分析, 税收高增长的原因主要在于 2010 年投资高增长和物价的增长。虽然 2010 年进口增长也很快, 但因为进口增长带来的税收收入总量占比较小, 因而其对总体税收收入的增长影响并不明显。

➤ 高盛: 央行加大对商行直接窗口指导

高盛周二发布报告称, 其已调研证实了中国央行将六家商业银行 (四大行、民生及招商银行) 存款准备金率上调 50 个基点, 为期两个月。且各商业银行表示央行自 9 月底来加大了直接窗口指导的力度。

高盛在报告中指出, 央行调整政策主要是由于消费者物价指数 (CPI) 同比增幅持续上升, 以及贷款增长加快, 此举旨在向商业银行传递出其将采取必要行动来控制信贷规模的明确信号。

高盛认为, 这或许反映出经济面临的极大不确定性以及决策高层的意见分歧, 但 “人民银行比其他决策高层更倾向于紧缩政策, 因此在自

名称	指数	涨跌
港股指数	23121.7	-0.37%
国企指数	12979	0.21%
红筹指数	4291.96	-0.47%

数据来源于路透社

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	11020.4	0.09%
纳斯达克指数	2417.92	0.65%
标普500指数	1169.77	0.38%
日经225指数	9388	-2.09%

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	4.50%
材料	3.65%
可选	1.86%
工业	1.29%
公用	1.10%
沪深300行业指数跌幅前5名	
行业	幅度
医药	-1.53%
消费	-1.16%

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2010年10月13日09:01:04		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1049.25	1057.68
港币	85.83	86.16
美元	665.97	668.63
瑞士法郎	694.71	700.29
新加坡元	509.26	513.35
瑞典克朗	99.9	100.7
丹麦克朗	124.29	125.29
挪威克朗	113.76	114.67
日元	8.1166	8.1818
加拿大元	657.79	663.07
澳大利亚元	656.02	661.29
欧元	926.66	934.1
澳门元	83.22	83.54
菲律宾比索	15.28	15.41
泰国铢	22.23	22.41
新西兰元	502.59	506.63
韩国元		0.6241
数据来源于中国银行外汇牌价		

己的权力范围内发出收紧流动性的信号”。

报告并指出，两个月后那些严格遵照人民银行窗口指导的银行将免受这一限制，而贷款仍然激进的银行则可能继续受到政策约束。

高盛表示，货币当局将在不遏制经济增长的情况下限制年内剩余时间的放贷规模，保守假设9月贷款额将为5500亿元人民币；且年内上调基准利率的可能性较低，因中央担心加息将损害经济增长。

报告认为，小幅加息(27或54个基点)将又一次在更大程度上充当政策信号的传递工具，而不会对经济带来明显的实际影响。

财经新闻

➤ 马建堂：加强对微观经济活动调查研究

国家统计局网站10月12日消息，国家统计局局长马建堂日前在广东省调研经济形势时表示，加强对微观经济活动的调查研究，强化对各种影响经济发展因素的分析，准确把握经济运行状况。

国家统计局局长马建堂于10月8-10日深入广东省调研经济形势。他强调，要充分认识统计分析的重要性，加强对微观经济活动的调查研究，强化对各种影响经济发展因素的分析，准确把握经济运行状况，努力为党中央、国务院以及地方各级党委政府保持经济平稳较快发展，提供参考价值高、操作性强的统计分析报告和政策咨询建议。

马建堂指出，今年以来，在党中央、国务院的正确领导下，我国经济总体朝着宏观调控的预期方向发展，但国内外经济环境也存在不确定因素。统计部门要充分利用丰富的统计资料，加强调查研究，深入开展统计分析，科学研判经济发展状况，为党和政府提供参考价值高、分析深入的统计分析报告和政策咨询建议。

马建堂强调，春江水暖鸭先知，要及时准确把握宏观经济的走势，就要充分了解企业、工厂等微观经济活动主体的状况。要深入企业、工厂、公司、商场，广泛开展调查研究，掌握第一手鲜活材料，透过微观看宏观，透过现象看本质。要通过调研企业工厂，了解行业发展状况；通过解剖公司商场，掌握市场运行情况。以对微观经济指标值的了解，

增强对宏观经济数据变化情况的把握；以对微观经济活动主体的掌握，增强对宏观经济发展的感性认识，洞察宏观经济运行的苗头和趋势。

➤ 上海将加快人民币在岸市场发展

上海市国际金融中心建设工作推进小组 12 日召开第二次全体会议，会议研究了抓住跨境贸易人民币结算扩大试点的机遇、配合人民币“走出去”、加快人民币在岸市场发展问题，并明确了相关工作任务和工作安排。

会议称，上海将率先扩大人民币走出去的渠道，同时逐步吸引境外人民币持有主体参与境内金融市场，逐步向境外主体开放境内人民币投融资渠道，完善人民币跨境清算基础设施，推动上海成为人民币回流的主要平台，为下一阶段上海国际金融中心建设注入强劲推动力。

目前境外企业在境内上市、发行债券的相关制度安排正在有序推进中；外资法人银行发行人民币债券也已经取得突破，继三菱东京日联银行(中国)有限公司在银行间债券市场发行 10 亿元两年期金融债券之后，其他相关银行也在积极申请中。同时，在海关特殊监管区域开展期货保税交割试点的方案目前基本确定，下一步将在条件成熟时择机推出；保险交易所建设、信托受益权市场建设的论证和推进工作也取得了积极进展。

国际新闻

➤ 前三季亚太区并购交易增近 50%

汤森路透集团周二发布亚太区前三季并购市场回顾报告，数据显示，期间并购交易价值约 3,080 亿美元，同比增长 49.8%，其中能源和电力行业交易额居首。

报告指出，前三季亚太区十大并购交易中有六项是在能源和电力行业，总计 657 亿美元，占市场总额的 21.3%；紧跟其後的是金融和材料行业，分别为 577 和 553 亿美元。

而今年前三季中国企业参与的并购交易总额达 1,230 亿美元，较去年同期增长 15.9%，中国移动广东公司控制上海浦东发展银行 20% 股权为最大的一笔交易，金额为 58.3 亿美元。

数据并显示，前三季中国企业参与的跨境并购交易共计 555 亿美元，同比增长 17.8%；同期，对外并购交易达到 358 亿美元，其中有 133 亿美元是投资在能源和电力行业。中国企业被并购的交易总计 197 亿美元。

另外，报告还评选出前三季十大并购财务顾问排行，中金公司以 21 笔交易，总价值 179.73 亿美元排名第一，瑞士信贷和高盛排名亚军和季军，摩根大通和瑞银分别位列第四

和第五位。

➤ 美财政部汇率报告将于 15 日出炉

美国财政部的汇率报告将于 10 月 15 日(本周五)出炉。曾三次避免给中国贴上“汇率操纵国”标签的奥巴马政府再次面临决定是否首次宣布中国为“汇率操纵国”的选择。中银国际控股有限公司副执行总裁、首席经济学家曹远征表示，正是美元不断贬值导致全球货币锚出现漂移，这正是目前这场全球汇率动荡的根源。而多位相关专家都表示，鉴于各种利害关系的博弈，美财政部认定中国操纵汇率可能性小，而且报告延后可能性较大。

基金快讯

➤ 9 月四基金公司自购规模超八千万

据统计，9 月共有鹏华、诺德、华安、汇添富 4 家基金公司动用自有资金，分别认购旗下基金产品鹏华环球、诺德强债、华安香港、添富医药，认购规模达 8100 万元。

除诺德强债外，其余 3 只基金皆为新发行基金，其中仅添富医药为 A 股基金。9 月 16 日，鹏华环球公告认购鹏华环球发现基金人民币 2000 万元；华安基金 9 月 15 日以自有资金 2000 万元投资旗下新发的华安香港基金；9 月初汇添富基金公司亦发布公告认购汇添富医药保健股票基金 3000 万元；诺德基金公司于 9 月 10 日通过代销机构申购公司旗下诺德增强收益债券型基金不超过 1100 万元。

➤ 黄金类 QDII 年内有望获批

国际金价迭创新高，亦引发中国资产管理业的创新。业内人士日前透露，中国以黄金为投资方向的 QDII（合格境内机构投资者）基金，年内有望获中国证监会批准发行。

内地第二大基金公司易方达基金及规模较小的诺安基金分别表示，已向监管层上报相关 QDII 基金的申请，诺安基金人士并预计，年内公司产品有望获监管层批准。

对此，中国基金行业咨询公司 Z-Ben Advisors 分析师张浩川表示，如果能获批，意味着内地投资者又多了一类可选的投资品种，将首次可以从国际金价的涨跌中寻找投资机会，可以预见，未来中国 QDII 基金还会出现更多的创新。

据悉，该黄金 QDII 基金将以间接投资与黄金走势相关的国际金融产品为主。以易方达公司的基金为例，将采取 FOF（基金中的基金）形式，拟主要投资境外以跟踪黄金价格或黄

金价格指数为目的的 ETF（交易所交易基金）、跟踪黄金股票指数的公募基金（含 ETF）、以及从事黄金采掘的公司股票等。

同时，有分析师警示，中国基金公司要想从国际金市的波动中获益，还需要对汇率的波动以及海外众多的黄金类衍生品多加研究。数据显示，受全球经济前景的不确定性和美元进一步贬值的预期提振，国际现货金上周触及每盎司 1364.6 美元的纪录高位，年内最高涨幅近 25%，并有业内人士预计，国际金价年内或有望冲击每盎司 1400 美元的高点。

A 股市场

➤ 深交所：推进创业板退市等制度创新

深交所理事长陈东征 12 日表示，深交所将继续推进适合创业板特点的退市等制度创新工作，并关注已上市企业的规范运作与募投项目资金管理。陈东征是在第六届地方政府企业改制上市工作经验交流会上作出以上表述。

陈东征指出，中小企业板已形成了一个独立、有特色的板块，建立了符合中小企业特点的信息披露、股票交易和退市制度；创业板实现了顺利起步、平稳运行，在落实自主创新国家战略、促进发展方式转变各方面效应初显。此外，以中关村为试点的代办股份转让系统也要扩大试点，探索形成统一监管下的全国性场外交易市场。

不过，中小企业发展和创新的环境有待进一步改善，各地政府部门要紧紧抓住多层次资本市场加快发展的契机，有效发挥地方政府在上市资源培育上的规划、主导作用。陈东征强调，深交所将坚持中小企业板和创业板并重，突出中小企业板在多层次市场体系中的重要地位，推进适合创业板特点的退市等制度创新工作，关注已上市企业的规范运作与募投项目资金管理。

➤ 融资融券市场连破纪录

节后 A 股连连走高，也带动着两融市场纪录的不断刷新。继上周五当日融资买入额创下历史新高后，本周一两融市场又有多项纪录被刷新，其中当日融资买入额、融资偿还额双双创下历史纪录。数据显示，当日融资买入额高达 8.69 亿元，融资偿还 9.14 亿元，这也是八个交易日以来融资偿还首超融资买入。此外，当日融券卖出股数为 65.15 万股，这也是融资融券业务开闸以来罕有的巨量。

分析人士指出，当日融资偿还超越融资买入不代表大资金看空后期走势，更多的是部分大资金短期获利平仓的行为。在 A 股交易量连创新高，做多热情不改的环境下，两融市场交易量有望继续攀升，与 A 股之间的“和谐曲”也将继续演奏。

国都证券研究员张翔表示，鉴于全球经济“二次探底”的可能性很小，中国经济也依然值得期待。短期而言，政策面以稳定为主，调控力度不会轻易加大，加息可能性较小。此外，人民币升值预期明显增强，这将有效改善第四季度 A 股资金面，大盘有望继续震荡上行，并突破 3000 点大关。

由于两融市场中权重股和周期类股票比重很高，分析人士预期，在蓝筹股超跌反弹的主线下，两融市场热情将依旧高涨。华泰联合证券分析师曹力表示，市场对于大盘金融和非金融的轮动表明金融股的优势指标已经经历深度调整，处在相当极端的低位，近期有反弹迹象，因此可以积极介入金融类股票。周期类个股相对非周期类股票也处在 2005 年以来的最低位置，且明显低于下轨，自 8 月以来这个指标的回调幅度已经很大，在当前时点上，周期类股票值得关注。

➤ 四连阳后期指再现“双贴水”

期指经历了强势的“四连阳”之后，终于在尾盘出现了“力不能支”的态势，最后 15 分钟的跳水让两个近月合约全部出现贴水。从主力合约持仓来看，多空双方出场都较为积极，鉴于即将交割，目前空方“腾挪”移仓的动力较足。

其中主力合约收盘价较现货收盘价的负溢价达到了 0.57%，创出了 7 月底以来的负溢价新高。而 1011 合约也相对于现货指数出现贴水。从期现价差角度来看，期指 IF1010 与现指价差全天逐渐缩小，多数时段 IF1010 合约处于贴水的状态，而且贴水幅度逐渐拉大，两者价差最低相差-16 点，可见，期指 IF1010 走势明显弱于现指，特别是下午当现指持续上行时，IF1010 跟随意愿并不强烈，两者价差不断被拉开。

业内人士表示，从 9 月 29 日本轮行情启动以来，期现溢价已经是连续四个交易日下跌，并在昨日跌至近期最低。这说明期指市场的资金对于后市行情已经率先看淡。一家期货公司工作人员透露，虽然对中期的行情依然看好，但是考虑到短期内涨幅过来，近期必然会有所回调。另外，鉴于周五将交割，因此需要等 1011 合约成为当月合约后，才能看出后市的明朗走势。大华期货研究所所长曹忠忠表示，近期的上涨一是因为美元下跌幅度过大，二是长

假将做多动能积压太多，因此在短短几个交易日就实现了如此大的涨幅，但最迟下周可能就会有调整。

➤ 机构预计上市银行前三季度业绩同比或增三成

在上半年业绩同比增速达三成的基础上，市场预计上市银行 2010 年前三季度业绩同比增幅或与上半年持平为三成左右，其中华夏银行、宁波银行、招行将继续占据业绩增幅的前三位。

中信证券相关研究报告统计显示，源于净息差反弹平稳、信用成本下降及净利息收入和净手续费收入的高速增长，上市银行上半年净利润同比增速 31%，超出市场预期，其中大型银行、股份制银行及城商行同期分别增长 28%、43.3%和 43.7%，股份制银行与城商行表现突出。

中金公司研究报告预计，不包括光大、农行，预计 14 家上市银行 1-3 季度实现盈利 4407 亿，同比增长 30%，与上半年业绩增速基本持平，国有银行、股份制银行和城商行分别同比增长 26%、45%、41%，其中华夏银行、宁波银行与招商银行将分别以 79%、72%、62%依然占据上市银行业绩增幅的前三位。上半年三者同比业绩增幅分别 81%、79%、60%，位列前三。

港股市场

➤ 周二恒指收跌 0.37%地产股走弱

恒生指数周二小幅低开，随后冲高回落，午后维持震荡走势，收报 23121.70 点，跌 85.61 点或 0.37%，最低探至 23055.61 点，最高触及 23254.14 点。国企指数收报 12979 点，涨 27.10 点或 0.21%；红筹指数报 4291.96 点，跌 20.48 点或 0.47%。港股共成交约 833.84 亿港元，较上一交易日减少逾一成。

恒指 45 只成份股中 27 只下跌，16 只上涨，2 只平盘。中海油跌 3.69%居首，长江实业跌 2.39%紧随其后，国泰航空跌 2.28%排第三。腾讯涨 3.52%，港铁公司涨 3.21%，中石化涨 3.07%，居涨幅前三位。

恒生地产分类指数跌 1.27%，表现最差。恒隆地产跌 1.79%，新鸿基地产跌 1.09%，中国海外发展跌 0.23%，太古 A 跌 0.09%，恒基地产跌 0.09%，华润置地跌 1.47%。

恒生金融分类指数跌 0.32%。汇丰控股跌 0.67%，工商银行跌 0.84%，恒生银行跌 0.77%，

中国银行收平，建设银行涨 0.14%，交通银行涨 0.91%，东亚银行涨 0.92%。

恒生工商业分类指数跌 0.19%。神华跌 0.85%，中铝涨 2.30%，中石油涨 1.12%，中煤能源涨 0.29%

恒生公用事业分类指数微跌 0.15%。香港中华煤气跌 0.94%，香港电灯涨 0.21%。

其他市场

期货

➤ IEA：中国成为全球最大能源消费国

国际能源署(IEA)总干事田中伸男周二表示，中国已经超越美国成为全球最大能源消费国。

田中伸男在行业会议上称，“基于我们的定义，中国现在是最大的能源消费国。”

他还说：“石油需求增长中可能有一半来自中国，没有人知道何时会减缓。”

黄金

➤ 周二纽约期金收跌

纽约商品期货交易所(COMEX)黄金期货周二收跌，有关美联储将采取何种举措提振经济的不确定性促使金市投资者锁定获利。

COMEX-12 月黄金期货收跌 7.70 美元，或报每盎司 1346.70 美元，交易区间为 1341.40-1356.30 美元。根据路透初步数据，黄金预估成交量为 138568 口，与 30 日均值基本一致。现货金跌 0.3%，至每盎司 1349.30 美元，伦敦金午后定盘价为 1348.50 美元。

COMEX-12 月期银收挫 20.20 美分，报每盎司 23.147 美元，金价疲弱和美元最初走强令其承压。交投区间为每盎司 22.945-23.495 美元。根据路透初步数据，COMEX 期银预估成交量为 51118 口，较 30 日均值高约 27%。现货银跌不到 0.1%，报每盎司 23.30 美元。

纽约商业交易所 NYMEX-1 月铂金 PLF1 收跌 7.50 美元，报每盎司 1683.30 美元，交易商说，受累于金属市场的全面弱势。现货铂金回落 0.3%，报每盎司 1678 美元。NYMEX-12 月钯金收跌 8.10 美元，或 1.4%，报每盎司 580.65 美元，跟随铂金走势。现货钯金下跌 1.2%，报每盎司 578.50 美元。

财富生活

➤ 麦嘉华：全球市场正面临重大转折点

据《大公网》消息，投资者憧憬美国推出第二轮量化宽松政策（QE2），导致过剩资金早已在环球流窜。“末日博士”麦嘉华日前警告，全球市场正面临“重大转折点”，预料商品价格将下滑，三个月内利率将开始上扬，美元走强，建议投资者买股票而减持现金和债券。他提到，由于各国政府持续过度发行货币，有可能形成一个新的“信用泡沫”。香港金融界人士亦认为，资金涌至及低息环境，令香港形成资产泡沫，港府需要面对处理资产泡沫形成的风险。

事实上，商品价格 12 日有所回落，金价一度跌近 1%，低见每盎司 1340.8 美元。美元兑其它货币亦见反弹，欧元兑美元跌至 1.3776 美元，跌幅约 0.81%。欧洲三个主要股指亦告下跌，英国和德国中段跌 0.5%，法国跌超过 1%，美国道指早盘下跌 61 点。有外汇分析员指出，市场观望联储局对量化宽松措施的行动，导致欧元近日升势显著放慢。

环球资金过剩难免对资产构成泡沫风险，被问及香港资产泡沫是否有严重化趋势，汇丰亚太区行政总裁王冬胜表示，若政府不好好处理，会形成资产泡沫。他指出，人民币汇价持续上升，产生输入通胀，港元因与美元挂钩而持续弱势。而大量资金涌入，利率低企，令投资者纷纷投资于地产、股票、期货等，慢慢形成资产泡沫。他认为，有关问题应加以处理，提醒小市民置业时要量力而为，因为利率一旦上升，供款负担可能会急升。

至于有什么方法可防范资产泡沫问题，王冬胜认为，地产价格是供求问题，对于收紧按揭的成效成疑。他指出，现时购买中上价楼宇人士并不需要太多银行资助，若收紧按揭，反而对购买中下价楼宇人士有负面影响。他认为，银行应对某类型的楼宇收紧信贷，另一方面，政府亦应处理供求问题。他又说，收紧按揭业务或会造成按揭宗数短期下跌，但可以避免长远风险上升，故相信对银行按揭业务影响不大。

（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。