

每日资讯

今日要闻2

调查显示银行家最关注楼市调整风险

财经新闻3

第108届广交会今日开幕预计成交持平

基金快讯5

今年基金经理变更数超09年全年

A股市场6

尚福林：提升证券市场从业人员职业操守

港股市场9

恒指放量上扬1.68%中资行领升

其他市场9

OPEC将决定维持产量配额不变

财富生活10

中金公司：东北证券短期或有交易性机会

今天是 2010 年 10 月 15 日

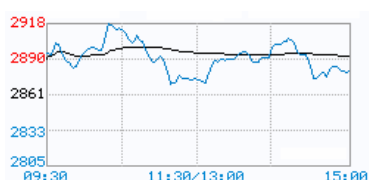
基金净值 净值日期: 2010-10-14

基金名称	最新净值	累计净值	涨跌
东方龙混合	0.6669	2.4284	-0.71%
东方精选混合	1.0018	3.3086	-2.05%
东方策略成长股票	1.4044	1.4044	-0.83%
东方稳健回报债券	1.125	1.125	0.27%
东方核心动力股票	0.9141	0.9141	-1.44%
东方金账簿	每万份收益	七日年化收益率	
2010-10-14	0.2251	3.444%	

昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	2879.636	0.64%
深证成指	12507.71	-0.76%
沪深300	3224.14	0.20%
上证50	2160.837	1.66%

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

➤ 调查显示银行家最关注楼市调整风险

中国银行业协会与普华永道 14 日在北京联合发布《中国银行家调查报告 2010》显示,近九成中国银行家担忧信贷政策收紧成为房地产的主要压力。

88%的银行家认为,2010 年房地产业风险最主要在于信贷政策收紧给房地产行业的资金链带来的压力,一旦房地产开发贷款风险链条断裂,对上端的土地储备贷款、下延的住房按揭贷款都会产生影响。同时,71%的银行家认为未来可能出现不良贷款额集中上升的情形,但这一现象出现在未来三年内的可能性并不大总体仍将维持在较低水平上。

72%的银行家最关注“楼市大幅调整风险”,但同时也表示房贷不会出现较大危险,不良贷款率在未来 3 年内仍将维持在较低的水平上。对于未来房地产市场的走势,许多银行家都认为在调控政策的压力之下,房地产市场短期内会出现一定幅度的调整,但是长期来看,房地产市场会保持增长趋势。

➤ 央地财政为社保基金亏空“托底”

财政部近日公布了 2009 年社会保险基金运行情况,2009 年五项社保基金年终总滚存结余达到 17710 亿元,同比增长 26%。复旦大学就业与社会保障研究中心副教授封进表示,“这个增长速度还是比较快的,但实际的年终结余比我们之前估测的 2 万亿元要低一些”。

社保基金收入目前主要包括缴费收入和财政补助。2009 年五项基金缴费收入 12365 亿元,比上年增长 17%。而此次财政部首次公布的财政补助统计显示,2009 年各级财政对社保基金共补助 1777 亿元,比上年增长 9%。

封进表示,“社保金亏空问题在一些地区尤其严重”。基于目前社保基金的长期亏空状态,财政直接补助是保证社保基金安全性必不可少的手段。2009 年,财政补贴占同期社保基金收入的比重为 12.2%,略低

名称	指数	涨跌
港股指数	23852.17	1.68%
国企指数	13575.95	2.06%
红筹指数	4412.6	1.07%

数据来源于路透社

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	11094.57	-0.01%
纳斯达克指数	2435.38	-0.24%
标普500指数	1173.81	-0.36%
日经225指数	9583.51	1.91%

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	2.57%
材料	1.91%
金融	0.95%
电信	0.09%
沪深300行业指数跌幅前5名	
行业	幅度
可选	-3.24%
医药	-2.84%
信息	-2.77%
消费	-2.63%
公用	-0.36%

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2010年10月15日09:00:23		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1059.77	1068.28
港币	85.55	85.87
美元	663.77	666.43
瑞士法郎	694.45	700.03
新加坡元	510.96	515.07
瑞典克朗	100.72	101.52
丹麦克朗	124.74	125.74
挪威克朗	115.04	115.96
日元	8.1341	8.1994
加拿大元	659.28	664.57
澳大利亚元	656.64	661.92
欧元	930.13	937.6
澳门元	82.95	83.26
菲律宾比索	15.33	15.46
泰国铢	22.23	22.41
新西兰元	501.6	505.63
韩国元		0.6244

数据来源于中国银行外汇牌价

于上年的13.1%。

根据财政部公布的资料表示，2009年地方财政对社会保险基金的补助超过20亿元的有辽宁、吉林、黑龙江、上海、江苏、湖北和湖南等7个省市。其中，地方财政补助最高的是上海市，为73亿元；增长最快的是西藏自治区，比上年增长102%。封进表示，“各地社保基金筹资情况差异太大，仅看全国总存量增长并不能发现真实问题”。从长远来看，应减少社保基金对财政托底的依赖。

财经新闻

➤ 第108届广交会今日开幕预计成交持平

10月15日，第108届广交会将正式拉开帷幕。广交会新闻发言人刘建军在周四的新闻发布会上介绍说，本届广交会总体展览格局保持不变，分三期进行。设标准展位57136个，比上届增加221个，展览总面积113万平方米，共有23599家境内外企业参展，比上一届增加240家。

据介绍，本届共有来自43个国家和地区的501家境外企业参展，来源地比上届增加16个，企业数量增加102家。主要涉及电子信息及家电、建材及厨卫设备、五金工具、纺织品及服装鞋类、食品及农产品等行业。刘建军还提到，欧美地区企业参展的积极性越来越高。从上届5个国家5家企业申请的7个展位，增加到14个国家32家企业共68个展位。

商务部对外贸易司副司长、广交会副主任苏晶表示，中国出口商的利润率大部分仅有2%-5%，汇率的变动将对他们造成冲击。刘建军介绍，根据广交会赴外招商小组反馈的信息，不少欧洲客商的到会意愿并不明朗，而且广州市区和周边地区主要酒店的境外客商订房率，截至9月末仅仅是略有增长。他预计，本届广交会出口成交将大致与上届持平，客商到会数尤其是欧美客商的到会数也将大致与上届持平。他说，“人民币汇率的波动、劳动力价格的上涨以及贸易保护主义的升温，是制约中国出口的三大负面因素”。

➤ 全国人大常委会将首次审议车船税法草案

全国人大常委会委员长吴邦国10月14日在北京人民大会堂主持召开十一届全国人大常委会第五十一次委员长会议，决定十一届全国人大常委会第十七次会议10月25日至28日在北京举行。

委员长会议建议，十一届全国人大常委会第十七次会议继续审议社会保险法草案、涉外民事关系法律适用法草案、村民委员会组织法修订草案、代表法修正案草案；首次审议车船税法草案。

委员长会议建议的十一届全国人大常委会第十七次会议的议程还有：审议最高人民法院关于民事审判工作的报告、最高人民检察院关于改进渎职侵权检察工作情况的报告，审议全国人大常委会执法检查组关于检查农业技术推广法实施情况的报告、全国人大常委会专题调研组关于部分重大公共投资项目实施情况的跟踪调研报告。

委员长会议还建议，常委会第十七次会议审议全国人大内务司法委员会、财政经济委员会关于十一届全国人大三次会议主席团交付审议的代表提出的议案审议结果的报告，审议全国人大常委会代表资格审查委员会关于个别代表的代表资格的报告，审议有关任免案等。

国际新闻

➤ 全球房产投资明年将升至 2810 亿美元

戴德梁行（DTZ）研究部14日发布的《The Great Wall of Money》报告指出，2011年投向环球房地产市场的投资金额将高达2810亿美元，当中以中国、印度及市场发展较为成熟的澳洲最受投资者青睐。报告指出的该投资金额较该行在2009年12月估算本年的投资金额高出22%。

报告指出，来年投向亚太区市场的投资资金将高达710亿美元，年度增幅为29%；流入亚太区及欧洲的资金，仍然会多于筹集自当地的资金，这显示2011年将会是跨境投资活动频繁的一年。由于近年这类投资的数量大减，预计未来的增幅将会十分显著。

2010年上半年，环球房地产投资为1330亿美元，是2009年同期的两倍。其中亚太区的投资额更是去年同期的3倍，达到640亿美元；欧洲投资总额则为540亿美元，按年增长86%；美国的投资额与去年同期一样，仍是150亿美元。

➤ 上周美国首次申请失业金人数增加

美国劳工部 14 日发布的每周报告显示，截至 10 月 9 日当周的首次申请失业救济人数增加 13000 人，至 462000 人。超过此前经济学家们预计的增加 1000 人，该国仍在努力解决高失业率问题。

截至 10 月 2 日当周的首次申请失业救济人数从 445000 人向上修正为 449000 人。首次申请失业救济人数的四周移动平均值上升 2250 人，至 459000 人，此前一周修正后的数据为 456750 人。

截至 10 月 2 日当周持续申请失业救济人数减少 112000 人，至 4399000 人，创下近两年以来的最低水平；此前一周的持续申请失业救济人数经修正后为 4511000 人。

截至 10 月 2 日当周，享受失业保险工人的失业率为 3.5%，较前一周修正后的 3.6% 下降 0.1 个百分点。

截至 10 月 2 日当周，宾夕法尼亚州首次申请失业救济人数增加 2869 人，增幅最大，主要受该州橡胶、塑料、食品、建筑和服务行业裁员的影响。

加利福尼亚州首次申请失业救济人数减少 6131 人，降幅最大，主要因为该地区贸易和服务行业的裁员人数有所减少。

基金快讯

➤ 今年基金经理变更数超 09 年全年

2010 年是中国基金业动荡的一年。统计数据显示，截止 10 月 14 日，在 A 股剧烈波动的冲击下，2010 年基金经理的变更数量已超过 2009 年全年，再度刷新历史记录。

据深圳证券信息公司数据中心的统计显示，随着三只基金周四公告变更基金经理，2010 年基金经理变更次数已达到 251 次（含离职和增聘）。超过 2009 年全年的 249 次，再度刷新历史记录。其中有 180 只基金的经理宣布离职。

在这些离职的基金中，不乏曾经拥有骄人业绩的明星基金经理。从孙建冬、苏彦祝到陈亮，再到项志群。众多基金业大佬宣布离去。连中国基金业的旗帜性人物王亚伟也一度传出离职传闻。为应对基金经理的离职潮，越来越多的基金采取双基金经理制或多基金经理制，以防止基金经理跳槽带来的业绩波动，但这也加剧了基金经理的流动频率。统计数据显示，2010 年增聘基金经理的基金就达到 71 只。部分基金甚至采取三基金经理或四基金经理制。

中小基金公司的离职率相对较高，在某些股市动荡的年份，一些小基金公司几乎是一年

下来整个基金经理团队都发生了变更。晨星基金研究员范惟认为，中小基金公司发展整体仍较艰难，基金公司之间管理规模的巨大差异也导致基金经理在业内流动性增加，同时小基金公司在企业文化和制度建设上的相对滞后性也给基金经理的留任带来挑战。

基金经理的频繁变更导致基金行业被“年轻化”。统计显示，目前中国基金经理中有超过 60% 的基金经理的执业年限在 3 年以下，其中有近 30% 的基金经理的执业年限在 1 年以下。部分基金公司甚至开始启用 80 后担任基金经理。

➤ 获批 QFII 资格机构数量增至 99 家

证监会 10 月 14 日表示，富达基金（香港）有限公司 9 月 1 日获批 QFII 资格，至此，获得 QFII 资格的机构数量达到 99 家。

A 股市场

➤ 尚福林：提升证券市场从业人员职业操守

中国证监会主席尚福林日前接受中央电视台《焦点访谈》栏目采访时表示，证券市场从业人员的职业操守和专业水平是资本市场发展的重要基石，提升其职业操守和专业水平是促进资本市场稳定健康发展的一项基础性工作。

尚福林说，证券市场是建立在信用制度的基础上的，市场运行最基本的“保证”就在于保证市场的公平、公正、公开。从这个意义上讲，从业人员的职业操守和他们的专业水平，就成为了保证证券市场稳定健康发展的重要基石。

尚福林表示，加强证券业从业人员和监管人员职业操守的建设，提升证券业从业人员和监管人员的职业操守和专业水平，是促进资本市场稳定健康发展的一项基础性工作。

➤ 十大行业再融资需征求相关部委意见

10 月 15 日消息，权威人士透露证监会近日明确钢铁等九大受限行业再融资需要征求发改委的意见，房地产企业再融资需要征求国土资源部的意见。

这九大受限行业分别是：钢铁、水泥、平板玻璃、煤化工、多晶硅、风电设备、电解铝、造船、大型锻造件。他说，只有部分业务涉及房地产的，例如发行人在某家房地产公司有 20% 的股权投资，也要征求国土资源部的意见。为了避免影响审核进度，证监会发行部建议如果存在部分业务涉及房地产的，发行人可考虑在申报前，先处置相关房地产业务。

他表示，证监会明确，再融资审核中要关注土地使用权：一是是否已经取得土地使用权，是否存在合法使用的法律障碍；二是如果新增土地的使用权证尚未取得，不影响再融资申请的受理，但要向证监会说明相关权证获取工作的进展程度，保荐机构和律师要明确发表意见；三是关于划拨用地问题如何处理，目前还是盲点，证监会正在研究中。

➤ 融资再创新高两融余额首破 50 亿

沪深股市的持续上涨引发了融资融券市场一轮强过一轮的融资买入潮。本周三两市融资买入额逼近 9.5 亿元，再创历史新高，沪深融资融券余额总规模也一举突破 50 亿元大关，而这距离两融余额站上 40 亿元仅仅过去了 18 个交易日。

数据显示，10 月以来两融市场投资者买入规模渐次升级，到 13 日，沪深日融资买入额已经逼近 10 亿元级别。当天两市共买入 9.41 亿元左右，其中沪市和深市的买入额分别为 5.12 亿元、4.29 亿元。这一买入规模创出融资融券上线运行 6 个半月以来的纪录，几乎达到 10 月之前沪深最高日融资额的 2.5 倍。

而 10 月以来截至 13 日的短短 4 个交易日内，两市日融资买入额合计已达 32.03 亿元。统计显示，截至周三收盘，两市融资融券余额总规模已经超过 50 亿元大关，达到 50.12 亿元，包括沪市 29.61 亿元、深市 20.51 亿元；其中沪深融资余额为 49.81 亿元，占比 99.38%，比前一个交易日略有下降；融券余量 151.2 万股，对应融券余额 3109.79 万元。

值得注意的是，沪深股指连涨 4 个交易日之后，13 日两市融券交易出现明显的活跃态势。当天两市共卖出 115.82 万股，是前一个交易日融券交易量的 4.5 倍。明细显示，当日投资者对标的证券的做空主要集中在深发展 A、招商银行、中联重科等三只股票，其日融券卖出量均超过 10 万股，其中深发展 A 日融券规模最大，达到 39.17 万股。

截至 13 日，两市融资余额规模最大的五只股票分别为浦发银行、民生银行、招商银行、苏宁电器、中国南车；融券余量规模最大的五只股票分别为招商银行、深发展 A、万科 A、中国平安、中国太保。

➤ 股指期货开户逾 5 万大关

目前股指期货累计开户数达到 5 万，市场日均总资金量 100 多亿元。在快速下跌、震荡盘整、急速拉升的三个阶段中，各种流派，各种操作方式都得到了全面的检验和发挥。目前来看，在第一阶段中不少有经验的投资者获利较多，而日内震荡则让市场较为“受伤”，近

期的大涨中踏空者居多。由于套利空间不大，在普通投资者中，趋势投资在半年内占据了上风。

而作为机构投资者，在套利操作上还是较为成功的，因为机构投资者在软件和硬件上的配备充足，“武器强大”，因此对于一些以稳定盈利为目的的理财项目，套利的无风险效益还是较有吸引力的。

截至9月30日，股指期货累计开户数达到5万，市场日均总资金量100多亿元。市场累计成交量为3116.48万手，累计成交金额为264560.24亿元。IF1005、1006、1007、1008、1009合约交割量分别为640手、1394手、1245手、546手、926手。虽然开户数量超过了5万，但是从近几个月来看，开户数量一直在趋缓。除去刚上市时积极入场的投资者，当前新增的客户群体并不踊跃，还是一些投资者处于观望中。

➤ 10大券商6家前三季度市场份额下滑

近日，沪深证券交易所公布了9月会员交易排名龙虎榜，统计显示，100家券商中有47家前三季度市场份额上升，中信金通、兴业证券、广发证券上升最大。值得一提的是，9月市场份额排名前十的券商中，有6家今年以来份额总体下降。

据统计，以股票和基金总计市场占比看，今年以来，共有47家券商市场份额上升，份额上升最大的三家是中信金通证券、兴业证券、广发证券，其前三季度市场份额依次分别上升0.32、0.22、0.20个百分点。中信证券、浙商证券、东方证券、财通证券、东兴证券、中信建投证券前三季度的市场份额也出现较大上升，均在0.1%以上。剔除基金市场，仅从股票交易金额的市场份额来看，有46家券商份额上升，累计上升最多的依然是中信金通证券，今年以来上升了0.30%，此外，中信证券、兴业证券股票交易市场份额累计上升也超过0.2%。

从静态看，9月份股票和基金总交易金额排名前三的券商是银河证券、国泰君安证券、国信证券，其市场份额依次为5.06%、4.67%和4.54%，此外，广发证券、海通证券、申银万国证券、招商证券、华泰证券、中信建投证券、光大证券的市场份额也都在3.00%以上，这10家券商包揽了全市场总份额的40%。

值得一提的是，不少大券商的市场份额今年以来出现下滑。在上述9月份市场份额排名靠前的10大券商中，有6家券商前三季度累计下降。从股票和基金总计市场占比情况看，

招商证券、华泰证券、银河证券、国信证券、海通证券、国泰君安证券的市场份额都出现下滑，累计下降都在 0.10%至 0.37%之间，均位居下滑榜单的前十之中。

但也有经纪业务竞争力持续逞强的券商出现，在上述份额排名前十的券商中，广发证券、中信建投证券、光大证券、申银万国证券今年以来市场份额呈现累计上升，其中广发证券、中信建投累计上升都在 0.13%以上。

港股市场

➤ 恒指放量上扬 1.68%中资行领升

周四恒生指数高开高走，金融板块领涨，截止收盘，恒指报 23852.17 点，涨 394.48 点或 1.68%，创下自 2008 年 6 月 10 日来的收盘新高。恒指全天最低探至 23614.40 点，最高触及 23866.87 点，后者为 2008 年 6 月 6 日以来的新高。国企指数收报 13575.95 点，涨 274.46 点或 2.06%；红筹指数报 4412.60 点，涨 46.68 点或 1.07%。港股共成交 1385.33 亿港元，较上一交易日增加逾两成半，创自去年 5 月以来新高。

恒指 45 只成份股中 30 只上涨，14 只下跌，1 只平盘，中资金融股表现抢眼。香港交易所涨 5.00%，工商银行涨 4.96%，中海油涨 4.37%，居涨幅前三位。利丰跌 3.20%，腾讯控股跌 2.56%，国泰航空跌 1.32%，居跌幅前三位。

恒生金融分类指数涨 2.77%，表现最好。交通银行涨 3.36%，中国银行涨 2.98%，建设银行涨 2.93%，汇丰控股涨 2.63%，东亚银行涨 0.89%，恒生银行跌 0.17%。中国平安涨 1.87%，中国人寿涨 1.59%。

恒生地产分类指数涨 1.23%。长江实业涨 2.95%，新鸿基地产涨 1.10%，太古 A 涨 1.00%，恒基地产涨 0.44%，和记黄埔跌 0.33%，中国海外发展跌 0.92%。

恒生工商业分类指数涨 0.64%。神华涨 1.27%，中石油涨 1.21%，中石化涨 0.81%，中铝涨 0.87%，中煤能源跌 0.83%。

恒生公用事业分类指数跌 0.34%，表现最差。香港中华煤气跌 0.31%，香港电灯跌 0.20%，港铁公司收平。

其他市场

期货

➤ OPEC 将决定称维持产量配额不变

石油输出国组织（OPEC）轮值主席、厄瓜多尔石油部长 Wilson Pastor 周四表示欧佩克

决定将维持产量不变。Pastor 还表示 OPEC 已就 12 月 11 日在厄瓜多尔首都基多举行会议达成一致。

这是欧佩克 12 个成员国石油部长自 3 月份来首次举行会议，其在会上决定维持自 2008 年 12 月份来一直保持的产量配额不变。尽管欧佩克最新维持产量不变的决定与市场普遍预期相符；但同时存在对全球经济复苏是否持续和美元持续贬值导致 OPEC 成员国购买力削弱的担忧。

维持产量不变的决定同时反映出多数欧佩克成员国对当前油价水平感到满意。但部分成员国更希望看到未来数月油价能进一步上涨。利比亚国家石油公司主席 Shokri Ghanem 向媒体表示其认为明年油价将升至 100 美元，这才是个“理想的”价格水平。但沙特，这个世界第一大原油出口国则乐见油价在 70 至 90 美元/桶。很多石油生产国及消费国都认为油价在这一价格水平足以支持钻探开采投资，同时又不会损害消费者。

黄金

➤ 周四纽约期金续创历史新高

纽约商品期货交易所 (COMEX) 黄金期货周四突破了每盎司 1370 美元。黄金期货在五周多的时间里，已连续第 17 个交易日创出历史新高。

COMEX-12 月黄金合约上涨了 7.10 美元，收报每盎司 1377.60 美元，涨幅为 0.5%。该合约在电子交易系统创下 1388.10 美元的盘中高点。伦敦金午后定盘价为 1373.25 美元。

COMEX-12 月期银上涨了 50 美分，收报每盎司 24.44 美元，涨幅为 2.1%，创 30 年新高。COMEX-12 月期钯货上涨了 7.90 美元，至每盎司 601.55 美元，涨幅为 1.3%。NYMEX-1 月铂金上涨了 5.20 美元，至每盎司 1712.60 美元，涨幅为 0.3%。

财富生活

➤ 中金公司：东北证券短期或有交易性机会

东北证券周四晚间公告称，2010 年 9 月，公司实现营业收入 1.67 亿元，净利润 6855 万元。截至 2010 年 9 月 30 日，公司净资产为 32.21 亿元。中金公司认为，在假设东北证券 2010 年以 20 元的价格每 10 股配 3 股、2011 年日均股票交易额 2000 亿元，自营业务 0.98 倍 PB、非自营业务 20 倍 PE 的估值倍数下，得到 2011 年目标价格为 23.08 元，折配股前 30.01 元。

前期认为东北证券自营业务风险在第2季度已基本释放，按照月度经营数据进行简单加总，公司前3季度母公司净利润2.15亿元，接近上半年1.1亿元净利润的2倍，符合前期的预期。在短期内股票市场表现强势、公司配股计划仍未实施的前提下，公司短期内仍可能有交易性机会，维持对东北证券“推荐”投资评级。

(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。