

每日资讯

今日要闻2

央行官员建议明确宣布实行稳健货币政策

财经新闻3

10月银行代客结售汇顺差翻番

基金快讯5

前11月基金业绩“三足鼎立”

A股市场6

11月份A股流出资金创年内新高

港股市场9

恒指11月微跌终结两月连涨

其他市场10

发改委要求食用油巨头4个月内不得涨价

财富生活10

海通证券：市场有望维持区间震荡格局

今天是 2010 年 12 月 1 日

基金净值 净值日期: 2010-11-30

基金名称	最新净值	累计净值	涨跌
东方龙混合	0.6695	2.4310	-1.67%
东方精选混合	1.0498	3.4393	-1.75%
东方策略成长股票	1.4027	1.4027	-1.61%
东方稳健回报债券	1.096	1.096	-0.36%
东方核心动力股票	0.9567	0.9567	-1.37%
东方金账簿	每万份收益	七日年化收益率	
2010-11-30	0.4622	1.983%	

昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	2820.181	-1.61%
深证成指	12336.288	-1.60%
沪深300	3136.985	-1.66%
上证50	1979.891	-1.59%

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

央行官员建议明确宣布实行稳健货币政策

中国央行 (PBOC) 调查统计司司长盛松成 11 月 30 日在中国央行主管的《金融时报》上撰文指出, 建议明确宣布实行稳健的货币政策, 以削弱通货膨胀预期, 向社会各界发出清晰的政策信号, 同时进一步推进人民币汇率形成机制改革, 增强人民币汇率弹性。

盛松成指出, 10 月份的经济数据显示, 中国经济继续较快发展, 主要指标增长强劲, 但 CPI 也达到最近 25 个月以来的最高值。同时有许多因素可能推动通胀风险进一步上升。从各方面情况考虑, 货币政策应适时从“适度宽松”转向“稳健”。它意味着货币政策既要改变宽松的基调, 又不能“急刹车”。

他认为, 抑制通货膨胀开始成为中国经济平稳发展所需要解决的主要矛盾, 货币政策的优先目标再次面临转换: 即中央银行必须对通胀给予更多的关注, 并及时作出政策响应。10 月份以来, 人民银行已经两次上调法定存款准备金率、一次上调存贷款基准利率。

一是维护当前经济发展良好势头的需要。二是加快转方式、调结构的需要。三是房地产等资产价格“软着陆”的需要。四是加强宏观审慎管理的需要。总之, 货币政策转向“稳健”, 主要是为了避免货币政策出现过分陡峭的“拐点”, 引起经济金融运行发展的较大波动, 从而增加政策调整的成本。

国土部银监会联手防范土地贷款风险

国土资源部 11 月 30 日透露, 为充分发挥土地登记结果在防范金融风险中的重要作用, 国土资源部、银监会决定在北京、天津等全国 105 个重点城市先行推广应用银行国土信息查询系统。推广应用范围包括 105 个重点城市及其所辖区 (县) 的国土资源部门, 以及在上述地区开展土地抵押授信业务的所有银行业金融机构 (含分支机构)。

国土资源部、银监会要求各省级及计划单列市国土资源行政主管部门

名称	指数	涨跌
港股指数	23007.99	-0.68%
国企指数	12817.59	-0.55%
红筹指数	4109.98	-1.01%

数据来源于路透社

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	11006	-0.42%
纳斯达克指数	2498.23	-1.07%
标普500指数	1180.55	-0.61%
日经225指数	9937	-1.87%

数据来源于路透社

沪深300行业指数涨幅前5名	
行业	幅度
材料	0.14%
沪深300行业指数跌幅前5名	
行业	幅度
医药	-3.22%
消费	-3.21%
信息	-2.86%
工业	-2.29%
公用	-2.12%

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2010年12月1日08:35:35		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1033.36	1041.66
港币	85.66	85.98
美元	665.32	667.98
瑞士法郎	661.57	666.88
新加坡元	502.54	506.58
瑞典克朗	94.45	95.21
丹麦克朗	115.69	116.62
挪威克朗	106.97	107.83
日元	7.9467	8.0105
加拿大元	647.25	652.45
澳大利亚元	635	640.1
欧元	862.25	869.17
澳门元	83.32	83.64
菲律宾比索	15.09	15.21
泰国铢	22.02	22.19
新西兰元	492.68	496.63
韩国元		0.6036

数据来源于中国银行外汇牌价

门、银监局建立银行国土信息查询系统推广应用联络机制，根据国土资源部、银监会统一安排，制定本地区具体推广应用计划。市县国土资源行政主管部门与银监会有关派出机构要加强协作，相互沟通，积极配合，建立有利于银行国土信息查询系统推广的良性互动机制。市县国土资源行政主管部门要明确职责，指定专人，配备专门的计算机设备，为系统推广应用提供必要的保障。

国土资源部、银监会通知要求，银监会各级派出机构要加强督促指导，鼓励银行机构充分运用银行国土信息查询系统所提供的土地登记结果信息，加强制度建设，完善信贷流程，提高防范土地抵押金融风险的能力。各有关银行机构要从总行层面建立银行国土信息查询系统推广应用工作组并指定负责人，组织推动各级分支机构在105个重点城市应用银行国土信息查询系统；要为系统推广应用提供充分的资源保障，加强与当地国土资源行政主管部门和银行监管部门的沟通。与此同时，要严格按照国家保密有关规定开展银行国土信息查询服务，切实保障土地权利人合法权益。

财经新闻

➤ 10月银行代客结售汇顺差翻番

11月30日，国家外汇管理局公布的数据显示，10月份银行代客结售汇顺差为576亿美元，环比增长一倍，当月结汇额亦创下年内高点，达到1253亿美元。

中国银行国际金融研究所高级研究员温彬分析：“10月份结售汇顺差大增与‘热钱’流入有一定关系，而结汇量大增一部分是贸易顺差和直接投资所致，‘热钱’如果通过正常贸易的提前收汇或延迟付汇等渠道流入，会进一步导致结汇增加而售汇减少，另一部分是非正常渠道流入的‘热钱’带来的结汇。”

外管局数据显示，10月银行代客结汇为1253亿美元，银行代客售汇为677亿美元；9月则分别为1192亿美元和908亿美元，当月顺差为284亿美元。另外，10月银行代客涉外收入为1664亿美元，对外付

款为 1272 亿美元，顺收为 392 亿美元；9 月银行代客顺收为 226 亿美元。

通常情况下，一国结售汇差额应大体反映进出口差额。但 10 月份中国贸易顺差为 271 亿美元，不及银行代客结售汇顺差的一半，而自今年 7 月以来，两者之间的背离趋势就越发明显。数据显示，7-10 月各月贸易顺差分别为 287、200.3、168.8 和 271 亿美元，同期结售汇顺差则分别为 266、291、284 和 576 亿美元。

➤ 央行公开市场操作连续三个月净投放资金

中国人民银行网站消息，央行于 11 月 30 日(周二)发行今年第一百零五期央票，票据期限 1 年，发行量为 10 亿元，以价格招标方式发行，价格 97.71 元，参考收益率 2.3437%，已连续第四次操作持平于该水平。央行当日未进行正回购操作。Wind 资讯统计，央行公开市场操作本月将净投放 1065 亿元资金，连续第三个月净投放资金。

国际新闻

➤ 9 月美国 20 个大中城市房价继续下跌

美国标准普尔公司 11 月 30 日发布的凯斯-席勒房价指数显示，今年 9 月份，美国 20 个大中城市房价环比继续回落，这显示在经济增长乏力的背景下，美国房地产市场复苏依然困难重重。当月，美国 20 个大中城市房价指数环比下跌 0.7%，同比则上涨 0.6%。

数据显示，今年第三季度，美国 20 个大中城市房价指数比第二季度下跌 2%，该指数在今年第二季度环比上涨 4.7%。30 日公布的数据显示，在 20 个美国大中城市中，9 月份只有拉斯韦加斯和华盛顿的房价环比分别微涨 0.1%和 0.3%，其他城市的房价都出现环比下跌。

经济学家认为，受首次购房税收优惠政策的推动，今年 4 至 6 月份，美国许多地区房价回升。随着这项政策到期，加上失业率高企，住房止赎案居高不下，首次购房者、投资型和改善型购房者的购买意愿都受到抑制，房价面临下行压力。

凯斯-席勒房价指数由经济学家卡尔·凯斯和罗伯特·席勒等人开发，它反映美国 20 个大中城市独栋房屋售价的变动情况，是衡量美国房地产价格的一项重要指标。该指数涵盖美国 20 个大中城市及其周边地区的房价，包括凤凰城、洛杉矶、圣迭戈、旧金山、丹佛、华盛顿、迈阿密、坦帕、亚特兰大、芝加哥、波士顿、底特律、明尼阿波利斯、夏洛特、拉斯韦加斯、纽约、克里夫兰、波特兰、达拉斯和西雅图。

➤ 欧盟对谷歌搜索业务发起反垄断调查

欧盟委员会 11 月 30 日对美国谷歌公司发起反垄断调查，以查明这家全球互联网搜索引擎巨头是否滥用了自己的市场优势地位。负责欧盟反垄断事务的欧盟委员会当天发表声明说，调查主要涉及谷歌公司是否人为操控搜索结果排名，对于提供竞争性服务的商家，故意降低它们的排名，而把自己的服务链接置于优先位置，以排挤竞争对手。

谷歌公司还被指强迫在线广告合作伙伴接受排他性义务，禁止它们在自己的网站上投放某些竞争对手的广告，意图排挤构成竞争的搜索工具。

欧盟委员会说，发起调查并不意味着已经掌握了谷歌公司违反欧盟反垄断规定的证据，但欧盟委员会将把这起案件作为优先事项展开深入调查。

欧盟委员会今年 2 月证实，收到了多家企业针对谷歌公司提起的反垄断指控。这些企业说，自己在提供在线价格比较等搜索服务时受到了谷歌公司的不公正对待。谷歌公司则表示，自己的搜索结果是中立的。

据估计，谷歌公司在欧洲搜索广告市场上所占的份额高达 90%，甚至比在美国本土市场还要高。

基金快讯

➤ 前 11 月基金业绩“三足鼎立”

今年前 11 个月基金净值排名出炉，市场多将其看作基金年终业绩排名的风向标。目前来看，华商、华夏和东吴“三足鼎立”最为抢眼，不过混沌行情下各家竞争激烈异常，群雄逐鹿中随时可能上演“翻盘”或“翻船”大戏。

银河证券基金研究中心数据显示，截至 11 月 30 日，今年以来标准股票型基金业绩最抢眼的是华商盛世，同时，该基金也以 42.32% 的净值增长率成为前 11 月“最赚钱”的基金；王亚伟操刀的华夏策略以 30.70% 的净值增长率占得灵活配置型基金的头把交椅；而嘉实增长混合则成为今年以来净值增长最快的偏股型基金，前 11 个月净值增长率为 28.73%。

相比 10 月份的数据，11 月的排名情况有所调整。在标准股票型基金排名中，银河行业优选与东吴双动力双双“再进一步”，分别以 30.85% 和 27.32% 的净值增长率排名第二和第四；偏股型基金中，嘉实系再度发力，除了拔得头筹的嘉实增长，10 月末排在偏股基金第 4 和第 9 名的嘉实策略和嘉实主题经过一个月的爬升，已分别排在第 3 和第 4 位，嘉实服务也以 19.43% 的增长率跻身前十；在灵活配置型基金中，10 月份的“榜眼和探花”互换位置，

华商动态阿尔法取代东吴进取策略成为亚军，后者成为季军。

而综合所有股票型方向的基金来看，业绩排名前十的分别为：华商盛世、银河行业优选、华夏策略、嘉实增长、信达澳银中小盘、东吴双动力、天治创新、诺安中小盘、华商动态阿尔法和东吴进取。

➤ 上周基金新增开户数环比增 13.7%

中登公司最新披露的数据显示，上周(11月22日-11月26日)新增基金开户数为112006户，较前一周增加13507户或13.7%。其中，新增封闭式基金开户数1393户，通过TA系统配号产生的基金开户数为110613户。

期末基金账户数为3374.08万户，较前一周增加11.19万户。

A股市场

➤ 11月份A股流出资金创年内新高

A股市场11月份超过1700亿元离场，一举创下年内最大单月资金净流出量。由于不断攀升的通胀水平引起政府关注，各种紧缩政策随之相继出台，沉重打击了市场情绪，逾九成行业遭到抛售。最新监测数据显示，11月份深沪两市合计净流出资金1705.69亿元，其中机构资金净流出262.15亿元，散户资金净流出1443.54亿元。同期，上证指数累计下跌5.33%，深证成指跌7.71%。

面对密集出台的价格管制和收紧流动性措施，A股市场自11月中旬开始便节节败退，上证指数短短10个交易日内从3186点跌至2800点附近，跌幅超过一成。资金也连续大幅从市场流出，其中11月12日当天流出高达536.51亿元，创年内最大单日资金净流出量。而这种动辄百亿资金离场的现象在11月后期频繁出现，当月22个交易日中，便有5个交易日资金流出规模超过200亿元。

行业方面，深沪两市81个行业中，当月仅有8个行业录得资金净流入，其余板块全线被净卖出。受紧缩政策影响，市场防御性特征明显，部分消费股逆势获得资金追捧。饮料制造板块全月净流入9.97亿元，食品饮料烟草板块流入5.88亿元。石化双雄在当月一度崛起，石油和天然气开采板块流入2.58亿元。木材加工板块流入1.12亿元，餐饮、皮革毛皮羽绒、食品制造等板块也有少量资金流入。

10月受热捧的强周期品种风光不再，纷纷遭到大力抛售。交通运输设备板块抛压最重，全月流出金额高达140.05亿元。有色金属加工板块流出129.89亿元，化学原料制品板块流出122.15亿元，煤炭采选板块流出100.09亿元，银行、房地产开发经营板块分别流出95.23亿元、92.30亿元。电器机械及器材、有色采选、综合类、专用设备、电子元器件、非金属矿物、普通机械制造等多个板块流出超过40亿元。

从机构动向看，11月份机构风格转为防守。81个行业中有46个行业获得机构增持，饮料制造板块最受机构青睐，机构资金净流入30.88亿元，医药制造、计算机应用服务板块分别被机构买入22.72亿元、21.05亿元，通信设备制造、电子元器件板块也被机构买入逾10亿元。资源股等则遭到机构大幅减仓。有色金属加工板块被机构卖出81.67亿元，银行业被机构卖出75.77亿元，煤炭采选、交通运输设备板块分别被机构卖出59.99亿元、53.84亿元。

➤ 沪深两市11月IPO家数再创新高

统计显示，11月沪深两市共有28只新股发行，数量分别超过9月的27只和10月的24只，相当于平均每个交易日发行近1.3只新股。此外，有多位券商人士判断，新股发行节奏不会发生改变，特别是深交所的IPO募集金额还会持续上升。

创业板和中小板依然是新股发行的主力军。11月共有7只创业板和19只中小板新股完成网上发行。同时，12月已确定发行日期的有11只新股，已获发审委通过但未进入发行期的超过50家，发行资源并不稀缺。在IPO提速的同时，审核的速度也并没有放缓。11月共有45家公司首发申请获发审委审核通过。

沪深两市今年IPO融资额呈爆炸性成长。截至11月，A股实现融资4547.4亿元，较去年全年增长134%。而去年全球IPO筹资冠军香港截至10月底的总融资额为3156亿港元，远低于沪深两市。因有大批创业板新股上市，筹资总额6成由深交所贡献。2010年首发市盈率超过100倍的企业有11家，而首发市盈率超过60倍的企业达152家。

➤ 上市公司超两千家累计融资3.65万亿

最新统计数据显示，截至11月30日，我国资本市场已有上市公司2026家，上市股票达到2112只。20年来，资本市场累计融资3.65万亿元。

今年12月，资本市场将迎来成立20周年纪念日。无论从上市公司数量、总市值、融资

额，还是投资者规模、结构等指标衡量，资本市场经过 20 年的发展，已经“长大”了。

截至目前，沪深两市上市公司总和已经达到 2026 家，涵盖主板、中小板和创业板。其中，在上海证券交易所上市的公司从当初的“老八股”，发展到现在的 890 家；在深圳证券交易所上市的公司从最早的“老五家”，扩大到现在的 1136 家。

上市公司总市值达到了 26.43 万亿元，流通市值为 19.01 万亿元。其中，上交所总市值为 17.87 万亿元，流通市值 14.01 万亿元；深交所总市值 8.56 万亿元，流通市值为 4.99 万亿元。

➤ 大盘震荡融资交易下降明显

沪深交易所信息显示，11 月 29 日沪深两市融资余额净增 3351 万元，带动沪深 A 股融资融券余额上升至 94.36 亿元，其中融资余额上升至 94.10 亿元。

统计显示，11 月 29 日沪深两市融资买入额为 5.66 亿元，偿还额为 5.32 亿元，均较此前一交易日明显减少，显示在当日大盘震荡的局面下，融资交易活跃度下降明显。但是，由于融资买入额依然超过卖出额，当日融资净买入额依然增加了 3351 万元。

就个股来看，11 月 29 日共有 88 只股票被融资买入，潍柴动力、特变电工和西部矿业当日融资买入额分别为 6253 万元、5073 万元和 4657 万元，是被融资买入最多的股票。剔除融资偿还额后，特变电工、招商银行、中国平安和中国南车的融资余额分别相对前一个交易日净增加 2995 万元、1539 万元、1499 万元和 1137 万元，成为当日融资余额净增长最明显的股票。

与以上融资额净增加的股票不同，部分股票遭遇了资金净流出。11 月 29 日泸州老窖、山东黄金、浦发银行的融资余额相对前一交易日分别净减少 1682 万元、1650 万元和 1415 万元，其资金净流出额居当日沪深 A 股之首。

➤ 上周 A 股开户数再降逾一成

中登公司最新披露的数据显示，上周（11 月 22-26 日）新增开户数连续第二周下降，环比降幅超过一成。不过持仓帐户数仍攀升，并连续第四周创出历史新高，显示投资者心态仍然稳定。

数据显示，2010 年 11 月 22 日-11 月 26 日当周，新增 A 股开户数为 38.71 万户，较前一周减少 11.05%；新增 B 股开户数为 1039 户，环比减少 15.46%。截至 11 月 26 日，沪深两

市共有 A 股账户 1.506 亿户，B 股账户 249.63 万户；有效账户 1.325 亿户。

不过，市场心态依然稳定，持仓帐户数连续第六周回升，再度刷新新高记录。截止上周末，A 股持仓账户数为 5545.4 万户，较前一周增加 37.52 万户，A 股帐户的持仓比例升至 36.81%。同时，参与交易的 A 股账户数继续大幅下挫，从 2084 万户降至 1884 万户。

中金公司表示，日均新增 A 股开户有所回落，证券账户活跃度降至警戒线以下。从市场微观上来看，资金供需两方面好坏参半，短期内市场调整的行将延续。

港股市场

► 恒指 11 月微跌终结两月连涨

周二恒生指数早盘低开低走，午后跌幅收窄，截至收盘恒生指数报 23007.99 点，跌 158.23 点或 0.68%，11 月累计下跌 0.38%，此前连续两个月上涨。当日运行区间 22844.53-23199.44 点。国企指数收报 12817.59 点，跌 70.68 点或 0.55%，11 月累计下跌 2.67%；红筹指数收报 4109.98 点，跌 41.84 点或 1.01%，11 月累计下跌 2.26%。港股全天成交 1010.07 亿港元，较上一交易日放大近五成半。

截至收盘，恒指 45 只成份股中 12 只上涨，1 只收平，32 只下跌。中信泰富下挫 3.42% 表现最差，百丽国际跌 2.89%、思捷环球跌 2.34%，紧随其后。

恒生工商业分类指数跌 0.9%。资源股跌幅居前，中国石化跌 1.9%，中海油跌 1.86%，中国神华跌 1.51%，中国铝业跌 1.56%、中国石油跌 0.31%。

恒生金融分类指数跌 0.65%。汇丰控股跌 1.37%。中资金融股表现亦较差，中国人寿跌 1.33%，建设银行跌 0.99%、交通银行跌 0.86%，惟工商银行尾盘直接拉升，收市劲升 1.34%，工商银行 H 股供股权周三上市交易。

恒生地产分类指数涨 0.31%。地产股走势分化，信和置业涨 2.53%，领涨恒指成份股；新世界发展涨 1.58%，恒隆地产涨 0.98%；而长江实业则跌 1.96%，华润置地跌 1.42%，中国海外发展跌 1.19%，九龙仓集团跌 1.04%。

恒生公用事业分类指数跌 0.08%。华润电力涨 2.41%，香港电灯跌 0.2%，香港中华煤气跌 0.32%。

其他市场

期货

➤ 发改委要求食用油巨头 4 个月内不得涨价

抛储、“国 16 条”、发改委连日公告……在一系列重磅调控之下，多种农产品价格日前开始回落或趋于稳定。国内的小包装食用油价格也将稳定在目前水平。

知情人士透露，在上周国家发改委召集的一次座谈会上，相关部门已经明确指示与会的大型食用油生产企业，明年 3 月的全国“两会”之前，小包装食用油价格不再上调，而这个非正式的通知也得到了与会企业的支持。与会的企业包括益海嘉里、中粮、九三等 4 家大型食用油生产企业。其中，仅中粮和益海嘉里两家企业已占据了小包装食用油市场份额的一半左右。

据悉，相关部门给与会企业提出了明确要求，既保证供应，同时还要保证价格稳定。发改委要求食用油巨头 4 个月内不得涨价。

黄金

➤ 沪金主力合约连续四个月上扬

周二，上海期货交易所黄金期货交易品种多数上涨。主力合约 AU1106 开盘报 296.3 元/克，收报 296.31 元/克，交易区间为 295.61-296.57 元/克，涨 2.21 元/克或 0.75%，结束连续三个交易日下跌行情。当日共成交 19932 手，较前一交易日萎缩近两成。收盘持仓 63820 手，增仓 1932 手。该合约 11 月累计涨 2.25%，是为连续第四个月上扬，11 月创出 314 元/克的历史新高。11 月末持仓较上月增加 8048 手。

财富生活

➤ 海通证券：市场有望维持区间震荡格局

海通证券发布最新股票投资组合表示，11 月上旬构建的价值型和激进型股票策略组合均战胜了市场，截至 11 月 29 日，组合收益分别超过同期沪深 300 指数 5.96 和 5.59 个百分点。对后市，海通证券判断市场有望维持区间震荡格局，通胀能否得以有效控制成为周期类板块能否具备交易性机会的重要前提，这有待于 11 月份 CPI 数据出台的验证。

本期对价值型股票组合不做调整，仅对激进型股票组合做出调整。调出丰乐种业、獐子岛，调入康美药业、乐普医疗；调出中国玻纤，调入晋亿实业；调出晨鸣纸业、调入卓翼科技。

(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。