

每日资讯

今日要闻2

明年个税起征点有望继续调高

财经新闻3

明年一号文件水资源将纳入红线管理

基金快讯5

首只大宗商品 ETF 及联接基金募集逾
22 亿

A 股市场6

瑞信花旗预计明年港股跑赢 A 股

港股市场8

恒指全日涨 1.05%资源与地产股走强

其他市场9

期铜录得一个月来最大单日涨幅

财富生活10

中金公司：依然延续对市场偏谨慎判断

今天是 2010 年 12 月 2 日

今日要闻

基金净值 净值日期：2010-12-01

基金名称	最新净值	累计净值	涨跌
东方龙混合	0.6696	2.4311	0.01%
东方精选混合	1.0488	3.4366	-0.10%
东方策略成长股票	1.4029	1.4029	0.01%
东方稳健回报债券	1.096	1.096	0.00%
东方核心动力股票	0.9554	0.9554	-0.14%
东方金账簿	每万份收益	七日化收益率	
2010-12-01	0.4575	1.621%	

昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	2823.449	0.12%
深证成指	12310.384	-0.21%
沪深300	3136.024	-0.03%
上证50	1984.305	0.22%

上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SINA,

恒指图片取自 SINA

➤ 明年个税起征点有望继续调高

随着市场上通胀预期的不断加强，明年的物价上涨压力也在不断增强，在这一背景下，惠民减税成为财政政策的一项重要内容。据了解，2011 年财政政策的两个主方向，一个是部分领域的减税，一个是在多个重要领域增加支出。在减税方面，个人所得税减免额有望继续提高。目前个人所得税减免额是月收入超过 2000 元起征，2008 年 3 月 1 日开始执行此上调标准。在去年和今年的全国两会上，多位人大代表和政协委员都呼吁将个税起征点提高至 3000 元。

此前有传闻称，在 2009 年年初，财政部和国家税务总局已将调整个人所得税免征额方案上报到国务院。但是由于担心 2009 年财政收入下滑的风险很大，所以国家将这一改革搁置。中国社科院财贸所财政室主任杨志勇表示，“一方面，经济危机以来，国际上有一些国家已经提高个税减免额；另一方面，随着我国物价水平的整体提高，提高个人所得税减免额，可以直接增加人们的收入，对消费有很好的刺激作用。”但是对于个税减免额提高的幅度，杨志勇认为可能会是“微调”，而不会达到此前有些专家提出的“减免额至 8000 元”的标准。

此前税务总局和财政部提供的数据显示，在目前条件下，个税起征点每提高 100 元，纳税人的比重将减少 5%。对此，杨志勇认为，当前个人所得税的规模每年在 4000 亿元左右，如果将个人所得税减免额提高到 2500 元，每年将减少个税规模在几百亿元左右，国家是完全可以承担的。

据了解，目前 65% 的个人所得税来自工薪阶层，提高个税免征额可以增加工薪阶层的收入。我国与大多数国家的所得税税源结构有差别，在新加坡，占人口总数 20% 的新加坡富人贡献了 93% 的个人所得税，个税基本都由富人承担。

➤ 夏斌：明年货币政策趋于稳健偏紧

国务院发展研究中心金融所所长、中国人民银行货币政策委员会委员

名称	指数	涨跌
港股指数	23249.8	1.05%
国企指数	12949.85	1.03%
红筹指数	4153.01	1.05%

数据来源于路透社

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	11255.8	2.27%
纳斯达克指数	2549.43	2.05%
标普500指数	1206.07	2.16%
日经225指数	9988.05	0.51%

数据来源于路透社

沪深300行业指数涨幅前5名	
行业	幅度
公用	2.09%
金融	0.32%
材料	0.21%
沪深300行业指数跌幅前5名	
行业	幅度
医药	-1.67%
电信	-0.86%
工业	-0.44%
能源	-0.33%
消费	-0.33%

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2010年12月2日07:54:51		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1036.31	1044.63
港币	85.61	85.94
美元	665.02	667.68
瑞士法郎	662	667.31
新加坡元	506.49	510.56
瑞典克朗	95.26	96.03
丹麦克朗	116.91	117.84
挪威克朗	107.97	108.83
日元	7.8869	7.9503
加拿大元	652.08	657.32
澳大利亚元	641.55	646.7
欧元	871.29	878.28
澳门元	83.29	83.6
菲律宾比索	15.16	15.28
泰国铢	22.08	22.26
新西兰元	496.93	500.93
韩国元		0.6064

数据来源于中国银行外汇牌价

夏斌 12 月 1 日在第八届中小企业融资论坛上表示，明年的货币政策肯定是趋于中性、稳健偏紧的政策。

夏斌称，美国金融危机以后各相关国家都在加快结构调整，加快结构调整对于中国来说，已经写入《十二五规划》，是发展方式转变中间的主攻方向。要做好结构调整，肯定需要用资本市场的机制，特别是在美国第二轮宽松的货币政策出台之后，全球流动性过多，中国的流动性也相当的充裕。

同时，当前的物价压力又很大，他认为并相信，明年的货币政策、总量政策，肯定是趋于中性、稳健偏紧的政策，因此在这样一种形势判断之下，对于明年的经济工作中间，必然又会突出、暴露中小企业的融资问题，更需要资本市场加快改革、加快完善、加快发展。

财经新闻

➤ 明年一号文件水资源将纳入红线管理

2011 年“一号文件”将聚焦中国水利问题。这是在 2004 年至 2010 年连续 7 年聚焦“三农”问题后，“一号文件”主题首次指向更具体的水利问题。

据了解，计划于下周召开的中央经济工作会议也将明确，2011 年继续实施的积极财政政策，也会着力向水利方向倾斜。

“今年上半年，我国西南地区发生了严重旱情，也一定程度上暴露了农村水利基础设施建设存在相关问题。虽然说‘一号文件’主题不是‘三农’，但聚焦水利，加强水利建设，也将夯实中国农业发展的基础，因为水利是农业的命脉。”一位分析人士指出。

据悉，明年“一号文件”在水利问题上，大致会有如下主题：实施最严格的水资源管理制度；加强农村水利基础设施建设；治理农村水资源面源污染问题；加强大江大河、大江大河支流、湖泊和中小河流治理；水库的加固、除险问题等。

在日前公布的“十二五”规划建议中，也明确提出：要高度重视水安全，建设节水型社会，健全水资源配置体系，强化水资源管理和有偿

使用，鼓励海水淡化，严格控制地下水开采。

➤ 科技部：促进科技和金融结合方案近期将颁布

科技部副部长王伟中 12 月 1 日在第八届中小企业融资论坛上表示，科技部正会同有关部门共同起草《关于促进科技和金融结合加快实施自主创新战略的若干意见》，科技部会同“一行三会”研究制定了促进科技和金融结合试点方案，拟于近期颁布。

王伟中称，为贯彻落实十七届五中全会的精神，在今年 4 月份科技部、财政部和人民银行、税务总局、银监会、证监会、保监会等七部门召开的“科技与金融结合工作座谈会”这个工作的基础上，为了指导“十二五”时期全国科技和金融工作的实践，引导金融资源向科技资源集聚，支持自主创新。

王伟中表示，科技部将按照党的十七届五中全会的要求，坚持把科技进步和创新作为加快转变经济发展方式的重要支撑，加强科技和金融的结合，积极培育发展战略性新兴产业，为建设创新型国家作出新的贡献。

国际新闻

➤ 香港官员否认 10 万亿对冲基金屯兵

针对市场有关 10 万亿港元对冲基金资金囤积香港传言，香港特别行政区财经事务及库务局局长陈家强 12 月 1 日直言，有关 10 万亿港元对冲基金资金囤积香港说法与事实不符。陈家强是在出席立法会会议期间做出上述表示。他还称，全球的对冲基金资产约有 16 万亿港元，在香港运作的对冲基金资产只有约 5000 亿港元，主要投资香港及亚太区内市场。他表示，香港金管局及证监会一直监察市场每日运作，包括热钱的流入。根据金管局的数字，在 2008 年~2009 年，大部分流入香港的热钱都是上市公司筹集的资金，并非短线投资。

事实上，今年以来，以“金融大鳄”索罗斯为首的众多对冲基金纷至沓来，涌至香港。香港证监会行政总裁韦奕礼 11 月 8 日在“香港政府推广香港作为国家全球金融中心”的活动中公开表示，现在香港共有超过 300 位对冲基金经理，今年香港新开设的对冲基金数目是有纪录以来最多。今年前 9 个月在香港开业的对冲基金数目，比去年全年还要多；而过去 18 个月来增加达五成，无论是持牌对冲基金公司或是个人注册数目，均创出历史新高。香港证监会资料显示，截至今年 9 月底，香港共有 307 家持牌对冲基金公司，持牌个人数目达 2584 名。

韦奕礼在同一场合介绍，香港去年资产管理总额达 10906 亿美元，按年增长 45%。证监会资料显示，这高达约 8.5 万亿港元的资产管理总额，是资产管理业务、基金顾问、私人银行业务以及房地产基金等各类机构和公司的资产总和。

5000 亿港元的对冲基金资金，仅占 8.5 万亿港元资产管理总额的 5.8%。但索罗斯等的到来，仍然令市场充满猜测，包括豪赌人民币升值及伺机进入内地市场。

➤ 联合国粮农组织食品价格指数创 28 个月高点

联合国粮农组织 12 月 1 日将其月度食品价格指数向上修正至 28 个月高点，因全球谷物、糖和植物油价格上涨。除肉制品以外的几乎所有主要食品价格都已全线上涨。

该指数目前已连续第五个月上升，至 205.44，较 10 月份水平高出 3.7%，也创下 2008 年 7 月以来的最高水平。该指数目前仅较 2008 年 6 月的历史高点低 8 点。

联合国粮农组织将谷物价格指数上调至 225，环比上升 2.3%；糖价指数上升 7.3%，至纪录高点 375；油脂物价指数上升 10.5%，至 243。

基金快讯

➤ 首只大宗商品 ETF 及联接基金募集逾 22 亿

国联安基金公司 12 月 1 日晚确认，国联安大宗商品股票 ETF 及联接基金合计募集 22.36 亿元，其中大宗商品股票 ETF 募集 9.42 亿元，联接基金募集 12.94 亿元。

作为国内基金市场上首只大宗商品主题投资基金，国联安大宗商品股票 ETF 是追踪上证大宗商品股票指数。上证大宗商品股票指数以上证全指样本股作为样本空间，以样本空间中能源类、工业材料类、农业类三大类别行业的股票为大宗商品股票，选取市场上规模大、流动性好的 50 只大宗商品股票进入上证大宗商品股票指数，覆盖国内绝大多数不可再生资源。

国联安大宗商品股票 ETF 及联接基金基金经理黄欣表示，近期市场的显著调整为基金建仓提供了较好的时机。“目前国际市场美元走势仍不明朗、欧洲债务危机尚未平息，新基金将采取谨慎建仓策略，争取让大宗商品股票 ETF 及联接基金赢在起跑线上。”同时，公司研发团队将致力于追求“风险控制下的价值收益”，努力为投资者提供最优质的服务。

➤ 11 月份 21 只新基金申请募集

中国证监会网站最新数据显示，截至 11 月 26 日，7 月以来上报募集申请的基金达 77

只，11 月上报募集申请的基金已达 21 只，创出 7 月以来基金单月申请募集数量新高。

具体来看，11 月上报的基金中有 7 只保本型基金、7 只股票型基金、3 只债券型基金、2 只指数基金以及 2 只 QDII 基金。其中，上周申报募集申请的基金有 6 只。

业内人士指出，多通道下基金发行密集，10 月份，由于假期等因素，仅有 6 只基金募集上报募集申请，多只新基金集中在 11 月密集申报；此外，在 10 月 26 日证监会《关于保本基金的指导意见》出台后，保本基金的一些政策障碍已经清除，基金公司踊跃申报保本基金。

A 股市场

➤ 瑞信花旗预计明年港股跑赢 A 股

瑞士信贷 12 月 1 日发布 2011 年亚洲股市研究报告预测，在低息环境和市场流动资金充裕的情况下，预计明年上证综合指数将达 3600 点，恒生指数 28900 点。该行同时表示，明年两地通胀将继续升温，本月内央行或再次加息。

瑞信称内地明年的市场情况“与 2005 年相似”，唯一不同的是内地将改变目前以出口为主导的经济模式。内地政府未来将会注重结构调整，预料市场流动资金仍然充裕。因此，报告预测内地股市在 2011 年将有 15% 的上升空间，而恒生国企股指数将达到 16000 点。若房地产市场低迷令资金转向股市，相信股市的升幅会更大。

花旗同日发布研究报告，展望明年中资股市场仍可延续“牛市”，由于企业盈利持续增长，及通胀或可望于明年第 2 季见顶回落，估计中资股升势可直至美联储量撤回量化宽松及结束近零息政策之时，该行予国企指数 2011 年目标为 16000 至 17000 点，此相当预测市帐率 3.2 倍，及市盈率 16 倍。

花旗表示，予上海 A 股明年目标 2800 点至 3000 点，此相当预测市盈率 17 倍及市帐率 3 倍；该行指，倘若企业盈利持续正常化，国指及 A 股现水平仍然吸引，并料 H 股可跑赢 A 股，因内地拟收紧资本的控制。

花旗认为，通胀预期、流动性充裕及美元疲弱，料可支持中资股的估值，而明年投资主题将是新的“十二五”经济规划的主题，包括工资上升、鼓励内需、行业重组等。

➤ 创业板解禁满月 41 高管出货 2108 万股

12月1日，创业板解禁满月。此前市场猜测的股东套现潮果然如期而至。11月，共有18家创业板公司在大宗交易平台出现，成交了9291.06万股，成交金额达254815.5万元。

其中有13家上市的共41位高管及相关人员在解禁首月减持2108.1308万股，减持最多的当属华谊兄弟、大禹节水、吉峰农机、网宿科技。其中华谊兄弟的高管最为“急迫”。其公司4位高管及其相关人员通过30次减持，抛出了1258.57万股，减持的数量和次数都居各创业板公司之首，占目前创业板公司高管减持总量的六成。

据华泰联合证券测算，首批解禁的27家公司11月1日起上市流通的股份中，公司高管持有的可解禁市值约占52%。但是目前出现高管股权变动的创业板公司只有13家，减持的仅有2039.29万股，仅占11月创业板公司大宗交易平台9291.06万股交易量的21.95%。41位高管累计套现了59763.42万元，只有大宗交易平台交易金额254815.5万元的23.45%。

➤ 11月A股大宗交易成交创天量

11月的23个交易日中，A股大宗交易成交股数26.3亿股，成交240亿元，均创下大宗交易市场开办以来的天量。

据Wind资讯统计显示，11月1日至29日，123家上市公司股东共减持股份约13.07亿股，减持市值约197.29亿元，大宗交易和上市公司股东减持均创下今年以来的新高。

据测算，11月共有123家公司公告减持，依据兴业证券策略组提出的统计方法，11月份产业资本减持总市值在93亿元左右，相比于达到今年峰值的10月份减持市值114亿元，减少了21亿元，在今年前11月当中，排名第二。

和大多数投资者的主观判断有不一致的是，11月减持的主要动力并非来自首批创业板上市公司的解禁，实际上，减持的绝对主力是主板和中小板公司的“大小非”。

其中，减持数量最大的非海通证券莫属，其股东东方集团自2010年10月20日至11月4日期间连续减持，达到3.16亿股，占到海通证券总股本的3.84%。按当时的减持价格计算，合计交易金额高达36.23亿元。此外，海螺水泥、航天信息、鹏博士、广宇集团、南玻A、南风化工的减持量也排名靠前，均超过3000万股。

➤ 传常振明将出任中信集团董事长

有知情人士12月1日透露，现任中信集团总经理常振明即将出任该集团第五任董事长，有关任命即将宣布。

➤ 长江电力拟 1.68 亿美元参与俄公司 IPO

长江电力 12 月 1 日晚间公告称，公司拟作为基石投资者，投资 1.68 亿美元认购俄罗斯 EuroSibEnergo 在香港首发的股票。

此外，双方同意联合开发俄罗斯西伯利亚、远东地区电力资源并向中国送电，并设立合资公司，注册资本为 600 万美元，主要用于项目前期可研和预可研费用，双方持股比例各占 50%。

港股市场

➤ 恒指全日涨 1.05%资源与地产股走强

周三恒生指数低开后低位震荡，午后逐波拉升，截止收盘，恒生指数报 23249.8 点，涨 241.81 点或 1.05%，当日运行区间 22842.12-23325.79 点。国企指数收报 12949.85 点，涨 132.26 点或 1.03%；红筹指数收报 4153.01 点，涨 43.03 点或 1.05%。港股全天成交 890.22 亿港元，较上一交易日缩减逾一成。

截至收盘，恒指 45 只成份股仅 8 只下跌，九龙仓集团升 7.09%领涨，和记黄埔涨 4.25%、太古 A 涨 4.1%，紧随其后。利丰下挫 1.18%，表现最差。

恒生工商业分类指数涨 1.41%。煤炭股盘中拉升，中煤能源升 2.61%、中国神华涨 1.99%。石油股中国石油涨 0.93%、中海油涨 0.95%、中国石化涨 0.69%。

恒生地产分类指数涨 1.23%。中国海外发展升 2.95%，恒隆地产涨 2.21%，华润置地涨 1.87%。长江实业涨 1.39%，新鸿基地产涨 1.01%。信和置业、恒基地产走势较弱，分别下跌 1.11%、0.27%。

恒生金融分类指数涨 0.75%。汇丰控股涨 0.7%。中资金融股跟随大市造好，中国平安、中国银行、交通银行、中国人寿涨幅均超 1%，建设银行涨 0.29%、因供股权当日上市工商银行逆市跌 0.83%。

恒生公用事业分类指数涨 0.67%。华润电力涨 1.47%，香港中华煤气涨 0.84%，中电控股涨 0.7%，香港电灯涨 0.1%。

其他市场

期货

➤ 期铜录得一个月来最大单日涨幅

期铜周三上扬，录得一个月以来最大单日涨幅，因鉴于中国和美国制造业数据强劲，令铜的需求前景更亮丽，及欧洲债信问题的忧虑减退令美元下滑。伦敦金属交易所(LME)指标三个月期铜收升 225 美元，报每吨 8585 美元。盘后，伦敦期铜扩大涨幅至 8655 美元，和 11 月初触及的纪录高位 8966 美元低大约 300 美元。纽约商品期货交易所(COMEX)-3 月期铜大涨 12.20 美分或 3.2%，收报每磅 3.9475 美元。

对近期铜供应的担忧推高现货较三个月合约的升水至每吨约 62 美元，为 2008 年 10 月以来最大逆价差。LME 铜库存自 2 月以来稳步下降，最近减少了 900 吨至 354850 万吨，为 2009 年 10 月以来最低。

基本金属全线上涨，三个月期铝、期铅，期锌和期镍 3 日内均大涨约 3%。基本金属现货支持的交易所交易产品(ETP)即将上市的传言近几个月对基本金属市场影响很大，市场人士揣测其对价格和需求可能产生的影响。

三个月期镍收报 23500 美元，周二收报 23050 美元，盘中一度触及 23570 美元，为近三周高位。三个月期铝收报每吨 2340 美元，周二收报 2275 美元。盘中一度触及 2352 美元，为 11 月 16 日以来最高。三个月期铅收盘无交易，最终报价为每吨 2265 美元，周二收报 2230 美元。三个月期锌收报每吨 2160 美元，周二收报 2112 美元。三个月期锡收报每吨 24700 美元，周二收报 24495 美元，盘中一度触及一周高位 25200 美元。

黄金

➤ 我国前 10 月黄金生产增近 9%

工信部 12 月 1 日公布了 10 月黄金行业经济运行情况，当月全国生产黄金 28.735 吨，1-10 月累计完成 277.017 吨，同比增长 8.83%。其中，黄金矿产金完成 227.508 吨，同比增长 7.52%；有色副产金完成 49.509 吨，同比增长 15.26%。

2010 年 1-10 月，中国黄金、紫金矿业、山东黄金、山东招金、灵宝黄金、埃爾乐多（中国）、中矿金业、湖南金鑫、云南地矿资源、金源矿业等十大黄金企业累计完成黄金产量为

135.024 吨，同比增长 13.05%，十大黄金集团黄金产量占全国黄金产量的 48.74%。

10 月份，全国黄金企业实现工业总产值 214.637 亿元，实现利润 23.895 亿元。1-10 月份，全国黄金企业累计实现工业总产值 1795.875 亿元，同比增长 66.45%；实现利润 192.158 亿元，同比增长 79.70%。

财富生活

➤ 中金公司：依然延续对市场偏谨慎判断

中金公司 12 月 2 日发布每日视点指出，11 月份 PMI 上升 0.5 个百分点至 55.2%，好于市场预期，购进价格指数大幅攀升 3.6 个百分点至 73.5%，这一数据传递了经济企稳态势巩固、但通胀压力居高不下的信号，将加深市场对于政策调控的担忧。

对于后市中金公司依然延续偏谨慎的判断。从对政策紧缩程度的预期角度看，市场对国内是否进入加息周期依然存在分歧，而 11 月份 CPI 可能再创新高等不利因素使年内加息的风险逐步增加，而一旦再次加息，市场对“是否进入加息周期”的分歧将向“正进入加息周期”倾斜，同时中央经济工作会议总体基调差于预期的概率要大于好于预期的概率；从经济层面看，货币政策的收紧以及地产调控政策的滞后影响可能对明年上半年的经济产生较大负面影响，而市场预期的博弈目前只反映在政策由松转紧这一层面，而对经济负面影响的担忧尚未充分反映；从资金层面看，以公募基金为代表的机构投资者目前总体仓位仍处在八成以上的高位，短期资金层面偏紧的局面难有显著改善。

配置上，中金公司依然建议投资者在政策风险释放之前审慎控制仓位，坚守结构性机会带来的阿尔法、精选个股。

(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。