

每日资讯

今日要闻2
国有重点企业利润增速环比略降	
财经新闻3
成品油价格调整利好石化行业	
基金快讯5
9月末QDII累计汇出108.6亿美元	
A股市场5
6000点附近震荡	
港股市场6
H股短期升势恐难延续	
其他市场6
仿真期指疲态尽显	
财富生活7
我与基金不得不说的故事	

今天是 2007 年 11 月 2 日

旗下基金 最近更新: 2007-11-01

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	1.1250	2.8865	-0.8199%
东方精选	1.1854	3.8086	-1.2167%
东方金账簿	每万份收益 七日年化收益率		
20071101	2.4074	15.1410%	

昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证指数	5914.28	-0.68%
深成指	19144.62	-1.98%
沪深 300 指数	5605.23	-1.46%
上证 50 指数	5914.28	-0.68%

上证

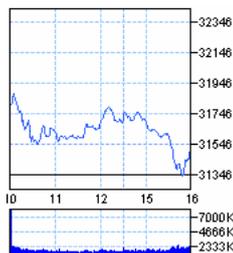


深成



名称	指数	涨跌
港股指数	31492.68	+0.45%
国企指数	20174.58	+0.46%
红筹指数	6994.63	+0.47%

港股



名称	指数	涨跌
道琼斯	13930.01	+1.00%
纳斯达克	2859.12	+1.51%

以上图片数据来源于新浪网

今日要闻

◆ 国有重点企业利润增速环比略降

据国资委最新统计数据,今年前三季度,418 户国有重点企业共实现利润 8786.9 亿元,同比增长 32.1%,石油石化等 12 个行业实现利润超过百亿元。

前三季度,这些重点企业实现营业收入 91308.2 亿元,同比增长 19.8%,增速比上年同期略高 0.6 个百分点,比上半年回落 1.2 个百分点;实现利润 8786.9 亿元,同比增长 32.1%,增速比上年同期加快 13.9 个百分点,比上半年回落 2 个百分点。分行业看,建材、交通、纺织、电子、医药、汽车、冶金、电力、轻工、贸易、化工、烟草、机械 13 个行业增长较快,利润增速均在重点企业平均增长水平之上。

前三季度,这些重点企业累计成本费用总额为 79941.3 亿元,同比增长 19.4%,增速比上年同期回落 0.3 个百分点,比上半年回落 1.6 个百分点。企业成本费用控制能力有所增强。一季度,成本费用总额增速快于营业收入增速 0.5 个百分点;上半年,成本费用总额增速与营业收入增速持平;前三季度,成本费用总额增速低于营业收入增速 0.4 个百分点。

……中国证券报

◆ 上证指数中中石油权重将逾两成

中国石油即将在上海证券交易所上市,其发行总市值达到 27040 亿元,符合上证所和中证指数公司关于大市值 IPO 快速进入指数的条件,在上市后将迅速进入各成分股指数。

根据其市值测算,中国石油上市后将对应上证指数产生较大影响。综合各券商对中国石油上市定价及走势的预测,假设其上市后定价达到 40 元,那么其在上证指数中的权重将达到 23.57%,而金融股在上证指数中的权重将由之前的 39.01% 大幅下降到 29.83%。

相对而言,中国石油对其他指数的影响相对较小。其在沪深 300 指数中的权重约为 2.45%,在上证 50 和上证 180 指数中的权重分别为 4.70% 和 3.51%,在中证 100 指数中的权重为 3.51%。在这些指数中,金融股权重也将随着中国石油的进入而有所下降,但幅度不大,上证 180、50、沪深 300 和中证 100 的金融股权重分别下降 1.13%、2.37%、0.11% 和 1.14%。

……中国证券报

◆ 福布斯:中国成为全球亿万富豪最多国家之一

《福布斯》中文版正式发布 2007 年福布斯中国富豪榜的 400 位全榜单,碧桂园创始人之一杨国强 26 岁的女儿杨惠妍,以 160 亿美元的身价登上中国首富宝座。

在总结今年榜单特点时,富豪榜制榜人范鲁贤说:“几乎所有富豪的财富均通过国内或国外的资本市场获得,这使得我们的统计更加透明,与几年前不同的是,这些财富都是公开的,这也给财富的所有者带来了新的责任。”

沪 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
宁波热电	11.54	10.01%
洪都航空	38.19	9.99%
百联股份	21.14	9.99%
美都控股	15.98	9.98%
马龙产业	12.13	9.97%

深 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
N 御 银	64.88	370.49%
N 延 华	26.25	232.70%
N 航光电	45.56	181.41%
博盈投资	10.63	10.04%
汇源通信	13.48	10.04%

沪 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
津劝业	9.14	-9.24%
三佳科技	8.17	-8.82%
南京化纤	10.32	-8.75%
五洲明珠	8.53	-8.38%
沱牌曲酒	14.44	-8.38%

深 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
新 和 成	21.73	-9.98%
胜利股份	11.12	-9.96%
深深宝A	20.18	-8.69%
中核钛白	17.05	-8.58%
长安汽车	16.05	-8.02%

以上图片数据来源于新浪网

沪深 300 行业指数涨幅前 5 名

行业	幅度
能源	+3.47%
金融	+0.21%

沪深 300 行业指数跌幅前 5 名

行业	幅度
信息	-4.08%
可选	-3.71%
材料	-3.68%
医药	-3.60%
工业	-3.57%

以上数据来源于 WIND 资讯系统

范鲁贤说，他将中国 400 位富豪和美国 400 位富豪对比后发现，中国富豪比较年轻，平均年龄为 46 岁，而美国富豪为 64 岁；另外富豪中自主创业的美国占到 67%，而中国高达 99%。

大批新富豪涌现也是今年的一大特点，400 名榜单中有新面孔 146 人，占上榜人数的 37.5%，前 40 名中就有 9 人是首次入选，包括首富杨惠妍。

居民住宅和房地产投资的持续升温，也使得今年榜单上的房地产界的富豪们大放异彩，包括杨惠妍在内共有 19 位从事房地产业的富豪上榜。从地域分布看，广东是富豪最集中的区域，共有 79 人上榜，其次是北京有 49 人，第三位是浙江，46 人上榜。

据悉，对于具有上市财产的个人，《福布斯》大多依据近期股价计算其个人财富；未上市的私人持有财富则按照账面价值估算，或通过结合对类似上市公司的收入、利润或账面价值的主要比率进行估算。

……新华社

财经新闻

国内新闻

◆ 成品油价格调整利好石化行业

日前国家发改委发出通知，决定自 11 月 1 日零时起，将汽油、柴油和航空煤油价格每吨各提高 500 元，成品油价格调整后，相关的铁路货运、民航客运、公路运输等服务价格或收费需适当调整。

市场人士普遍认为，此次调价是针对国际市场油价持续大幅度上涨的一个反映。国内成品油与原油价格倒挂加剧引发的供求矛盾日益突出，适时调整成品油价格将提高炼油工厂加工的积极性，可以改善市场供给。同时，此次价格上调对中国石化、中国石油两大公司构成利好，且中国石化利好程度大于中国石油；另外，对沈阳化工、上海石化等炼油业务占比较高的公司也构成利好。

国金证券分析师刘波表示，油价上调显然与近期国际原油价格节节攀升有关。据统计，第一季度 WTI 均价 57.89 美元/桶，第二季度上升到 64.77 美元/桶，第三季度均价已高达 74.57 美元/桶。尤其是 10 月份油价突飞猛进，WTI 轻质原油价格最近站在 90 美元/桶以上已达 4 天之久。相对应的，国内炼油享受了去年 9 月至今年 3 月之间的“黄金”发展期以后，目前亏损正在加剧。由于成品油价格受到严格管制，本次调价前，公司每桶炼油毛利亏损接近 10 美元。

东方证券分析师王晶表示，以 2007 年预测的汽、煤、柴销售量和原油加工量计算，可以弥补中国石化原油成本 6.9 美元/桶、中国石油 6.6 美元/桶，中国石化和中国石油炼油板块盈亏平衡对应的原油价格将分别提高到 69 美元/桶和 66 美元/桶，对炼油行业的减亏效果非常明显。

人民币外汇牌价

2007年11月2日 07:48:01

货币名称	现汇买入价	卖出价
美元	743.81	746.79
港币	95.9	96.26
英镑	1542.17	1554.55
日元	6.4877	6.5398
加拿大元	780.85	787.13
欧元	1070.91	1079.51
澳大利亚元	679.26	684.71
新加坡元	511.4	515.5
瑞士法郎	641.56	646.71
澳门元	92.72	93.08
菲律宾比索	17.14	17.28
韩国元		0.8415
新西兰元	563.68	568.21

以上数据来源于中国银行外汇牌价板块

中信证券分析师殷孝东指出，这一提价效应对相关公司 2007 年的业绩影响非常有限（仅有 11、12 月两个月的享受期），但对于 2008 年的盈利改善作用非常大。对于中国石化和中国石油的影响，按照中国石化 2006 年汽煤柴产量 8721 万吨计，每吨提价 500 元后，全年可增收 436 亿元，除税后对公司 EPS 的贡献为 0.34 元。中国石油 2006 年汽煤柴产量 6831 万吨，提价可增收 342 亿元，除税后对公司 EPS 的贡献为 0.13 元。

另外，不少大行发表报告认为，本次调价显然不到位，调价后炼油亏损仍达 5 美元/桶。因此，如果油价持续高位，相关公司的炼油部门今年仍难有起色。高盛认为，仍未足以扭转当前炼油毛利亏损局面，除非原油价格大幅滑落至 80 美元以下价位，否则中国明年初还可能再调高成品油价格，涨幅在 15-20%。

高盛还预测，若国际油价持续高企在 90 美元区间，中国 12 月炼油毛利将为每桶-3 至-5 美元。若中国当局希望透过提升毛利水平，以增加市场供应，预料明年初会再调高成品油价 15-20%。

殷孝东也表示，原油市场国内外价差并没有消除，原油价格上涨仍有可能触发价格再次上调。不过从目前来看，政府如何补贴弱势群体，平衡各方的用油成本更为关键。但短期内再次上调成品油价格的可能性不大。

刘波指出，本次调价并不代表国家已发出深入改革成品油定价机制的信号。政府担心油价上涨所带来的 CPI 上升潜在威胁。本次调价，仅仅是市场与发改委之间博弈的一个中间结果，深化成品油定价机制改革仍有一段路要走。不过，刘波认为油价即使再创新高，也难以掩盖明年重心下移的趋势，这对炼油部门是利好。一旦美国原油消费出现下降态势，油价重心下移将成趋势。
……证券时报

◆ 建行报告：银行国际化步伐将进一步加快

中国建设银行在昨日发布的《第四季度经济金融形势分析和预测》指出，我国银行业效益全面提升，实力增强，将进一步加快业务综合化国际化步伐，增加海外业务收入比重。

近期，工行收购南非标准银行 20% 股权引起了市场极大关注，成为中国银行业走出海外的重要标志性事件。报告指出，随着我国银行业资本实力的显著增强，以及经营视野的开拓，风险驾驭能力的提升，我国经济融入国际市场程度的加深等，我国商业银行加快了海外市场拓展步伐，但与国际先进银行相比，我国商业银行海外业务收入占比仍然偏低，与国际先进银行来自海外市场的收入占总收入的比重在 40% 以上相差甚远。报告称“面对国际竞争对手国际化程度的深入，上市后面临盈利要求的压力，国内市场竞争的加剧等，我国商业银行将会进一步加快国际化经营步伐，增加海外业务收入比重。”
……上海证券报



国际新闻

◆ 10 月份的采购经理人指数表明香港的经济繁荣将持续

花旗集团称，10 月份的采购经理人指数表明，香港的经济繁荣将持续到 2007 年第四季度。

该行指出，新订单的增长已经改善了出口前景，最近数月，出口一直是香港经济的弱点；薪金的上涨将抵消疲软的就业增长的影响，维持强劲的消费。2007 年第四季度的通货膨胀可能更快速增长，因为企业在 10 月份大幅调高价格。然而，NTC Economics 早些时候指出，香港 10 月份的采购经理人指数跌至 6 个月低点 53.0，9 月份为 53.1。……华尔街日报

基金快讯

◆ 9 月末 QDII 累计汇出 108.6 亿美元

境内资金流出的速度正在加快。国家外汇管理局副局长李东荣日前在“2007 年中国合格境内机构投资者 (QDII) 研讨会”上透露，截至 2007 年 9 月末，已实际汇出的 QDII 投资金额达到 108.6 亿美元。这意味着今年三季度 QDII 实际汇出投资金额达到 35.7 亿美元，接近此前一年多的 50%。

据了解，QDII 制度的推出始于去年 4 月份。然而，受国内资本市场不断升温、人民币升值以及产品投资范围有限等因素影响，实际汇出投资的 QDII 金额一直十分有限。根据日前公布的《2007 年上半年中国国际收支报告》，截至今年 6 月末，实际资金流出为 72.9 亿美元。

三季度出基金系 QDII 产品受到市场的热捧，外汇局也加快了 QDII 的核准速度。据李东荣透露，截至 9 月末，QDII 总额度已经达到 421.7 亿美元。其中，21 家商业银行获得代客境外理财投资购汇额度 161 亿美元，5 家基金公司获得境外投资额度 195 亿美元，14 家保险公司获得额度 65.7 亿美元。

“QDII 制度正在并将继续发挥对外证券投资的重要作用，成为境内居民投资多元化和分散风险的有效渠道，”李东荣表示。他认为，QDII 对于引导境内资金有序流出，提升境内合格机构投资者参与国际市场竞争的能力，促进国际收支平衡都具有积极意义。

为促进境内 QDII 业务健康发展，李东荣希望：一是各类 QDII 机构应本着对投资者负责的态度，认真审视内部风险控制，同时，加大对投资者的风险提示和教育；二是各机构要从提高机构经营水平和国际竞争能力的角度出发，立足建设具有产品研发能力和投资管理能力的队伍；三是要加强业务交流和合作，切实提高 QDII 业务的经营管理水平；四是有关监管部门在推进 QDII 业务发展进程中，应始终保持清醒头脑，严格监管，加强相互之间的沟通和协调，不断完善相关管理法规，共同促进 QDII 业务持续稳健地发展。……上海证券报

A 股市场

◆ 6000 点附近震荡

周四沪综指围绕上一交易日收盘点位震荡整理，盘中虽一度刺破 6000 点整数关，但指标股的分化以及超跌个股反弹行情的退潮，使股指冲关动力严重不足，尾盘的小幅回探以及成交量的萎缩，也显示了市场谨慎心态的抬头。

美联储降息诱发的亚洲股市大涨、人民币升值、上市公司盈利状况的持续向好，都对股指构成了较为有力的支撑。但连续反弹带来的获利盘抛压以及 6000 点关口的调整压力，则抑制了股指连续上扬的势头。因此，后市股指或将在 6000 点附近展开多空博弈，并逐步缩小其与短期均线系统的乖离率。……中国证券报

港股市场

◆ H股短期升势恐难延续

近期H股因受惠外来资金推动连续走高，站稳两万点之上。昨日，H股因受外围股市走高带动再创新高，但盘中呈现冲高回落，做多动能明显不足，H股指数收报20164.22点，升82.47点。

A+H股整体表现偏软，其中保持强势的股票未及四成。中国石化(0386.HK)表现最为喜人，前期因国际原油价格的不断攀升，国内的成品油价格受控，炼油厂因成本大幅提高而不愿提高产量，受到下游业务拖累的中石化，股价近期来已经严重跑输其他石化类各股。正值成品油供应紧张之际，国内推出上调成品油价格的举措，对于中石化股价追涨有十分明显作用，该股昨日收报12.76港元，升9.434%。A股方面亦不甘示弱，高开之后受市场买盘推动继续走高，至收市报27.7元，升7.32%，两地溢价缩窄至124.328%。

此外，华电国际(1071.HK)昨日表现也较为令投资者欣慰，前段时间因公司负债比率提高，利息费用同比大幅提升，并且开工率下降抑制了产能增加所带来的收益，公司第三季度业绩出现下滑，导致市场普遍看淡公司的后期盈利空间，股价因此连续受挫。高位回落之后出现反弹走势，昨日股价再受追捧继续回升，至收市报5.6港元，升5.461%。A股方面则表现疲软，收市下跌5.14%，收报8.67元，两地溢价缩窄至59.987%。

在逾六成的跌势股当中，鞍钢股份(0347.HK)表现最差，公司因经营成本突然大幅提高而受拖累，第三季度业绩出现较大回落，而同时，瑞银也表示，因其销售、管理等费用的开支上升，令毛利收窄，而今后的盈利增长出现明显的滞缓现象，为此引发市场恐慌性抛售，自高位回落已逾30%，昨日再度下挫，收报26.65港元，跌5.329%。A股方面同样萎靡，收市报29.12元，跌6.7%，两地溢价12.914%。

就H股的整体表现来看，目前走势似乎有走软迹象。首先，内地经济目前仍处于高速发展阶段，物价水平以及通胀程度仍然未有明显的回落趋势，证券市场资金的流动性依然过剩，为了解决经济过快增长所带来的众多负面影响，内地管理层在保持经济稳定增长的同时，或将出台更加有力的宏观调控措施，来抑制不利局面。而从证券市场来看，资金分流无疑是遏制流动性过剩的最行之有效的途径之一，因此内地在加大国内宏观经济的调控力度的同时，也必然会加快两地市场的资金流动，但目前，H股俨然已处于短期内的高位，内地为保证资金的安全性以及两地市场的稳定发展，资金融通或将有所放缓。

其次，在市场投资气氛高涨，以及源源不断的外来资金推动下，H股已经连续不断的攀升至历史的高位，不断的上涨带来丰厚的收益，而收益背后所形成的巨大上涨压力也必然需要适当的释放。

从技术走势上分析，RSI以及MACD等技术指标的上涨动力已经明显不足。因此无论从基本面还是技术面上分析，H股的调整是必然，在获利套现沽压作用下，短期内H股或将有所回落。

……中国证券报

其他市场

期货

◆ 仿真期指疲态尽显

受现货指数下跌影响，仿真交易市场整体回落，延续跌势。IF0711合约高开低走，收报6637点，跌154.2点，跌幅2.27%，升水1031.91点；IF0712合约收报7922点，跌148.2点。远期合约跌幅较大，IF0803与IF0806合约收盘分别下跌225.4点和241.2点。

仿真交易市场各合约早盘普遍开高，盘中震荡回落，疲态尽显，在溢价水平偏高的情况下，仿真期指后市仍有调整整固的需求。特别是现货月IF0711合约，距交割期仅11个交易日，升水高达

1031 点之多，沽空持有至交割将能获得不菲的收益。

现货指数方面，沪深 300 指数震荡下跌，收报 5605.09 点，跌 83.45 点，跌幅 1.47%，全天共成交 962.77 亿元，较上一交易日萎缩约 7%。

基本上，美国降息对 A 股市场的实质性影响有限，31 日超跌个股的反弹未能延续，显示投资者做多意愿并不强烈。随着周末临近，宏观经济政策的不确定性使市场观望心态较强，后市股指或维持震荡整理。……中国证券报

黄金

◆ 黄金交易手续费率统一

T+D 品种为万分之四，其他品种为万分之五；金交所下周起简化交易程序

记者从上海黄金交易所相关人士了解到，金交所将从下周一开始简化黄金 T+D 品种的交易程序，将 T+D 品种的中立仓申报时间从每个交易日一次简化为每月一次。此外，自今日起，黄金 Au(T+D) 合约交易手续费率统一调整为万分之四，其他黄金合约交易手续费率统一调整为万分之五；运保费收费标准调整为 0.07 元/克，同时，还将取消对黄金、铂金交易品种的交易奖励。

金交所相关人士表示，此次是应会员要求对 T+D 品种的交易程序实施简化。据悉，此前，金交所为了扩大交收比，采用中立仓来鼓励市场参加交割申报。当交收申报数量不相等时，具有可用资金或存货的会员与客户可以参与中立仓申报，而中立仓的申报实行 7% 的交易首付款制度。一经申报，按照上一交易日结算价冻结相应资金。申报在 15:40 之前可以撤单或修改，15:40 申报结束。中立仓申报无效或撤单，首付款即时解冻。中立仓申报成功的会员或客户可获得相应的递延补偿费收入，并生成反向持仓。

业内人士称，金交所此举和进一步活跃黄金市场，降低市场交易成本密不可分。近日，国内金价可谓不断推高，而本周二国际黄金现货再次冲高，站到了 794 美元/盎司的平台上，国内各大机构、金店内的金价也随即跟进。……全景网

财富生活

◆ 我与基金不得不说的故事

刚开始买基金的时候，闹过一个笑话，记得那是 2006 年 1 月，当身边的人赚得第一桶金的时候，我从银行取了六千块钱，买了第一只基金——华宝动力组合。妈妈说：“你疯啦！一箱太太乐够吃半年了，六千块要吃几年啊？”缘于这个笑话，我老妈多了一个绰号——基金菜鸟。

从此每天早上我的例行公事便是：看报纸、查净值、看大盘、查机构……经历了“2·27”暴跌，我是一朝被蛇咬，对市场有了恐惧感，趁着三月初反弹之际迅速赎回，乖乖，赚了一千多，比银行利息高多了。那心情，别提多高兴啦！此后，看着大盘一天天震荡上扬，看着身边的人天天“谈股论金”，我的拜金心理终于战胜了恐惧心理。一狠心，把所有的积蓄连带女儿的压岁钱，全部买了基金。

本着“别把鸡蛋放在一个篮子里”的原则，在对比分析之后，我选择了两只基金：华安宏利、大成沪深 300。那时，身边的人都说我病了，在他们排队买新基金的时候，我买华安宏利，完全是在冒险。事实证明，在接下来的日子里，我的华安宏利就像它的名字一样，净值不断上扬，看着计算机上天天上涨的利润，一种骄傲感油然而生。

俗话说：榜样的力量是伟大的。在我的影响下，好几个朋友都买了这只基金。当然在持有的过程中，我也有过动摇、有过犹豫，特别是在大跌和大涨时，剧烈的思想斗争不亚于高考。4·19 过去了，5·30 过去了，在风风雨雨、起起落落中，我觉得这只基金的利润已大大超出了我的盈利目标。在六月初的反弹中，我赎回了它。说实话，天天盯着它，我对这只基金真的有了感情，和这位“老朋友”告别时，很是不舍啊。

股市的风起云涌每天都在继续，回首炒基历程，我觉得以下两点最重要。一、基金适合长期持有，过多的申购和赎回无疑是在消耗利润，过分的追涨杀跌只能带来一时的纸上富贵，优秀的基金经得住市场大风大浪的考验。二、为自己设立一个止损和止盈的目标，见好就收，不管股市的潮起潮落，达到自己的目标就赶快上岸。有时候，适当的休息是为了下次做得更好。

我相信：在中国经济稳步和谐发展的今天，我们有理由对中国股市充满信心。与牛共舞，何乐不为？
……上海证券报

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。