

每日资讯

今日要闻2

商务部紧急调研石化钢铁企业亏损情况

财经新闻3

央行：保证市场流动性供应充足

基金快讯5

基金全行业亏损仅 1 家公司幸免

A 股市场6

放松信贷对银行年内业绩无贡献？

港股市场9

恒指上涨 375 点突破万四关口

其他市场10

伦敦金属涨跌互现，期铜盘中一度大跌 4%

期货市场价格一览11

财富生活11

淡水河谷妥协：不涨价了

今天是 2008 年 11 月 4 日

今日要闻

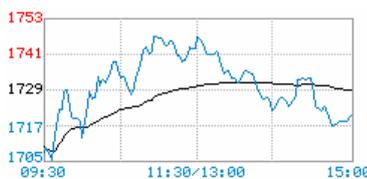
旗下基金 最近更新: 2008-11-03

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.4257	2.1872	+0.2591%
东方精选	0.4439	1.7890	-1.1579%
东方策略	0.7576	0.7576	-0.0132%
东方金账簿	每万份收益 七日年化收益率		
20081103	0.8445	4.0950%	
20081102	1.7743	4.0970%	

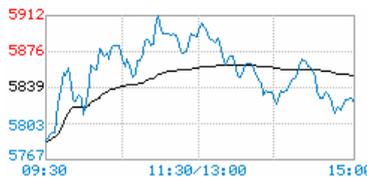
昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	1719.774	-0.52%
深证成指	5825.002	-0.25%
沪深300	1653.542	-0.61%
上证50	1323.888	-0.29%

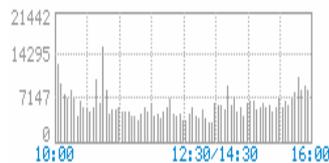
上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

商务部紧急调研石化钢铁企业亏损情况

金融危机波及全球，中国钢铁、石化也从中“受伤”。11月3日，由国家商务部和上海市政府举办的“第五届中国产业国际竞争力论坛”上有消息透露，目前商务部产业损害调查局正在大庆、山东等地调研石化和钢铁行业的亏损情况，最终将形成报告上交有关部门。商务部产业损害调查局局长杨益表示，中国经济已全面融入世界经济，因此在金融危机中，与国际市场联系紧密的行业影响比较大，比如与国际油价密切相关的石化行业，此外如钢铁等行业。中国石油和化学工业协会贸易协调处处长周豫表示，国际原材料价格高幅度震荡，让企业措手不及。化工行业与其他行业不同，需要连续生产，因此很难通过限制产量或者停开机器来实现，目前库存积压已经相当严重。此外，10月30日，中国钢铁工业协会发布的数据显示，截止到10月份，全国大中型钢铁企业的亏损面有可能超过60%。而今年1-9月份，钢铁行业亏损额达11.54亿元，是去年同期的18.06倍。业内人士透露，钢铁企业普遍反映今年第四季度出口订单下降50%左右，明年一季度钢铁产品出口订单也大幅度减少，预计下一步中国钢铁产品出口将会进一步下降。8月份重点钢厂的钢材库存比例升至31%，创历史新高水平，钢企纷纷无奈采取检修或减产的方式保持供需平衡。据业内人士透露，一系列的政策正在酝酿。目前国家层面的政策组合比较多。虽然不一定针对石化和钢铁行业，但这些行业必然受益。政策主要涉及放松投资管制，减少税收，适度放松银根的货币政策，以及进一步推进政府机构改革。

吴晓灵：中国经济困难程度比1998年更严重

近日，全国人大财经委副主任委员、央行原副行长吴晓灵表示，当前的宏观调控要把“保增长”放到第一位，中国经济在未来两至三年会非常困难，困难的程度甚至要严重于1998年亚洲金融危机之后。吴晓灵说，今年上半年和下半年，特别是8月份以来国际国内的形势变化较快，

名称	指数	涨跌
港股指数	14344.37	2.69%
国企指数	6806.33	2.95%
红筹指数	3033.22	2.38%

数据来源于新浪网

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	9319.83	-0.06%
纳斯达克指数	1726.33	0.31%
标普500指数	966.3	-0.25%
日经225指数	休市一天	

数据来源于路透社

沪深300行业指数涨幅前5名	
行业	幅度
电信	0.93%
沪深300行业指数跌幅前5名	
行业	幅度
信息	-2.11%
工业	-1.87%
可选	-1.44%
材料	-0.83%
医药	-0.35%

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2008年11月4日08:44:54		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1072.59	1081.21
港币	88.02	88.35
美元	682.18	684.92
瑞士法郎	579.05	583.7
新加坡元	459.17	462.86
瑞典克朗	87.25	87.95
丹麦克朗	115.41	116.33
挪威克朗	101.21	102.03
日元	6.8867	6.942
加拿大元	576.25	580.88
澳大利亚元	457.54	461.22
欧元	859.02	865.92
澳门元	85.44	85.76
菲律宾比索	13.97	14.08
泰国铢	19.44	19.59
新西兰元	401.95	405.18
韩国元		0.5485

数据来源于中国银行外汇牌价

国内经济周期已经进入到下行的调整周期。吴晓灵指出，现在中国经济的外向拉动程度要远远高于 1998 年，产能过剩的状况远远高于 1998 年。1998 年启动内需，有大量的基础设施可以投资；消费方面，房屋和汽车消费还没有启动，当时银行启动了住房消费和汽车消费贷款，极大地推动了内需。而现在面临的问题是，住房面临价格的泡沫，老百姓有支付能力的住房需求受到了很大的压力，汽车消费面临着高油价和环境污染、环境承受能力的制约，因而在居民的住房消费、汽车消费上已经不能和 1998 年相比。

财经新闻

央行：保证市场流动性供应充足

中国人民银行副行长苏宁日前在“2009 年中国行业发展报告会”上指出，当前不仅要认清我国经济发展面临的外部环境的困难，也要看到我国扩大内需具有广泛的空间。央行将继续关注国内外经济形势的变化，继续实行灵活、审慎的宏观货币政策，增强宏观调控预测性、有效性，切实保持经济金融稳定。第一，要改进流动性管理，保证市场流动性供应充足。第二，发挥价格杠杆的调节作用，稳定市场预期。今后将合理利用价格等工具实施调控，加强货币市场基准利率的体系建设，更多发挥在市场当中的作用，提高自我调节的能力。按照可控性的原则，进一步完善人民币汇率机制，保持人民币汇率在合理情况上运行稳定。第三，加强窗口指导和信贷政策指引，促进内需发展和经济转型。在外需减弱的背景下，促进具有竞争能力的中小企业发展对推动经济结构转型具有重要的意义。第四，要加强对房地产的监测，积极引导银行科学评估房地产业的风险，支持房地产行业合理有效的信贷需求。第五，加强外汇管理，完善针对不同渠道流入、流出资金的管理措施。第六，加强货币政策、财政政策、产业政策和监管之间的协调性。央行将进一步加强与国家发改委、财政部等部门之间的信息沟通和共享，完善政策协调机制。

➤ 发改委透露明年将扩大企业债发行规模

国家发改委有关人士 3 日在“2009 年中国行业发展报告会”上表示，明年将扩大企业债券的发行规模，重点支持节能环保特别是污水处理领域的企业债券发行，同时提高发行透明度，规范核准程序，控制风险并完善发行制度。与过去相比，发改委在企业债发行审批方面已减少不少中间环节。从今年开始，实行完全条件核准制，只要符合发行规模、金额不超过净资产 40%、过去三年的平均盈利可以支付债券一年的利息、募集资金投向符合国家产业政策，债券发行便可获准。据透露，截至 10 月底，今年发改委审批通过的企业债券已超过 1800 亿元，而去年全年为 1709 亿元。今年以来，直接融资和间接融资的关系发生一些变化，直接融资和间接融资的比例为 1: 4，直接融资占比减少，主因是今年股市的融资功能弱化。

国际新闻

➤ 欧洲两大央行本周讨论降息

欧盟委员会 11 月 3 日在其秋季经济预测报告中表示，欧元区经济目前正处于衰退，明年大部分时间经济都可能保持停滞状态。这也使得本周开会的欧洲央行和英国央行降息的可能性进一步增大。欧盟委员会称，金融市场仍处于不稳定状态，这给原本就黯淡的经济前景带来了相当大的风险。报告称，欧元区经济明年可能仅增长 0.1%，年底可能略有起色。欧盟 27 国明年经济增速或为 0.2%。但如果风险溢价上升并且居民信贷趋紧，则欧元区经济可能步入彻底衰退，明年可能收缩 1.0%。在欧盟最大的经济体中，预计英国经济放缓程度可能最大，明年可能萎缩 1.0%。德国、法国和意大利 2009 年经济可能依然处于停滞状态。欧元区目前面临的是“技术性衰退”，主要因该地区经济今年第二季度和第三季度均出现收缩。预计欧元区今年经济增幅可能为 1.2%，低于 4 月份预计的 1.7%。整个欧盟地区今年的经济增速可能为 1.4%，低于 4 月份预计的 2.0%。欧盟委员会还表示，2010 年欧洲经济有望略有复苏，欧元区经济可能增长 0.9%，欧盟经济则可能增长 1.1%。分析人士认为，欧元区经济可能陷入“L”型的持久衰退，即经济长期维持低迷。路透调查显示，分析师预期欧洲央行将在 6 日的议息会议上决定降息 50 基点，至 3.25%，并在 2009 年年中以前将利率进一步降至 2.5%。一些分析师甚至预期该行将在明年把利率降至 2% 以下的历史新低。对于英国，分析师普遍预计该国央行 6 日也将降息 50 基点，将利率降至 4%，为 2004 年初以来的最低水准。分析师还预计，英国的利率今年年底时预计将降至 3.75%，明年 3 月末时预计为 3.0%，

6月底时则可能降至2.75%，最终有望在明年底见底，达到2.5%。

➤ 美国10月ISM制造业活动指数创26年新低

美国供应管理学会(ISM)11月3日公布,10月份制造业活动指数为38.9,低于9月的43.5和8月的49.9,该指数已是连续第三个月没有实现增长,而且创下1982年9月以来的最低水平,当时该指数为38.8。该指数高于50表明经济活动在扩张。此前接受道琼斯通讯社调查的经济学家预计,10月份制造业活动指数为41.5。ISM称,该指数表明,与9月份相比,10月份制造业萎缩的速度显著加快。受金融危机、墨西哥湾飓风造成的破坏以及油价走高的滞后效应影响,制造业需求似乎正急剧下降。同样是受金融市场动荡继续向更广泛的经济领域蔓延的影响,近期公布的其他关键经济指标也出现萎缩。最近公布的消费者信心数据降至历史低点,消费支出数据同样下挫。就业市场状况也依旧低迷。申请失业救济人数依然居高不下。预计10月份非农就业人数将连续第九个月出现下滑,经济学家预计将减少20万人,若果真如此,将是2003年以来的最大降幅。10月份非农就业人数定于7日公布。10月份制造业报告还显示出,制造业价格增幅大幅放缓,价格指数降至2001年12月以来最低水平。ISM在报告中指出,10月份价格指数从9月份的53.5大幅降至37。出口订单指数也在连续70个月实现增长后首度出现萎缩。同时,10月份新订单指数触及32.2,低于9月份的38.8和8月份的48.3。生产指数为34.1,低于9月份的40.8和8月份的52.1。就业市场也出现下滑,10月份就业指数为34.6,低于9月份的41.8和8月份的49.7。10月份库存小幅上升,库存指数从9月份的43.4升至44.3。同时美国商务部3日还公布,9月份总建筑支出下降0.3%,经季节因素调整后折合成年率为1.060万亿美元。9月住宅建筑支出下降1.3%,至3444亿美元。

基金快讯

➤ 基金全行业亏损仅1家公司幸免

在金融海啸袭击下,今年三季度,上证综指从2700多点跌到2200多点,下滑16.17%。Wind数据显示,三季度,59家基金公司中有58家基金公司亏损比例从48%到2%不等,只有金元比联一家因为旗下仅一只保本基金而没有亏损。据悉,59家基金公司在三季度共亏损2749.18亿元,平均每家亏损46亿元。396只公募基金中有304只出现亏损,亏损面达到76%。

三季度亏损金额占期初资产规模比例最大的是新世纪基金公司,旗下两只基金合计亏损 6.15 亿元,占期初资产的 48.79%。数据显示,该基金三季度投资比例最集中的行业是采掘业、制造业和金融保险业,投资比例分别为 10.38%、13.49%、13.85%,合计占据整个股票投资的 80%。其中,采掘业三季度的跌幅在证监会一级分类的 13 个行业中排第二名,跌幅 26.75%。三季度亏损额独占二季度资产规模比例较大的前 10 家基金公司还有:天弘基金公司、金鹰基金公司、华商基金公司、友邦华泰基金公司、天治基金公司、浦银安盛基金公司、中邮创业基金公司、申万巴黎基金公司、国联安基金公司。其中,新世纪基金和天弘基金亏损比例超过 40%,金鹰基金亏损比例 31.55%,其余的公司亏损比例在 20%上下。从以上名单可以看出,公司旗下基金数量较少,规模较小的基金公司,亏损的比例比较大。而从亏损的绝对数字来看,自然是规模较大的老基金公司排名靠前。三季度亏损绝对金额前三名的公司分别是:华夏基金旗下 20 只基金三季度总计亏损 151.1 亿元;紧随其后的是南方基金公司,16 只基金共计亏损 142.9 亿元;第三名是大成基金公司,15 只基金共计亏损 132.7 亿元。

➤ 基金送走净值缩水最猛一月

根据银河证券基金研究中心的最新统计数据显示,相比九月份 5.73%的跌幅,十月份股票型基金跌幅扩大到了 17.31%,几乎成为今年来净值缩水最为惨痛的一个月,而同期上证综指跌幅也高达 24.63%。九月份股票型基金单月最小跌幅的前十位除泰达荷银周期基金外,十月份已经全部易主。嘉实成长收益-9.74%的跌幅为单月最小跌幅,其次是融通蓝筹成长(-10.34%)、中海优质成长(-10.93%)、鹏华行业成长(-11.64%),而泰达荷银旗下的泰达荷银周期、泰达荷银成长分别排在了第 4 和第 6 位。金鹰中小盘精选及东吴价值成长双动力排在了第 5 和第 7 位。华夏基金旗下的华夏大盘精选和华夏复兴以-12.97%和-13.30%的跌幅荣登了前十名的最后两个座次。统计还显示,十月份股票型基金的跌幅比九月份扩大了 11.58%,指数型基金的平均跌幅扩大了 17.84%,偏股型混合基金净值扩大了 10.81%;平衡性混合基金、偏债型混合基金和保本基金的平均净值跌幅都有所扩大。

A 股市场

➤ 放松信贷对银行年内业绩无贡献?

10 月 31 日,央行新闻发言人李超在接受新华社记者采访时明确表示,央行目前已不

再对商业银行信贷规划加以硬约束。这是继此前允许增加 5%至 10%的定向投放额度后，央行再次明确表示将放松信贷管控。某国有银行公司部负责人表示，央行放松总量和节奏控制，对银行而言还是有一定意义的，但这种好处主要体现在服务客户，而非当季盈利。他进一步解释，当前一些主要银行都有较为丰富的客户储备，但由于此前的调控，其贷款需求在一定程度上受到了抑制，此番不再严格约束总量和节奏之后，银行会率先考虑满足这些战略客户的实际需求。该人士预计，四季度贷款增速会较三季度有所提高，但经营指标不会有明显改善，因为 10 月份以后投放的贷款基本都“不怎么赚钱”。因为所有发放的贷款都要计提减值准备，都有成本，若年底发放，那么当年只能收到一两个月的利息，而这些利息可能还不足以冲抵减值准备。因此，对银行而言，四季度即使贷款放得再多，对当年盈利的贡献微乎其微，甚至可能因增加了成本产生负面影响。该人士坦承，银行自身在年初时都已制定了综合经营的计划，这个计划不可能随意调整，信贷投放的增幅不会很大，加之整个经济处于下行阶段，市场不景气，银行出于风险控制的考虑，对贷款的投放较为谨慎，一定程度上存在“惜贷”的情况。

➤ 宝钢预计 08 年中国钢产量降至 4.8 亿吨

11 月 3 日，宝钢集团董事长徐乐江公开表示，由于国内经济放缓同时出口下降，中国的钢材需求在过去几个月中大幅减少，使得钢铁企业不断减产，今年中国钢材产量可能降至 4.8 亿吨。年初中钢协判断，今年国内钢材产量稳步增长至 5.2 亿吨。中钢协负责人认为，今年的钢材价格起落幅度是近几年来最大的，尤其是今年 8 月份以后，钢铁行业形势急转直下，来势之快，来势之猛，振幅之大，始料不及。钢材价格每吨普遍下跌 2000 元以上，部分品种钢材的销售价格已经跌到成本以下，企业减产 20%至 30%不等，亏损面大幅度增加。徐乐江预计需求的放缓将推动国内钢铁行业通过并购进行整合，这也是解决产能过剩的一个有效途径。钢铁企业的减产也直接带动了全球铁矿企业的减产。上周，各港口现货铁矿石价格又有明显下降，澳大利亚第三大铁矿石企业 FMG 宣布由于世界经济陷入危机，公司将推迟其新建项目的达产日期，这是 FMG 一个月内第二次推迟项目。此外，全球第一大铁矿石公司巴西淡水河谷以及 Cliff 公司也宣布减产，各方普遍预期未来矿石将供大于求，因此预计近期还将有更多的矿山公司减产。

➤ 鞍钢紧急使用承兑汇票应付资金链

10月17日鞍钢股份召开紧急会议后，其供货商接到通知，“从本月起，鞍钢股份与所有供应商结算将使用承兑汇票。”该会议共制定了两套方案：一是供货商拿到承兑汇票半年后方可兑换现金，在此期限内，供货商如果想要现金，须按6%-8%的年利率付给鞍钢股份利息；另一套方案是，供应商应付款的45%在3个月以后可用现金结清，其余55%使用承兑汇票，半年后兑现。”鞍钢股份董秘办人士表示，在市场不景气的情况下，鞍钢使用承兑汇票“很正常”。10月24日，鞍钢股份公布的三季报显示，鞍钢股份实现营业收入228亿元，净利润22.73亿元，实现每股收益0.314元，环比二季度下降35.7%。净利润环比明显下降的一个重要原因是库存产品、在产品和原材料库存计提的8.8亿元减值准备。现金流方面，三季报公司货币资金从年初的73亿元下降到21亿元，流动负债共170亿元，非流动负债181亿元。另外，三季报还显示，在建工程为183.41亿元，其中包含一个高性能硅钢项目。在当前钢价低迷的情况下，该项目年底能否投产尚不确定，没有完全建成的项目如何延续也具有不确定性。目前，鞍钢通过承兑汇票的方式暂时挪用供应商的资金，从而缓解部分经济压力。鞍钢董秘办人士表示，“钢价下跌不是因为钢铁行业的供需，而是宏观基本面的问题，我们正在等待宏观经济的企稳复苏，现在要看四季度，四季度的压力可能会比较大。作为大型国企，通过银行等各种渠道解决融资问题，还是比较简单的。”

➤ 中石化警告明年乙烯厂投产将致供应过剩

据悉，中国石化与沙特基础工业公司合作在天津兴建的年产120万吨的乙烯厂将于2009年9月投产，与埃克森美孚和Saudi Arabian Oil Co.合作建立的年产80万吨的乙烯厂将于2009年第一季度投产。另外，该公司位于镇海的年产100万吨的乙烯厂将于2009年底前建成投产。而中国石油化工集团公司周一在其官方网站发布新闻稿称，新乙烯工厂的投产意味着明年聚烯烃产能将增加560万吨，增幅38%，在全球金融危机导致经济增长和需求放慢的情况下，这很可能造成石化产品供应过剩。在此之前，中石化集团下属上市公司中国石油化工股份有限公司首席财务长戴厚良曾表示，明年中国国内石化产品需求增速将较过去数年有所放缓。而中石化集团副总裁章建华表示，中石化集团将利用公司作为综合性炼油石化企业的优势努力实现收入最大化；可能采取的措施包括削减石脑油产量和减少盈利能力较差的工厂的产量。

➤ 东航全员降薪、减少航线“过冬”

受三季报业绩恶化影响，东方航空已开始全员降薪，并减少亏损航班，以应对巨额亏损。东航董秘罗祝平 11 月 3 日承认，公司数月前已开始采取降低奖金的方式来控制成本。同时，从今年 4 月起东航就开始针对亏损航线逐一进行调整，以减少国际航线为主。据悉，此次地勤人员降薪幅度较大，奖金减半；空勤人员由于奖金与航班挂钩，国际航班数量减少，实际收入便会下降。另外，东航还增加了上海总部员工的国内航班数量，鼓励员工当天飞往返航班。此举被认为可减少外地分公司航线机组人员在上海的过夜成本。此前东方航空三季报披露，东航第三季度亏损高达 23.34 亿元，营业总收入同比减少 13.72%，而营业成本和管理费用则分别上升 12.8% 和 1.1%。今年截至 9 月，东方航空亏损 22.92 亿元。截至同期，其净资产仅剩 11.39 亿元，资产负债率高达 98.5%。罗祝平解释，此次降薪和减少航班均属于公司的常态管理策略，而采取类似做法的并非东航一家。中国民航业正经历着 20 年来罕见的冰点，遭遇业绩急速恶化的不单单是东航。愈演愈烈的世界金融危机直接导致国际经济活动的减少和国内航空需求的下降。国航、南航发布的三季度财报也相当惨淡，三大航在三季报中一致认为，首要原因是航油价格暴涨；其次是人民币升值减速及航空需求的下降。据申银万国近期发布的研究报告，9 月起国内客运运力同比增速、客座率增幅都出现低谷回升，其中客座率达到 5 月份地震以来的最高水平。但由于国际航线签证政策尚未放松，在全球经济下滑的情况下，国际客运业务量仍未见恢复。东方航空若年底前不能扭转亏损，该股将被实施特别处理，股票简称将冠以“ST”。

港股市场

➤ 恒指上涨 375 点突破万四关口

香港恒生指数周一盘中涨幅一度超过 900 点，但午后涨幅持续收窄，收于 14344.37 点，上涨 375.70 点或 2.69%。国企指数收报 6806.33 点，上涨 195.18 点或 2.95%。红筹指数收报 3033.22 点，上涨 70.51 点或 2.38%。42 支蓝筹股仅 4 支下跌，今日公布今年第三次普通股股息的汇丰控股上涨 0.54%，中资银行及保险蓝筹普遍上扬，工商银行涨幅超过 5%。中资地产股受惠取消对商业银行的贷款发放额上限的利好消息，今日普遍走好。华润置地上涨 4.47%，世茂房地产上涨 5.87%，中国海外发展上涨 5.54%。董事长增持 300 万股的富力地产上涨 5.63%。中资资源股普遍上扬，中石油和中海油涨幅均超过 4%，中国铝业上涨 1.4%，中国神华上涨 5%，紫金矿业大幅上涨 10.44%。蒙牛乳业创办人牛根生称蒙牛已到最危险时

刻，落泪求援以避免外资收购，周一股价逆市重挫 9.524%。致富证券研究部经理庄志豪表示，“经过 10 月份急跌后，相信 11 月份将出现反弹。大户将利用散户不敢入市的心理继续将大市往上炒作，本次反弹的幅度相信将非常惊人。直至散户重燃入市信心，反弹方会结束”。

其他市场

期货

➤ 伦敦金属涨跌互现，期铜盘中一度大跌 4%

因库存跳增及投资人担心中国需求，伦敦金属交易所(LME)三个月期铜一度大跌 4%至 3934 美元，稍早高见 4270 美元，收盘报 4090 美元，上周五收报 4099 美元。LME 铜库存增加 7275 吨至 237925 吨，为 2004 年 3 月来最高。上周四和周五，铜库存已分别增加了 6575 吨和 6775 吨。里昂证券(CLSA)周一公布的调查显示，中国制造业部门 10 月份急剧走弱，因全球经济下行导致企业的国内外订单均萎缩。中国 10 月采购经理人指数(PMI)为 45.2，低于 9 月的 47.7，创 2004 年 4 月该指数设立以来最低，也是连续第三个月低于 50。产出、新订单和就业分项指数的月度降幅均创该指数设立以来最大。三个月期铝一度升 2.6%，而后回落，终场收报 2050 美元，高于上周五收盘的 2045 美元。铝价自 7 月创下 3380 美元的高位后已经下挫约 40%。三个月期镍 3 收报 11995 美元，上周五收报 12100 美元。三个月期锡攀升 8.2%，报 14500 美元，上周五收报 13400 美元。三个月期锌由 1125 美元升至 1170 美元。三个月期铅跌 5 美元至 1500 美元。

黄金

➤ 国内黄金期货全线上涨

周一上海黄金期货受外盘电子盘金价上涨及商品市场反弹气氛提振下反弹小幅收高，主力合约 0906 开盘于 159 元/克，盘中振荡上行，尾盘攀上 161.10 元/克日内高点，报收 160.60 元/克，收涨 1.45 元/克或涨 0.91%。市场交投较活跃，成交 7.8 万手，持仓量减 1104 手至 6.57 万手。其它合约方面：Au0812 收盘于每克 163.70 元，较上日结算价每克上涨 4.17 元；Au0901 收盘于每克 162.77 元，较上日结算价每克上涨 3.10 元；Au0902 收盘于每克 161.90 元，较上日结算价每克上涨 2.30 元；Au0903 收盘于每克 161.30 元，较上日结算价每克上涨

1.13 元；Au0905 收盘于每克 160.50 元，较上日结算价每克上涨 0.93 元；Au0907 收盘于每克 161.50 元，较上日结算价每克上涨 1.25 元；Au0908 收盘于每克 162.87 元，较上日结算价每克上涨 3.45 元；Au0909 收盘于每克 162.00 元，较上日结算价每克上涨 1.23 元。黄金期货共成交 78484 手。

期货市场价格一览

期货品种	前收盘	收盘价	涨跌 (%)
纽约 WTI 原油	67.81	63.8	-5.91
伦敦布伦特原油	6532	6051	-7.36
上海期铜	32190	33640	4.50
上海期铝	13700	13910	1.53
国际黄金	723.05	721.4	-0.23
国际白银	9.81	9.75	-0.61
伦敦铜	4101	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦铝	1989	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦锡	13640	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦镍	11931	#N/A No Data	#VALUE!
纽约期糖	12.02	12.28	2.16
芝加哥大豆	925.25	929.75	0.49
芝加哥玉米	401.5	402	0.12
纽约棉花期货	44.29	63.8	44.05

数据来源路透社，截至为 2008 年 11 月 4 日

财富生活

➤ 淡水河谷妥协：不涨价了

由于金融危机的影响不断扩大，钢铁行业不断传来坏的消息——减产、降价，小型钢企关停……终于，铁矿石巨头巴西淡水河谷也熬不住了，向宝钢撤销了铁矿石的涨价要求。

昨日，有海外媒体报道，宝钢集团董事长徐乐江接受采访时透露，巴西淡水河谷已经撤回了涨价 12% 的建议。该建议遭到了中国钢铁生产商的集体抗议。

宝钢相关人士对此不发表任何看法，但是该人士透露，铁矿石的新一轮谈判即将到来，这一消息将为中国钢铁生产商赢得主动权。

此前，由于钢铁市场景气，以及中国钢铁企业和澳大利亚两家铁矿石生产商达成了 2008 年度涨价协议，由此，巴西淡水河谷近两个月以海运费差异为理由，要求中国钢铁生产商接受其 12% 的涨价要求。但是，这一要求遭到了中国钢铁生产商的集体抵制，已发展到巴西淡水河谷对中国到岸的船只停止供货。“战争”一度升级。

但是，7 月份，淡水河谷决定以减产的形式削减成本。

随着全球钢铁行业不景气的加深，钢厂停产减产不断扩大，淡水河谷表示，现在要求铁矿石涨价时机不对，因为全球钢铁工业处于严冬的困境之中。

兰格钢铁分析师指出，目前，部分中心城市价格出现了小幅反弹，而板材市场成交压力依然较大，价格继续下滑，虽然跌势较前三周有明显放缓，但跌势仍难止住。

数据显示，冷轧板卷是上周价格下跌幅度最大的一个品种，国内 10 个重点城市 1.0mm 冷轧板卷平均价格 4310 元，比上周同期跌 143 元，比上月同期跌 1515 元，比 6 月 16 日历史最高点 7309 元跌 2999 元。

多数接受询价的钢贸商表示，目前只能尽量减少库存，以低库存模式运营，采取快进快出的办法薄利多销。

力拓总裁：中国矿石需求滞后加速

日前，力拓总裁 Tom Albanese 表示，中国经济增长减速在加快，而该需求在 2009 年之前都不会反弹。

“比起第三季度的经济减速来说，中国第四季度的经济减速将更快。” Albanese 在马达加斯加的钛铁矿工厂接受记者采访时说，“这将导致在 2009 年，对我们的产品的滞后的累计需求将加速增长。”

今年 9 月以来，中国经济创下了五年来最慢的经济增速，连续第五个季度经济扩张减速。11 月 1 日中国发布的采购经理人指数显示了 9 月份的紧缩变化。

铜占了力拓前半年销售额的 22%，而铜的价格已经在过去两个月下降了 44%，而铝的价格下降了 24%。下降的铝价导致了全球 160 万吨冶炼能力的闲置，而另外 70 万吨可能紧随其后，Albanese 说，“这样的价格水平绝对影响了供应。”

“澳大利亚的矿产股票可能会继续下跌，因为中国这个世界最大的金属买家的需求增长明年可能会进一步收缩。” 摩根大通的一份研究报告写道。

自从6月以来，在澳大利亚股票交易所，力拓股票已经下降了41%，而当地主要股指下降了20.6%。

(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。