

新华社重点报刊
中国证监会指定披露上市公司信息报纸
中国保监会指定披露保险信息报纸
中国银监会指定披露信托信息报纸
新华网网址: www.xinhuanet.com

2008年10月7日 星期二
总第4959期 今日44版
封面叠8版 A叠8版
B叠8版 C叠20版

本报读者热线: (021) 96999999

本报即时互动网站·中国证券网 www.cnstock.com



国家相关部门主导 三元“蛇吞”三鹿

详见 B1



A股存量资金 9月继续净流出

详见 封六



楼市“金九”破灭 “银十”开局成色不足

详见 封四



港存量下降难阻价跌 煤炭后市扑朔迷离

详见 B4

时政摘要

国务院常务会议 研究部署奶业整顿和振兴

国务院总理温家宝6日主持召开国务院常务会议,听取婴幼儿奶粉事件处置情况汇报,研究部署奶业整顿和振兴工作,审议并原则通过《乳品质量安全监督管理条例(草案)》。

会议强调,要以对人民高度负责的精神,坚持以人为本、确保安全、明确职责、加强监管,全程控制、信息公开,健全制度、完善标准,依法行政、责任追究的原则,进一步做好事件处置、奶业整顿和振兴的各项工...

详见封四

上海证券报隆重推出
大型财经电视与视频节目《读报论股》
每交易日9:00与您相约中国证券网www.cnstock.com
第39期话题: 调整整理主导节后行情
灵犀操作美基金点题

cnstock 理财
今日视频·在线 上证第一演播室
“后黄金周”楼市
买房策略探讨
访谈嘉宾:
唐振东 上海中原物业顾问有限公司副总经理
时间:10月7日 14:30-15:30

光大保德信增利收益债券基金
正在发行
客服热线: 400-820-2888 网址: www.epf.com.cn

Weather | 主要商务城市天气预报
北京 上海 广州
最低 6°C 19°C 19°C
最高 17°C 25°C 28°C

欢迎订阅上海证券报
●全国各地邮局均可订阅 邮局订电话:1185
●全年、半年、季度、月度订阅时间自由选择
●投递到户 服务上门
●邮发代号3-98 国外代号D1249
●订阅咨询电话 8008205833
●广告垂询热线 021-38967673、38967635

券商积极备战融资融券 上市公司回购有望“破茧”

详见封二

欧洲银行“病发”引爆全球市场黑色星期一

亚太股市重挫逾4%; 国际油价跌破90美元; 中国期市全线跌停; 道指昨日盘中跌破万点大关

◎本报记者 朱周良

上周刚刚经历了美股“9·29”暴跌的全球股市本周首个交易日再遭迎头痛击。由于诸多迹象显示,欧洲银行业继美国之后开始集中爆发危机,加上美国上周通过的救市案未能阻止美股的连续下跌势头,亚太股市昨日普跌逾4%,欧洲股市盘中暴跌逾8%,美股6日低开低走,道指在开盘半小时后跌破10000点,跌幅逾5%。跌势还波及到商品和外汇市场,油价和欧元汇价纷纷跳水。

过去两天,欧洲大型金融机构频频告急。业务覆盖荷兰、比利时和卢森堡三国的银行保险巨头富通集团昨日正式被巴黎银行接管,而德国第二大商业地产信贷机构地产融资抵押银行也在寻求政府援助,同样面临危机的还有意大利最大银行联合信贷银行。在银行业危机加剧的背景下,欧洲银行间拆借市场周一陷入冻结。

欧洲金融状况的恶化,促使投资者争相撤出高风险资产。昨日,亚太股市跌幅普遍超过4%,东京、香港及新加坡等股市纷纷跌至两年来低点。俄罗斯股市一度跌停,印尼股市重挫10%,为六年来最大跌幅。

中国内地股市同样未能幸免,在昨天的节后首个交易日中,A股市场低开低走,最终沪深股指双双下跌5%左右,沪指跌破2200点关口。

欧洲股市昨日大幅低开,此后跌幅不断扩大。截至北京时间昨日22时44分,伦敦、巴黎及法兰克福股市分别下跌6.5%、9.0%和8.1%。美股昨日开盘延续颓势。截至北京时间昨日22时44分,道指报9760.84点,较上周五收盘大跌564.54点,跌幅达到5.47%。上一次道指收于万点下方还是在2004年10月26日。与此同时,标普500指数暴跌6.55%,纳指跌7.02%。

伴随股市下跌的还有原油等大宗商品。国际油价昨日纽约早盘一度跌破90美元,触及八个月低点。其他各类商品期货也纷纷跳水。在中国国内期市,昨日更是上演了各类商品合约全线跌停的“奇观”。

欧元汇价6日全面重挫,欧元对美元昨日欧洲盘跌1.36,创13个月低点。 相关报道详见封三



国际油价跌破 90 美元

由于投资人担心全球经济增长会因为金融危机恶化而进一步放缓,加上美元汇价持续上扬,纽约原油期货6日早盘一度跌破90美元,触及八个月以来最低点。截至北京时间昨日22时20分,纽约11月原油期货报89.91美元,跌幅4.2%,此前一度跌至88.89美元,为2月8日以来最低点。 张大伟 制图

周小川:央行主攻币值稳定和金融稳定

◎本报记者 但有为 苗燕

中国人民银行行长周小川日前指出,央行深入学习实践科学发展观,要重点解决在实施金融宏观调控和制定货币政策过程中如何切实保持币值稳定,如何更有效地推动就业,促进和支持消费增长;更好地维护金融稳定,为经济社会发展创造良好的金融环境等问题。

周小川在中国人民银行局级干部深入学习实践科学发展观活动高级研修班中表示,深入学习实践科学发展观,中央银行应该着重考虑两个方面问题。

一是在货币政策、金融市场、金融稳定、金融服务等方面如何深入实践科学发展观。二是整个金融体系如何更好地为经济发展输送健康的血液,营造良好的环境,推动国民经济按照科学发展观的轨道运行。

他指出,深入学习实践科学发展观,要密切联系工作实际,关注和研究六个方面的重要问题。第一,支持科技发展,提高自主创新能力,坚持走中国特色自主创新道路,服务于建设创新型国家。第二,金融业要为国民经济服务,采取措施努力使可能改善环境的行为更加市场化。第

三,克服发展方式的瓶颈。通过金融机制的作用,推动解决土地、能源、水资源等瓶颈问题。第四,解决服务业发展的问题。从科学发展观的角度出发,转变思想观念,提高认识,明确服务业对整个生产环节和供应链环节所发挥的重要作用。第五,转变消费结构的问题,重点是如何扩大消费内需。第六,关于“走出去”的问题。

周小川还特别强调,人民银行要努力做好金融服务工作,更多地依靠科学分析方法,加强统计基础工作建设,为科学决策提供准确的依据。

降息预期升温 银行券商判断相左

◎本报记者 马婧好 但有为

随着9月最后一个交易日地产股的大涨和10月第一个交易日银行股的暴跌,降息预期在市场上再度升温;一些机构也趁热打铁,纷纷对降息与否作出判断。

一些券商研究部门最新发布的宏观经济研究报告认为,美联储和欧洲央行的降息周期可能提前到来,降息或成为未来一段时间内各国货币政策的主要方向,在此背景下,结合国内的经济现状,目前我国正迎来较为成熟的降息时机,而在9月下调贷款利率以后,国内利率水平仍有下降的空间。

申银万国认为,考虑到中国国内经济下滑的趋势,继9月15日贷款利率下调之后,国内的利率水平(无论是基准利率还是存款准备

金率)都还有下调的空间。

国泰君安研究发现,本轮降息最早由美国从2007年9月开始,随后英国和加拿大在同年12月开始降息。采用紧缩货币政策的日本和欧元区经济在今年2季度均出现负增长,而采取降息措施的美国、英国、加拿大经济增速均为正值。因此,全球未来可能进入降息周期。而目前,我国降息的时机也已经比较成熟。”

光大证券也提出了类似的观点,认为对我国而言,目前面临的是如何保证经济避免快速衰退,而在9月下调贷款利率的压力,这就要求我国尽快进行货币政策转型。

在企业利润出现快速下降的时候更应该侧重于运用价格型工具,大幅降低利率。”光大证券进一步表示,利率的降低将直

接降低企业的资金成本,促使其资产负债状况发生改善,而财务状况的改善将使企业有望获取银行更多的信贷,这时信贷的放松才有望使资金进入到实体经济,其效果也才更明显。

中金公司报告则预计,未来12个月内基准贷款利率和存款利率分别将被下调108-162个基点以及54-108个基点;存款准备金率将被下调400-600个基点;人民币对一篮子货币汇率升值将放缓至2%-3%,对美元的汇率取决于美元自身走势。

与券商预期降息的判断相反,银行研究部门依据居民消费价格指数CPI回落的趋势,认为近期央行再度降息的可能性不大。交通银行研究部近日发布的报告指出,综合考虑各种因素,预

测9月份CPI同比增幅降为4.5%左右,继5月份以来连续五个月回落。中金公司则认为,9月份CPI进一步微降至4.5%-4.8%,PPI见顶回落至9.7%-10.0%。

随着CPI增速的一路下降,分析人士认为,中国的通胀警报正在逐渐解除,下一步我国宏观调控政策就将“全面”转向保增长。

交通银行研究部经济研究员陈建奇认为,央行近期不会轻易动用利率手段,而存款准备金率的下降则是有可能的。

兴业银行资金营运中心首席经济学家鲁政委也表示,随着CPI增幅的下降,年内接下来的货币政策将是所有金融机构存款准备金率的全面下调,这一可能性要大于再次降息。但明年年初存在存款利率同时下调2-4次的可能。

改革开放 30 年纵横谈

改革开放30年,中国社会变化之大,举世可鉴。现在,站在历史的新坐标前,反思过去,可以增强自信,加强对中国社会面临的挑战和清醒认识;展望未来,更有利于探明前进道路,构建全社会的共同愿景。值此十七届三中全会召开前夕,本报今起推出“改革开放30年纵横谈”。

今日刊登:
根治中国经济最大顽症的历史时机来了
让农民有更多土地财产性收入表达权
重要历史关口期盼中国农村“二次革命”
详见封八

沪市分离债企业债将净价交易

上海证券交易所决定从10月13日起,对企业债及分离交易的可转换公司债券中的公司债的交易申报模式和报价方式进行调整,申报模式将改现行的按交易单元申报为按证券账户申报,报价方式将改按全价申报为净价申报,全价结算。符合条件的企业债和分离债可用于质押式回购。 详见 A1

基金策略:把握政策主导行情

汇丰晋信、国海富兰克林基金等投资团队日前发布4季度策略报告,成为市场观察基金观点的又一个视角。总体来看,面对外部和内部环境的重大变化和考验,基金的观点分歧依旧突出。 详见 A2

银行高度关注华联三鑫财务状况

华联控股董事会证实,国内最大PTA(精对苯二甲酸)生产企业——华联三鑫公司近日确实已经停产。与华联三鑫鑫金业务往来密切的银行昨日纷纷致电当地化纤界,试图求证该公司具体的财务状况,作为是否展开下一步行动的重要参考。 详见封六

长假车市未升温 年底或爆价格战

国庆长假期间,全国多数城市的车市并未点燃热销火苗,销量不尽如人意。多家汽车企业高层表示,如国内车市萧条过久,年底车企将展开新一轮的价格战。 详见 B5

股市大幅蒸发富豪财富

“2008胡润百富榜”将于今日正式在上海公布。黄光裕以财富430亿元第三次成为中国内地首富。受全球资本市场持续低迷的影响,今年胡润百富榜前三甲富豪们的总财富较2007年的前三名大幅缩水约58%。 详见 B5

“亿元采购案”胜诉 鑫茂科技三季净利劲增2亿

鑫茂科技与日本信越化学工业株式会社长达5年之久的“亿元采购案”日前终于尘埃落定,而随着2.09亿元计提负债的转回,鑫茂科技前三季度业绩也由此暴增10倍。 详见 B1

■上证观点

参与美国“救市”要严防三大风险
对冲基金成了监管失误“替罪羊”
美国经济金融化走入火魔了

详见封七