

货币政策明确“适度宽松”基调

央行本周或将降息

本报综合消息 自今年 7 月 27 日央行网站公布的央行货币政策委员会第二季度例会声明中首度讳言“从紧”以来,我国货币政策已经历四个月“灵活审慎”过渡期。此次温家宝总理在 11 月 5 日召开的国务院常务会议上明确表态,我国将实行适度宽松的货币政策,可谓最终宣告了货币政策的全面转身。

首提“适度宽松”
今年 7 月 27 日,央行网站曾公布了央行货币政策委员会第二次例会声明,将货币政策取向表述为“保持货币政策的连续性和稳定性,增

强金融宏观调控的预见性、针对性、灵活性”。

随后,这一基调就一直没有更改过。甚至在 8 日举行于巴西圣保罗的二十国集团财长及央行行长会议上,周小川也仅仅表态称,央行正密切关注国际金融市场形势,以确定下一步利率调整政策。而这次决策层的明确表态,意味着今后央行将采取更为坚决果断的“保增长”措施。

值得注意的是,货币政策“适度宽松”这一提法或是首次出现。根据公开资料,早在 1999 年,为应对 1997 年亚洲金融危机,央行也曾为货币政

策“松绑”,但当时的提法是:将“适度从紧”这一使用了四年多的口号改为“适当的、稳健的”货币政策。

本周或将降息
“也许就在这几天,央行还要降息。”兴业银行资金营运中心首席经济学家鲁政委旗帜鲜明地指出,央行货币政策基调的改变也许会让央行更快地采取下一步动作。

根据鲁政委的预测,央行年内还将降息 27~72 个基点;就准备金率而言,则有 150~250 个基点的下调空间。“降息或是下调存款准备金率,央行在 11 月极有可能还会有所

动作。”

显见的事实是,在 9 月 15 日到 10 月 30 日,短短 45 天,央行曾“史无前例”地三度降息,而其中两次是发生在 10 月份。而目前绝大部分的经济学家也都认为央行年内还有较大的降息或下调存款准备金率的空间。

中金公司首席经济学家哈继铭预计,我国央行在 12 月份与美联储同步降息的概率很大;申银万国李慧勇则指出,11 月份央行降息的可能性不大,而存款准备金率可能会下调。
(姚伟)

4 万亿经济方案惊醒 A 股

沪指跳涨 7.26%

本报综合消息 受国家 4 万亿经济方案出台影响,昨日 A 股市场上演三级跳,并带动周边市场大涨,沪指开盘上扬 2%,顺势跳上 1800 点,随后一路飚升,截至午盘,上涨近 5%;午后指数上冲动力不足,出现高位震荡行情,但两市做多信心充分,股指在稍作整理后再次迎头上行;截至收盘,沪指报 1874.80 点,涨幅 7.27%。

消息面上,国家出台扩大内需十措施总投资 4 万亿;10 月份 PPI 同比上涨 6.6%,国家统计局预计 CPI 进一步回落;QFII 在 2 天内豪

掷 14 亿对赌蓝筹股,破净股家数已超 998 点时水平;二十国集团财长将讨论全球降息以应对金融危机。

当日市场全线升温,建材、机械、钢铁、券商、银行、能源等板块全线领涨,两市下跌个股仅个位数,近 150 只个股涨停。

中信证券董事总经理、研究部负责人徐刚表示,从目前来看,货币政策应大幅度快速降息,主动下调人民币汇率,推动银行加速放贷,拯救房地产市场,否则股市反映出来的经济前景可能变成现实。

(小乐)

上海燃气价昨日上调

全国调整或将启幕

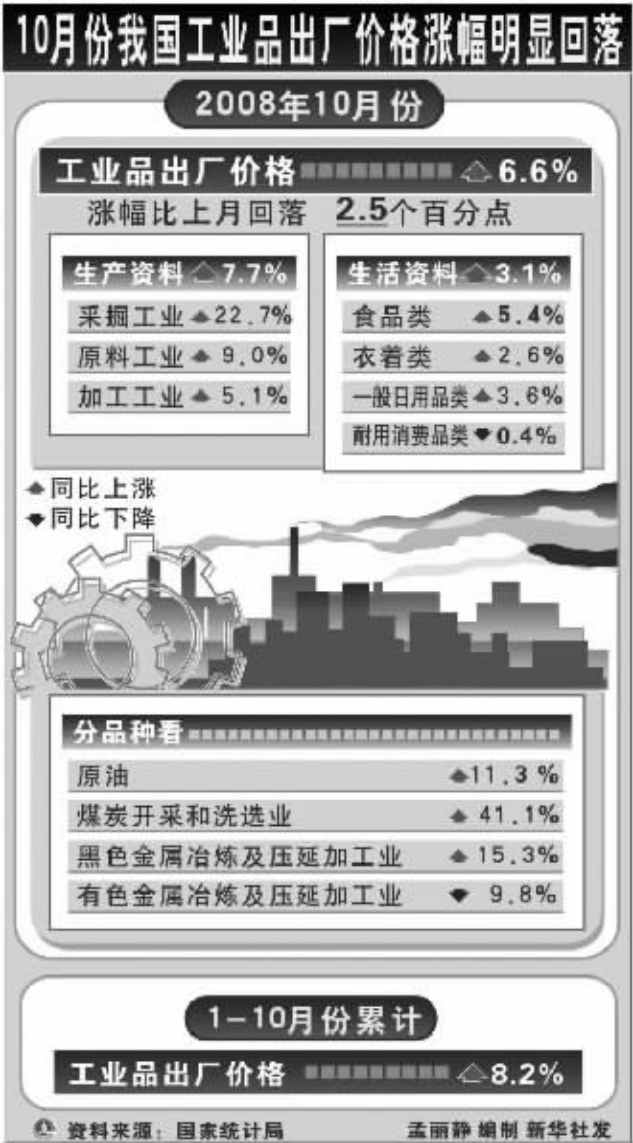
本报综合消息 传闻多时的天然气价格调整终于在上海率先破题。上海市居民用户燃气价格调整方案昨日起正式实施,本次调价取消了居民用户人工煤气超基数优惠价格,调整后的人工煤气价格为 1.25 元/立方米。天然气价格则从此前的 2.10 元/立方米调整为 2.50 元/立方米。同时还将采取一系列配套措施,包括加强对调价收入的监管,明确燃气企业不得擅自分配使用调价收入,不得将调价收入用于增加工资福利。

据悉,郑州市天然气销售价格调整暨价格机制改革听证会已定于 11 月 18 日举行。目前已提出两套调

价方案,第一套方案是居民用气每立方米上调 0.35 元至每立方米 1.95 元,50 立方米以上的每立方米气价上调至 2.5 元;第二套方案是每立方米上调 0.5 元。

业内人士指出,和国际相比,国内天然气价格此前普遍偏低,这已严重打击了相关企业的生产积极性。“在部分国家,天然气价格其实已超过油价,未来还可能继续上扬。”中石油西南油气田分公司天然气经济研究所所长白兰君说。

记者从各地获悉,目前不少省份都在筹划调价事宜,这意味着不久后或有更多地区加入燃气价格调整的行列。
(陈其珏)



从平安巨亏看中国上市公司的“裸泳行为”

上市公司投资风险意识何在?

平安投资富通出现了 95%这么大的亏损幅度,暂且不问对富通产品投资的决议是一人拍板,还是经过投资部、经济学人士等综合议定以后定下来的,只说当危机爆发以后,富通身处金融风暴中心,已经有明显的迹象表明会出现亏损,这个时候为什么平安迟迟不采取行动,而是一直保持不做为,直到出现巨亏?

投资人士不禁产生疑问,难道这笔投资事先没有风险估计吗?如果有,为何时至今日,外界看不到一点相关挽救弥补的措施。投资是一项风险行为,这点即使是普通股民也知道,何况还是大型上市公司百亿人民币的巨额投资。

再看江西铜业。目前上市公司在期货市场做做套期保值无可厚非,这也是减少风险的一个必要手段。但是像江西铜业,身为铜的供应商,却出乎意料地买入了铜的多单——多单的性质决定了这个投资行为只能是投机套利而非套期保值。

按照目前媒体披露的信息,江铜集团下属子公司金瑞期货在沪铜合约上一直持有超过万手的多头头寸,位居多头持仓表的首位。据估算,沪铜跌了 1 万多元,一手就亏 5 万多,总体算下来,江西铜业亏了 10 亿左右。

亏损达到 10 亿,江西铜业为何不采取止损措施,反而是继续增

加保证金,结果漏洞越补越大,公司的风险意识究竟在哪里?

上市公司亏损为何难启齿?
再说上市公司的披露义务。按照上市公司信息披露义务,像中国平安这种出现巨亏以至于会拖累全年净利润亏损的重大事项本应由上市公司自行公告,但很遗憾,这一消息由媒体先行曝光。作为当事人的中国平安不仅没有按照证监会规定及时、准确地披露该信息,甚至在半年报时仍然拒绝将其计提减值准备,理由是“浮亏,并未造成实际亏损”。

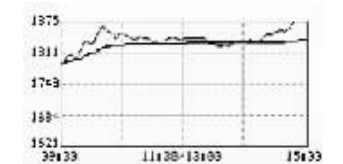
还有近日被曝光出现过亿汇兑损失的“双铁”——中国中铁和中国铁建,以及更早一点的以招商银行

为首的银行板块持有次级债券或雷曼兄弟相关有价证券事宜,无一不是媒体曝光才得以大白天下,接着我们才看到上市公司苍白的澄清公告。这里面我们没有看到上市公司主动的披露义务,反而是似乎处在一种隐瞒、能拖则拖的被动状态。如果只有靠媒体的监督,才能进行信息的披露,那么证监会的规定岂不是一纸空文?

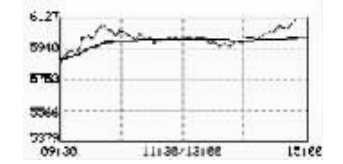
这次全球金融危机让投资者们目睹了目前国内一些上市公司薄弱的风险意识以及不够专业化的操作,这些公司的投资行为亟待规范、业务水平亟待提高。

证券市场建设,路漫漫其修远兮。
(陶若愚)

■沪深股指



昨日上证综指开盘 1782.31 点,最高 1876.16 点,最低 1782.31 点,收盘 1874.80 点,涨幅 7.27%,成交 568.67 亿。



昨日深成指开盘 5855.08 点,最高 6128.72 点,最低 5855.08 点,收盘 6127.12 点,涨幅 6.50%,成交 217.69 亿。

■沪 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
东方银星	2.92	10.19%
大连控股	2.92	10.19%
包钢股份	2.49	10.18%
龙建股份	2.60	10.17%
福建南纸	2.60	10.17%

■深 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
科学城	2.48	10.22%
珠江控股	2.48	10.22%
江淮动力	2.38	10.19%
韶钢松山	3.04	10.14%
关铝股份	3.26	10.14%

■沪 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
云天化	55.44	-10.00%
*ST 马龙	17.96	-4.97%
上海家化	26.88	-0.30%
双鹤药业	22.00	1.10%
ST 轻骑	2.76	1.47%

■深 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
云南盐化	23.54	-9.98%
S*ST 长岭	5.43	-5.07%
攀钢钢钒	9.43	-0.32%
长城股份	6.42	-0.16%
攀渝钛业	13.92	-0.07%

■板块涨幅前五

行业名称	日涨幅
煤炭石油	9.49%
券商	8.98%
钢铁	8.68%
建材	8.39%
有色金属	8.35%

■环球股指(截至昨日 18 时)

名称	点数	涨跌幅
恒生指数	14744.63	3.52%
日经指数	9081.43	5.81%
伦敦指数	4490.49	2.88%
道琼斯	8943.81	2.85%
纳斯达克	1647.40	2.41%

■人民币汇价

币种	中间价
1 美元	6.8252 元人民币
1 港元	0.88064 元人民币
100 日元	6.8816 元人民币
1 欧元	8.7932 元人民币
1 英镑	10.8132 元人民币

征稿启事

欢迎提供财经、理财类稿件,
电子信箱: zkwbcj@126.com