

2010年7月26日

海证期货有限公司

电子商务部

• 地址: 上海市虹口区临平北路19号  
3楼

• 邮编: 200086

• 电话: 0086-21-65087007

• 传真: 0086-21-65087006

• Email: nichengqun@hicend.com.cn

|全国统一客服热线|

**400-880-8998**

www.hicend.com.cn

### 今日导读

#### **【经济要闻】** 1

- ★ 宏观经济要闻 1
- ★ 国际要闻 1

#### **【行业扫描】** 2

- ★ 能源: 燃油、橡胶震荡, 塑料, PVC继续上涨 2
- ★ 农产品: 走势各异, CBOT大豆进入关键生长期 3
- ★ 基本金属: 沪铜回落后反弹, 沪锌沪铝午盘强势拉升 3
- ★ 股指期货: 盘中V型反转, 2800点阻力重重 4

#### **【行情一览】** 4

- ★ 美元指数近期走势 4
- ★ 外盘主要期货品种行情 5
- ★ 今日涨幅榜前两名 5
- ★ 今日跌幅榜前两名 5
- ★ 今日成交量前两名 5

## 【经济要闻】

### ★ 宏观经济要闻

#### 十二五规划密集调研：成败在转变

即将于10月召开的十七届五中全会，将研究关于制定“十二五”规划的建议，该规划也将为我国全面推动经济社会发展转型奠定体制基础。《第一财经日报》记者了解到，目前中央层面的“十二五”规划的编制工作正在紧锣密鼓推进之中，结构调整将成为未来五年经济改革发展的重要内容。此外，全国各地也在加紧推进地方层面的“十二五”规划调研编制工作，探求如何为区域经济发展注入新动力，谋求新路径。

针对如何编制好上海市“十二五”规划，中共中央政治局委员、上海市委书记俞正声也已于近日分别到虹口区、普陀区、金山区等区县进行专题调研。俞正声强调指出，各区县要根据区域特点，寻找“十二五”发展空间和主攻方向。为了探寻未来上海经济转型发展的新路径，聚焦促进高新技术产业化和发展低碳经济等关键领域，上海市有关部门还将于8月份启动专题调研活动。

根据《瞭望》新闻周刊报道，权威人士表示，“十二五”规划的主基调是“加快转变经济发展方式”，关键在“加快”，成败在“转变”。

● 资料来源：第一财经日报

#### 国家信息中心：人民币汇率不存在大涨基础

国家信息中心在中国证券报独家发布的报告认为，当前人民币汇率不存在大幅上涨的基础，但应做好跨国资金监测、管理工作，严防热钱投机炒作推高人民币汇率，保证外贸经济稳定运行。

报告认为，尽管当前人民币汇率不存在大幅上涨的基础，但仍然需要密切关注人民币汇率走势。要紧密切注意国际游资动向，做好跨国资金监测、管理工作，严防热钱投机炒作推高人民币汇率，给我国外贸带来负面影响。

报告同时建议，继续扩大跨境贸易人民币结算试点地区和规模，争取在全国全面推广，同时拓展海外人民币业务，稳步推进人民币“国际化”进程，通过人民币汇率国际联动机制保持汇率稳定。

● 资料来源：中国证券报

### ★ 国际要闻

#### 欧洲银行体检易 强身难

欧洲银行业监管委员会(CEBS)7月23日晚宣布了欧洲银行业压力测试结果。在测试假设的遭遇经济二次探底和主权债务危机的大背景下，至2011年底，欧洲银行的一级资本充足率普遍高于测试达标标准6%。此外，在接受测试的91家银行中，仅7家银行未能过关，绝大多数银行都能抵御可能加剧的金融风险。

国际货币基金组织(IMF)23日表示，欧洲公布银行压力测试结果提高了欧洲银

行业的透明度，有助于增强投资者信心。IMF 总裁卡恩认为：“压力测试不会偏颇地隐藏主权债务风险。”美国财政部长盖特纳同日也对欧洲银行压力测试结果表示欢迎。

不过，压力测试中的“主权风险冲击”仅要求银行承担各自交易账户中所持国债造成的损失，而无需承担到期国债违约损失；此外，测试并未作出主权违约的假设，欧盟当局表示，这反映出其坚信欧元区成员国将无一可能违约的政治信念。但有分析人士批评，压力测试尺度过于宽松，如此乐观的结果将难以令市场信服，无法对市场产生长期效应。

● 资料来源：新浪财经

### 盖特纳说美国经济不会出现二次衰退

美国财政部长盖特纳 25 日说，美国经济不会滑向二次探底衰退，预计经济复苏会在一两年内逐渐增强。

盖特纳当天在接受美国 NBC 电视台采访时说，他认为最可能出现的情况是在一两年内就业开始回升，投资开始扩张，制造业复苏更为强劲，出口会增加。他说，这些都是令人鼓舞的迹象。不过，“仍有很长的路要走”。

盖特纳说，政府的刺激经济计划还有不少需要去落实。美国面临长期累积而成的财政问题，这对国家是一大挑战。修复这些问题，最好的办法就是确保增长，使私人投资恢复，私人企业再次增加就业。他说：“政府可以帮忙，但现在需要的是使复苏转移到由私营投资引导。”

据白宫发布的数据，奥巴马政府的经济刺激计划已经创造了 360 万个就业岗位。但美国失业率仍居 9.5% 的高位。美联储日前下调了今年美国经济增长预测，许多经济学家担心，美国经济复苏动力不足，经济可能会再度衰退。

● 资料来源：中国新闻网

## 【行业扫描】

### ★ 能源：燃油、橡胶震荡，塑料，PVC 继续上涨

美原油期货上周五收低，但由于美股尾盘受强劲的业绩消息带动上扬令油价。缩减跌幅，NYMEX-9 月原油期货结算价下滑 0.32 美元至每桶 78.98 美元，跌幅为 0.4%，盘中交投区间为 78.40-79.60 美元。今日沪燃油主力 1009 合约多空分歧严重，震荡剧烈。开盘报 4296，收盘报 4320，最低 4230，最高 4328，减仓 2508 手。

今日橡胶 1011 合约开盘 22480，较上周五结算价高 260，但盘中价格走势疲软，价格震荡下跌，基本位于均量线之下运动，收盘报 22280。现货方面，中橡市场全乳胶成交均价报价为 23487 元，高于前一日 287 元左右；成交量为 614，高于前一日；挂单量为 1212。进口胶 SIR20 报 2910 美元/吨，低于前一日。

今日塑料，PVC 延续上周五涨势，继续上涨。PTA 主力 1009 合约开盘报 9750，

收盘报 9805，较上昨日结算价上涨 1.24%，减仓 10954 手。PVC 主力 1009 合约开盘报 7130，收盘报 7160，较昨日结算价上涨 1.06%，减仓 2608 手。因外盘原油表现良好，现货市场人气也有所恢复，预计反弹仍可能延续，关注上方 60 日均线压力，大幅上涨后可能也有一定的震荡反复；空单可退出观望，多单仍可持有并可以 5 天线为止损。

### ★ 农产品：走势各异，CBOT 大豆进入关键生长期

今日大豆 1105 低开 3956，伴随小幅走高后震荡整理，在十一点左右急剧拉升至最高点 3985，后又急剧下跌，午后震荡回升收于 3972，涨幅 0.18%。今日豆粕 1105 低开 2907，分别于早盘、午盘开盘后有明显涨幅，其余保持震荡整理，收于 2926，涨幅 0.62%。玉米 1101 今日高开高走，开盘 1930，收盘 1937，涨幅 0.47%，持仓量增加了 16992 手。郑糖 1101 低开高走，开盘 5046，后保持上升趋势，收于 5090，涨幅 0.65%，持仓量增加了 35084 手。连棕油 01 今日同样低开高走，开盘 6600，急剧拉升后震荡整理，收于 6674，涨幅 0.74%。

现货方面，周末期间国内豆粕现货市场稳中走强，受美盘高位盘整及近日局部成交改善的双重作用，部分油厂销售价格继续小幅上调。市场成交情况略有减少，主要受周末气氛影响，油厂多以执行合同为主。近期国内棉价由强转弱，不少棉商惜售心理明显缓解，纷纷加大皮棉销售力度。不过，目前高等级棉报价依然坚挺，个别棉商甚至还上调了新疆棉报价。国内玉米现货市场价格震荡偏强，主要受养殖需求有所回暖，需求方库存得以消耗，采购意愿增强等因素影响。

国际市场，CBOT 大豆期货上周五收盘略微上涨，11 月大豆合约收高 2 美分，报每蒲式耳 981.5 美分，因美国大豆即将进入关键的生长期，交易商等待观望本周的天气预报令交易震荡。上周五美盘玉米延续前期下跌，美玉米 12 合约下跌 5.95 美分，跌幅 1.52%，尾盘报收于每蒲式耳 384.25 美分。近期美盘玉米从上涨走势中回落，主要是由于美国玉米种植区天气情况出现了明显的好转，加上周边市场在周五出现了一定程度的回落，玉米价格跟盘走低。

国际现货方面，截止到 7 月 23 日的一周里，全球小麦市场价格继续上涨，延续了近期的飙升行情，主要原因是欧洲和前苏联的小麦产区天气恶劣，产量数据下调引发市场对美国小麦出口前景的乐观预期。上周整体销售额较少，因玉米及大豆期货没有突破上上周高位，当时农户销售了大量的玉米及大豆。很多农户已经销售完大部分旧作大豆及玉米，并在等待价格出现更大的涨幅，之后再销售更多的谷物。

### ★ 基本金属：沪铜回落后反弹，沪锌沪铝午盘强势拉升

欧洲银行 92% 通过压力测试的结果一定程度上提振了市场信心。周一上午国内铜铝锌各合约小幅高开，盘中铜铝锌上探上档压力位遇阻，跟随沪深股市小幅回落。沪铜盘中最高上探至 55670 元/吨，之后迅速回落，最低跌至 55100 元/吨。伴随着 A

股午盘震荡走高，沪铜也展开一波急拉行情。最终报收于 55570 元/吨。沪锌、沪铝早盘走势相对平稳，维持在均线附近调整，尾盘开始强劲拉升，最终报收于 16060 元/吨和 15400 元/吨，涨幅分别为 1.55% 和 1.35%。本周金属走势有望延续上周的反弹势头，不过目前欧美经济前景不确定性等因素或将对金属走势构成一定的打压，加之消费需求并没有发生实质性改善，预计上方空间有限，反弹受阻后或将整理过程。

现货方面：上海现货铜今报在 55250-55650 元/吨，涨 200 元/吨，平水-升水 100 元/吨。海现货国产铝今报在 14980-15020 元/吨，涨 110 元/吨，贴水 90 元-贴水 50 元/吨。上海现货 0# 锌今报 15700-15800 元/吨，涨 100 元/吨，贴水 220-贴水 120 元/吨；1# 锌报 15650-15750 元/吨，涨 100 元/吨，贴水 270 贴水 170 元/吨。

### ★ 股指期货：盘中 V 型反转，2800 点阻力重重

基本面：期待已久的欧洲银行压力测试于 23 日公布，偏乐观的结果对欧洲股市、汇市都起到了一定的提振作用。国内方面，5 万亿发展新能源产业的消息使股市又增加一大热点。

股指期货方面，主力合约 1008 合约早盘在探至 2803 点后急跌，最低跌至 2769 点。午盘多头势力占据上风，将指数迅速翻红，盘中走出了 V 型反转的走势。最终报收于 2796.8 点，涨幅为 0.52%，从技术上看 2800 点仍然是多空双方争夺的一个焦点。其余三份合约走势相近，截至收盘，1009、1012 和 1103 合约涨幅分别为 0.44%、0.54% 和 0.49%。

## 【行情一览】

### ★ 美元指数近期走势



## ★ 外盘主要期货品种行情

名称	开盘价	最高价	最低价	最新价	涨跌	涨跌幅
美原油连	78.99	79.31	78.64	79.17	0.19 ↑	▲0.24%
美黄金连	1188	1194.1	1187.6	1193.6	5.8 ↑	▲0.49%
3 综合铜	7020	7086	6985	7075	40.0 ↑	▲0.57%
美黄豆连	977	981.8	974.5	981	0.4 ↓	▼0.04%
11 美糖连	-	18.26	-	18.26	→	▲0.00%
日橡胶连	267.5	267.9	263.2	265.6	0.3 ↓	▼0.11%

数据来源：海证期货（数据截至北京时间 15:30）

## ★ 今日涨幅榜前两名

名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量	持仓差	结算价
棉一 1009	18685	18920	18660	18885	315 ↑	▲1.70%	87580	110006	-1740	18850
沪锌 1010	15840	16070	15835	16060	245 ↑	▲1.55%	544868	164442	-32974	15933

数据来源：海证期货

## ★ 今日跌幅榜前两名

名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量	持仓差	结算价
线材 1010	4150	4151	4130	4130	6 ↓	▼0.15%	212	2746	-28	4142
硬麦 1011	2103	2111	2102	2109	1 ↓	▼0.05%	26	432	2	2108

数据来源：海证期货

## ★ 今日成交量前两名

名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量	持仓差	结算价
螺纹 1101	4222	4235	4203	4215	1 ↓	▼0.02%	1946230	1069838	35444	4217
郑糖 1101	5046	5098	5041	5090	33 ↑	▲0.65%	1170520	570868	35084	5080

数据来源：海证期货

以上观点仅供参考，不作为入市依据。

（内部报告，版权所有）

重要声明：本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，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。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货（证券）买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经使用或了解其中的信息。本报告版权归海证期货有限公司所有。未获得海证期货有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。

期市有风险 投资需谨慎