

2010年7月27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: 燃料油、PTA主力合约正在移仓 2
- ★ 农产品: 几乎一片惨绿 3
- ★ 基本金属: 高开低走, 尾盘大幅跳水 4
- ★ 股指期货: 2800点受阻, 四份合约小幅下挫 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

灵活汇率有助抑制通胀

7月26日，中国人民银行副行长胡晓炼再度发文讨论汇率制度，这是连续三周的第三次。胡晓炼表示，更加灵活的汇率制度有助于抑制通货膨胀和资产泡沫，适当通过汇率等价格手段调节贸易不平衡和国际收支失衡有利于缓解外汇流入和储备积累过快的压力。

她指出近年来国际收支顺差的持续增长和外汇的不断流入直接导致央行以外汇占款的形式被动投放基础货币；尽管央行搭配使用公开市场操作和存款准备金等对冲工具，大力对冲外汇占款增长，回收银行体系过剩流动性，但流动性水平过高的压力难以从根本上缓解。

她同时指出，央行票据的大量发行和存款准备金的频繁调整等也对商业银行的经营行为乃至金融体系的运行效率造成一定影响，央行的对冲成本逐渐加大。在经济结构调整过程中，我国贸易发展应更趋于平衡，适当通过汇率等价格手段调节贸易不平衡和国际收支失衡有利于缓解外汇流入和储备积累过快的压力，实现经济更加平稳、可持续的发展及货币供给平稳有序的增长。

● 资料来源：21世纪经济报道

IMF：人民币被显著低估

国际货币基金组织(International Monetary Fund)日前表示，尽管中国决定接纳“更为灵活”的货币汇率，但IMF延迟很久才最终出台的中国经济回顾报告却显示，人民币依然“显著低估”。IMF的这一结论注定将营造新的人民币升值压力，在今年6月19日中国央行宣布启动二次汇改以来，人民币兑美元汇率升值超过0.7%。

据两位消息人士透露，IMF的报告结果也得到来自美国、德国、法国和英国等国家的支持。IMF执行委员会于周一(7月26日)就上述报告内容进行商讨，但没有一国要求中国很快推进人民币汇率升值。人民币兑美元周一收高，追随欧元上周五的强势，因中国央行调低了美元兑人民币中间价。中国货币网上的询价系统报价显示，尾盘美元兑人民币6.7800元，上周五收盘价报人民币6.7803元。

中国政府智囊机构国家信息中心周一发布报告称，目前人民币币值不存在大幅上涨的基础，但政府仍需要密切关注人民币走势，防止投机性资金大规模流入。交易员称，未来几周美元/人民币可能会继续在窄幅区间波动，因为鉴于经济前景存在不确定性，中国政府似乎不希望人民币短期内大幅升值。中国当局或将等到8月中旬，等待更多经济数据发布后再对外汇政策作进一步调整。

● 资料来源：FX168

★ 国际要闻

美 6 月新屋销售环增 23.6% 超预期

美国政府发布的数据显示，6 月份美国新屋销售的状况好于预期。此前 5 月的销量曾创下历史最低纪录。美国商务部宣布，6 月的新屋销量环比增长 23.6%，经季调并年化的销量增至 33 万幢。

5 月新屋销量的环比降幅上调至 36.7%，销售总量由 30 万幢降至 26.7 万幢，后者再创历史新低。5 月到来前联邦政府针对购房者的一项重要补贴政策到期。依据 30 万幢的初期数字计算，5 月新屋销量的环比降幅为 32.7%。据汤森路透集团的调查，经济学家平均预期 6 月的新屋销量将小幅反弹至 31.6 万幢。如果这一预期成真，它将创下历史第二低值。

依据美国的大区划分，除西部外，6 月其他所有大区的新屋销量均环比上涨，而西部的销量创下历史新低。与 2009 年 6 月相比，今年 6 月的新屋销量同比下跌 16.7%。

今年 6 月市面上的未售出新屋量环比下降 1.4%，至 21 万幢，后者创下 1968 年 9 月以来新低。依据 6 月的销售速度推算，这相当于 7.6 个月的销量，库存/销售比明显低于今年 5 月的 9.6 个月。

政府指出，其新屋销售数据可能存在大取样产生的误差，也可能存在其他统计错误，相关数据进行大幅修正是很常见的事情。6 月新屋销量数据的标准误差为 15.3%。

● 资料来源：东方财富网

大摩：未来 3-5 年全球经济增速放缓不可免

据《大公网》消息，在政策刺激以及库存重建的推动下，全球最大的数个经济体陆续走出衰退并在今年第一季度取得平均 5% 的增长。此后，尽管有迹象表明这些经济体已经逃离了双低衰退，但它们的复苏速度将逐渐疲软。摩根士丹利亚洲地区非执行董事史蒂芬罗奇日前预计，在未来的 3 至 5 年内，全球经济增长平均约为 3.25% 至 3.5%，远低于 2008 年经济危机前的 4.7% 增长幅度。

● 资料来源：wind 万点

【行业扫描】

★ 能源：燃料油、PTA 主力合约正在移仓

因经济数据和股市令交易商对石油需求前景不确定，NYMEX 原油期货周一在平盘上下波动，最终收平，NYMEX9 月原油期货结算价收平，报每桶 78.98 美元，交投区间为 78.06-79.33 美元。在公布的两份互相冲突的房屋市场和制造业数据之后，原油期货削减稍早跌幅。除了相冲突的经济数据以外，原油库存仍远高于平均水平亦阻止原油价格走升。燃料油主力合约正进行移仓，新主力合约 1010 今日高开于 4385，收于 4378，跌幅 0.11%。PTA 主力合约正在移仓到 1101，今日高开低走，开于

7576, 随后震荡下滑, 直至收盘前放大的成交量, 下挫至最低点 7488, 最终收于 7490, 跌幅 0.85%。天胶 1011 今日低开于 22170, 报收 22180, 跌幅 0.54%。塑料 09 今日高开于 9800, 收盘 9705, 跌幅 0.56%。PVC1009 今日高开于 7160, 收盘于 7110, 跌幅 0.42%。

消息面, 美国政府表示, 在热带风暴 Bonnie 于 7 月 26 日通过之后, 美国墨西哥湾约 26.77% 的石油生产和 9.65% 的天然气生产仍然处于关闭状态。近期橡胶现货市场交易清淡, 市场普遍对后市看空, 造成买家购货谨慎, 对于远期采购的兴趣也不大, 对于近月采购也比较倾向于随用随买, 每次采购的数量较少。现货市场, 农垦全乳胶均价维持在 23100 元/吨附近。各地 PVC 价格继续维持在 7000 元左右徘徊, 贸易商基本观望为主, 但随着下游人士心态的恢复, 需求则有进一步好转的趋向, 大宗商品市场继续走强却未能带动行情进一步好转, 各地市场成交有限。国内塑料现货企业出厂价格涨跌不一, 总体来看需求有所好转, 但幅度较小, 主要受上游原油以及国内期价带动。

★ 农产品: 几乎一片惨绿

今日连豆、豆粕、连棕油、豆油均低开低走, 一路震荡下滑, 连豆 1105 合约 3950 开盘, 收于 3922, 跌幅 1.21%; 豆粕 1105 合约 2906 开盘, 收于 2873, 跌幅 1.58%; 连棕油 01 开盘 6654, 收盘 6566, 跌幅 1.50%; 豆油 1101 开盘 7620, 收于 7562, 跌幅 1.25%。今日玉米 1101 基本震荡整理, 小幅下跌, 最高触及 1937, 开盘 1931, 收于 1929, 跌幅 0.21%。今日郑糖 1101 高开低走, 开盘 5101, 随后小幅上涨后震荡下跌直至收盘, 收于 5067, 跌幅 0.26%。

国内现货方面, 目前国产大豆的基本面现状决定其价格回调空间已十分有限, 并且随着进口到港大豆成本的攀升, 将有助于支撑国内整体大豆价格, 近日东北地区连降暴雨, 对于大豆生长不利, 对于豆类期价是一个利多消息。当前国内玉米现货市场价格整体偏强, 已经有部分地区现货成交价格上涨, 而且成交情况较好。而产区玉米供应依然保持偏紧, 市场挺价惜售依旧。

国际方面, 因作物前景改善、技术性抛盘以及豆粕的溢出疲势打压, CBOT 大豆期货周一收低, 重挫至近两周最低水准, 交投最活跃的 11 月大豆合约收低 15-1/2 美分或 1.6% 至每蒲式耳 9.66 美元。豆粕期货周一大跌, 现货月合约大跌至近三周低点, 12 月豆粕期货收低 5.80 美元或 2% 至每短吨 277.50 美元。跟随大豆和豆粕跌势, 豆油期货微跌。因直到 8 月中的天气预报显示, 美国中西部地区的作物缺乏重大的天气威胁, CBOT 玉米期货价格周一下跌, 12 月玉米期货收低 6-1/2 美分或 1.7% 至每蒲式耳 3.78 美元。获利了结令美国小麦期货周一承压, 因市场从近期上扬走势中回落, CBOT 9 月小麦期货合约收跌 6-3/4 美分或 1.1%, 报每蒲式耳 5.89 1/2 美元。NYBOT 原糖期货周一上涨, 受紧俏的全球供应提振, 同时疲软的美元和坚挺的股

市也为其提供了支撑。NYBOT 近月 10 月原糖期货合约收高 0.36 美分或 0.2%，至每磅 18.62 美分。棉花期货周一上涨，延续上周开始的走高趋势，因受偏多的技术性图表以及不断紧缩的棉花库存影响。NYBOT 近月 10 月棉花合约上涨 1.15 美分或 1.5%，报收于每磅 76.49 美分。

国际消息面，截止 7 月 25 日当周美国大豆作物生长优良率为 67%，与上一周持平。巴西几周前的降雨天气令船只发货拖延，进而导致巴西港口等待装货的船只阻塞。巴西港口出现装货阻塞，而此时市场人士又正需要糖，这引发了期糖价格上涨。交易商预计美国 2010 年棉花种植面积较去年提高 50%，因价格上涨及纺织品需求反弹鼓励农户种植更多棉花。

★ 基本金属：高开低走，尾盘大幅跳水

延续前几日强势上涨行情，今日铜、铝、锌继续小幅高开，但早盘在空方强势打压之下持续走低，沪铜早盘最低跌至 55300 元/吨。一翻调整后保持在均线上下波动。但到尾盘时受到 A 股指数小幅下滑而大幅跳水，最终收报于 55100 元/吨，跌幅为 0.58%。沪铝、沪锌的走势相近，跌幅分别为 0.36% 和 0.28%，但三个品种的成交量较前一日都大幅萎缩。今日的走势反映了前期持续的上涨本身就需要一个调整的阶段，同时现货市场上虽然库存有所减少，但是下游需求仍然在全球经济持续低迷的状况中处于低位。

现货方面：上海现货铜今报在 55550-55750 元/吨，涨 100 元/吨，贴水 50-升水 50 元/吨。上海现货国产铝今报在 15020-15060 元/吨，涨 40 元/吨，贴水 120 元-贴水 80 元/吨。上海现货 0#锌今报 15800-15900 元/吨，涨 100 元/吨，贴水 230-贴水 130 元/吨；1#锌报 15750-15850 元/吨，涨 100 元/吨，贴水 280 贴水 180 元/吨。

★ 股指期货：2800 点受阻，四份合约小幅下挫

基本面：受到美国公布新屋销售环增超预期以及多家大型企业靓丽的中报，美国三大股指昨日全线上扬。

股指期货方面，今日 1008 合约高开一个点后遭遇空方的强势打压，早盘一度跌至 2773.6 点，稍后小幅反弹后一直在均线附近上下震荡。从技术上看，今日的小幅跳水反应了市场经历了前期反弹行情后谨慎看多的心态，2800 点附近还需要多空势力的反复较量。其余四分合约走势相近。收盘时 1008、1009、1012 和 1103 合约分别跌幅为 0.57%、0.7%、0.51% 和 0.55%。

【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	78.92	79.19	78.73	78.92	0.06 ↓	▼0.08%
美黄金连	1182.7	1185.8	1181.5	1185.4	2.3 ↑	▲0.19%
3 综合铜	7105	7115	7067	7070	60.0 ↓	▼0.84%
美黄豆连	965.2	967.5	962.2	962.5	3.5 ↓	▼0.36%
11 美糖连	18.64	18.7	18.63	18.67	0.05 ↑	▲0.27%
日橡胶连	265	265.8	262.2	263.5	→	▲0.00%

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
燃油 1009	4323	4340	4308	4323	20 ↑	▲0.46%	12724	41224	-1986	4323
豆二 1101	4035	4035	4006	4025	17 ↑	▲0.42%	14	244	4	4016

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
棉一 1009	18900	18950	18470	18475	375 ↓	▼1.99%	123546	100354	-9652	18590
豆粕 1105	2906	2907	2870	2873	46 ↓	▼1.58%	952082	999178	-8878	2883

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	4215	4216	4152	4155	62 ↓	▼1.47%	1954296	1102482	32644	4176
郑糖 1101	5101	5125	5060	5067	13 ↓	▼0.26%	1421902	581238	10370	5090

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