

2010年7月28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 2

【行业扫描】 2

- ★ 能源: 沪胶高开高走、PVC低开高走 2
- ★ 农产品: 走势统一, 几乎均低开高走 3
- ★ 基本金属: 低开高走, 上涨行情继续延续 4
- ★ 股指期货: 沪深300成功站稳2800, 反弹行情有望继续 4

【行情一览】 5

- ★ 美元指数近期走势 5
- ★ 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

人民币升值预期明显降低

自央行宣布进一步推进人民币汇率形成机制改革，时间已经过去一月有余。央行昨日公布的《2010年二季度中国宏观经济形势分析》指出，重启汇改以来，即6月21日以来，人民币汇率双边波动明显增强，市场对人民币升值预期明显降低。央行于2010年6月19日宣布，进一步推进人民币汇率形成机制改革，增强人民币汇率弹性，对人民币汇率浮动进行动态的管理和调节。

央行表示，二季度汇率形成机制进一步完善，汇率弹性增强。从6月21日以来的人民币汇率中间价变动情况看，双边波动明显增强。截至7月23日，25个交易日人民币兑美元已经累计升值0.72%。同时，市场对人民币升值预期明显降低。7月23日1年期NDF贴水760点，比6月18日的贴水收窄545点。央行人士强调，实行有管理的浮动汇率制度是促进结构调整和资源配置优化的根本要求，是加强和改善宏观调控的需要，与我国经济发展的阶段、市场体制完善进程、金融监管水平提高和企业承受能力相适应。进一步推进人民币汇率形成机制改革，是继续完善有管理的浮动汇率制度的重大举措，更有利于保持人民币汇率在合理、均衡水平上的基本稳定，促进国际收支基本平衡和金融市场的稳定。

● 资料来源：上海证券报

央行：未来经济二次探底可能性不大

中国人民银行（下称“央行”）昨日表示，虽然当前经济增长表现出一些放缓迹象，但目前中国经济的基本面依然良好。未来经济放缓趋稳的可能性较大，但出现二次探底的可能性不大。央行是在《2010年二季度中国宏观经济形势分析》（下称“报告”）中作出上述表示的。根据国家统计局初步核算，二季度GDP当季同比增长10.3%，增速比上季下降1.6个百分点。从季节调整后的环比分析看，GDP增速也有所放缓。央行认为，当前经济增长放缓是前期过快上涨的回调，有基数的原因；同时，也是抑制房价过快上涨、约束地方债务膨胀、管理通胀预期的宏观政策调控的结果。不过，央行表示，出现二次探底的可能性不大。

从目前的宏观经济数据来看，制造业经济指数（PMI）虽有所回落，但仍在50%以上运行；城镇新开工项目计划总投资仍处于历史相对较高水平；社会消费品零售总额保持较快增长，居民消费稳定增长态势不变；全球经济总体保持复苏态势，我国外部环境好于去年。另外，央行还指出，欧债危机对我国经济总体产生较大冲击的可能性不大。“短期看，欧债危机使我国需求下降，订单减少，成本压力加大。但综合衡量，考虑到我国出口弹性较小，我国对外依存度自去年以来已有明显下降，即便是今后一段时期对欧盟出口下降，也可能被其他经济体需求的复苏所弥补。”

央行表示。

● 资料来源：第一财经日报

★ 国际要闻

IMF：中国经济有望继续保持强劲增长势头

IMF27日说，中国经济有望继续保持强劲增长势头，同时中国经济复苏对本地区及全球经济产生了“显著且积极”的溢出效应。

● 资料来源：wind 万点

美国7月消费者信心指数降至50.4

综合媒体7月27日报道，世界大型企业联合会公布，7月份美国消费者信心指数降至50.4，6月份数据从52.9修正至54.3。7月份消费者信心指数为2月份触及46.4以来的最低水平，也略低于经济学家预计的50.8。

报告显示，美国7月份消费者信心再度下降，消费者的预期也大幅降低，这种低迷人气引发了市场对下半年消费者支出状况的担忧。7月份现状指数降至26.1；6月份数据修正后为26.8，初值为25.5。7月份消费者对未来六个月经济活动的预期指数降至66.6；6月份数据修正后为72.7，初值为71.2。

● 资料来源：wind 万点

欧债危机纾缓 亚洲加息提速

昨日，印度央行再次加息以遏制通胀。同时，最新出炉的经济数据再次证明亚洲经济强劲增长，并预示着今年年内韩国、澳大利亚等国将在加息之路上继续前行，亚洲新兴经济体已然走在全球加息的前列。

数据显示，印度6月份批发物价指数比去年同期上涨10.55%，成为G20中通胀问题最严重的国家。据悉，推动印度物价上涨的主要原因是工资上涨、经济复苏和雨季降水减少所导致的农作物减产。

印度央行行长苏巴拉奥表示，该行货币政策的首要考虑因素为居高不下的通胀率，但印度经济复苏势头强劲，该行将继续执行利率正常化政策。花旗银行南亚地区首席经济学家马尔卡尼表示，如果通胀势头得不到控制，印度央行在今年内还会再加息。

● 数据来源：东方财富网

【行业扫描】

★ 能源：沪胶高开高走、PVC低开高走

隔夜原油价格在美国股走高及美元回落提振下大举走高，NYMEX9月份原油期货合约终盘较前一交易日收高2.74美元至79.30美元。今日沪燃油新主力合约1010开盘报4360，最高4380，最低4347，收盘报4380，较昨日结算价下跌4或0.09%。建议短线轻仓参与，关注和约换月。

今日国内橡胶主力合约移向 1101，开盘略高于昨日结算价，盘中价格直线上涨，收盘报 23315，较昨日结算价上涨 720 或 3.19%。现货方面，从技术面看，新主力合约 1101 表现强劲，早盘价格突破前期 22975 高点。形态上橡胶经历了两个月时间左右的整理后突围向上，而且早盘放量上行，多头可持有。今日中橡市场全乳胶挂单均价报价为 23650，高于前一日，挂单量为 971，较前一日小幅上扬；昨日中橡市场全乳胶成交量为 676，成交均价为 23497，高于前一日。进口胶 SIR20 报 2950 美元/吨，高于前一日。

大连商品交易所塑料主力合约 1009 开盘 9650，后震荡上行，收盘报 9790，较昨日结算价上涨 55 元，日减仓 5248 手。PVC 主力合约 1009 开盘 7060，后一路上行，收盘报 7170，较昨日结算价上涨 50 元，日减仓 4216 手。郑州商品交易所 PTA 主力合约 1009 开盘报 7160，低位震荡，收盘报 7220，与昨日结算价几乎持平，日减仓 11514 手。近期塑料类超跌反弹主要受国内外股市强势反弹、国际原油价格震荡走高及其自身前期跌幅过大提振，但鉴于经济二次探低忧虑仍在，供大于求的矛盾仍未得到根本性解决，且原油冲击 80 美元一线受挫，因此塑料类后市反弹空间有限。

★ 农产品：走势统一，几乎均低开高走

今日农产品统一呈现低开高走的走势，连豆 1105 低开于 3931，小幅收高 1 至 3936，涨幅 0.03%，持仓量略微有所增加；连棕油 01 低开于 6582，开盘后直冲高位，后震荡上扬，收盘 6624，涨幅 0.49%；豆粕 1105 低开于 2879，分别于 9 点、11 点、14 点 50 分有窄幅上升，其余均保持震荡整理态势，收于 2897，涨幅 0.49%，持仓量增加 25968 手至 102.5 万手；玉米走势相对平稳些，低开于 1928，收盘 1936，窄幅震荡，涨幅 0.26%；豆油震荡明显，但基本保持趋势上升，低开于 7568，收盘 7600，涨幅 0.05%；郑糖今日上扬走势强烈，低开 5075，收盘 5120，涨幅 0.59%。

国内现货方面，产区大豆市场仍保持相对稳定，油厂开机率有限，购销清淡。虽然近日产区局部暴雨导致局部低洼地带出现积水，同时强降水造成部分大豆花荚脱落，但降雨主要集中在辽吉，黑龙江降雨整体影响不大。大豆生长情况整体良好。预期如果不出现早霜及其他不利天气，黑龙江大豆产量将超过上年，大豆质量也将明显提高。棉花市场需求看好，成为支撑棉价走高的主要动力。值得注意的是，中国经济持续高速增长，政府经济刺激政策收到了很好的效果，有效地刺激了棉花需求，棉花进口预期不断被调高，纺织品和服装出口也大幅增长，这说明市场严重低估了中国的棉花消费量。

国际方面，CBOT 大豆期货周二略微下滑，交投最活跃的 11 月大豆合约收低 1/2 美分或 0.05%，至每蒲式耳 9.65-1/2 美元。由于作物在向关键生长期迈进时缺乏天气威胁，使得交易商借助盘初价格反弹优势抛售。美国豆粕期货周二在温和修正

中收高，12月豆粕期货收高0.80美元或0.3%，至每短吨278.30美元。CBOT玉米期货价格周二收跌，淡静的市场新闻及市场缺乏新鲜指引令价格下滑，同时有利于作物的天气也打压玉米期货。12月玉米期货收低1美分或0.3%，至每蒲式耳3.77美元。因市场预期黑海地区小麦出口将减少，美国小麦期货周二攀高。CBOT9月小麦期货合约收高5-1/2美分或0.9%，报每蒲式耳5.95美元。NYBOT原糖价格周二收低，从四个月高点回落，近月10月原糖期货收低0.20美分或1%至每磅18.42美分。

国际消息面，市场已普遍达成共识，美国今年大豆作物将迎来丰产，因作物生长评级率稳定，并且美国中西部关键产区未出现干旱威胁，打击市场利多人气，美国三角洲酷热地区将出现合适宜的降雨预期增添了大豆市场的下行主题。农业气候预测公司预计，未来10天，美国玉米种植带多数地区气温将高于平均水平，湿度也大于平均状况。黑海地区严重干旱天气对其小麦出口能力的影响可能大于此前预期。在巴西收割糖的高峰时期出现物流问题，频繁的降雨持续延误糖装船，船舶需等待装货。

★ 基本金属：低开高走，上涨行情继续延续

周四上午国内铜铝锌各合约受隔夜外盘走低影响，沪铜低开于54910元/吨，早盘一直在均线附近调整。在A股市场强劲拉升的行情中，三大基本金属也受此影响延续前几次的反弹行情。截止收盘时，沪铜、沪锌、沪铝分别报收于56200元/吨、15975元/吨和15480元/吨，涨幅分别为1.39%、1.5%和0.88%。从盘面上看，经过前一阶段的大幅上涨，市场做多动能依然很旺盛，但是鉴于指数已经处于超买的区域，投资者应该适当控制风险。

现货方面：上海现货铜今报在55500-55750元/吨，持平，贴水50-升水50元/吨。上海现货国产铝今报在15050-15090元/吨，涨30元/吨，贴水140元-贴水100元/吨。上海现货0#锌今报15750-15850元/吨，跌50元/吨，贴水345-贴水245元/吨；1#锌报15700-15800元/吨，跌50元/吨，贴水395-贴水295元/吨。

★ 股指期货：沪深300成功站稳2800，反弹行情有望继续

受美股走低的影响，四分合约小幅低开，主力合约早盘在昨日开盘价附近徘徊，十点三刻左右率先于A股展开了大幅拉升的行情。沪深300指数在在2800点已经获得明显的支撑，10均线在接下来的交易日有望突破60日均线的压制。因此，在市场普遍做多的行情下，股指有望延续反弹行情。截止收盘1008合约至远月合约分别涨幅为3.76%、3.72%、3.76%和3.65点。1008合约成交量较昨日略有放量，1009、1012和1103合约的成交量有明显的提高，说明随着8月合约交割日的临近，投资者在逐渐将仓位向远月合约转移。

【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	77.08	77.69	76.88	77.53	0.03 ↑	▲0.04%
美黄金连	1161.1	1163.9	1159.9	1161.4	3.4 ↑	▲0.29%
3 综合铜	7050	7185	7040	7150	65.0 ↑	▲0.92%
美黄豆连	965.2	969	962.2	967.7	2.3 ↑	▲0.24%
11 美糖连	18.45	18.54	18.44	18.54	0.12 ↑	▲0.65%
日橡胶连	263.5	270.5	262	268.1	4.6 ↑	▲1.75%

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
沪深 1008	2780.2	2888.6	2775.2	2887.4	104.6 ↑	▲3.76%	354307	26047	2926	2879.2
天胶 1009	22730	23330	22730	23330	565 ↑	▲2.48%	9800	15416	-2528	23135

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
黄金 1010	256.6	256.6	255.7	256.48	5.62 ↓	▼2.14%	16	114	4	256.05
棉一 1009	18490	18530	18400	18520	70 ↓	▼0.38%	83462	85990	-14364	18465

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	4149	4223	4149	4220	44 ↑	▲1.05%	2041104	1259150	156668	4189
郑糖 1101	5075	5121	5071	5120	30 ↑	▲0.59%	1091224	610764	29526	5101

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