

2010年8月17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】 **3**

- ★ 能源: 原油窄幅震荡, 塑料类均收高 3
- ★ 农产品: 玉米收高, 豆油跳空低开 3
- ★ 基本金属: 沪铜沪锌站稳十日均线 4
- ★ 股指期货: 临近交割日, 主力合约创新高 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

6月中国减持美国债 240 亿至 8437 亿美元

北京时间 8 月 16 日晚间,美国财政部公布了 6 月份各国及地区持有美国国债的状况。6 月中国的持有量为 8437 亿美元,依然位列各国首位,低于 5 月的 8677 亿美元,环比减少 240 亿美元。至此,中国已连续两个月减持美国债。今年 3 月至 4 月中国持有的美国债量曾连续环比上涨。去年 11 月至今年 2 月,中国持有的美国债量连续四个月环比下降。

6 月持有美国债量名列第二的是日本,由 5 月的 7867 亿美元增至 8036 亿美元,增加 169 亿美元。第三为英国,持有量由 5 月的 3500 亿美元增至 3622 亿美元,增加 122 亿美元。第四为石油输出 15 国,它们总计的美国债持有量由 5 月的 2351 亿美元降至 2230 亿美元,减少 121 亿美元。第五为加勒比地区充当地区银行业中心的 6 个国家和地区,它们总计的美国债持有量由 5 月的 1655 亿美元降至 1652 亿美元,减少 3 亿美元。

● 资料来源:新浪财经

人民币实际有效汇率连续两月回落

国际清算银行(BIS)18 日公布的最新统计数据显示,7 月人民币实际有效汇率延续 6 月的回落趋势,环比下跌近 1%。7 月人民币实际有效汇率指数为 117.88;名义有效汇率指数为 115.72,环比下跌 1.45%。两者的差异,反映了中国与美国、日本、欧洲等主要贸易伙伴通货膨胀情况的不同。

分析人士认为,7 月实际有效汇率环比下降与欧元、英镑等非美元货币在 7 月有所反弹有关。6 月 19 日,我国央行宣布重启人民币汇改,更加强调人民币相对一篮子货币汇率的变化。7 月欧元、日元等主要货币对美元小幅回升,这些货币在中国货币篮子中占一定比重,从而导致人民币实际有效汇率不升反降。

7 月,央行副行长胡晓炼撰文指出,最能代表贸易品国际比价的指标是实际有效汇率,它既反映了美元和其他国际主要货币的交叉汇率的变化,也经过了对各国通胀差异的调整。但实际操作中还是未包括通胀差异调整的名义有效汇率更为常用。未来可尝试定期公布名义有效汇率,引导公众改变主要关注人民币对美元双边汇率的习惯,逐渐把有效汇率水平作为人民币汇率水平的参照系和调控的参考。

● 资料来源:中国证券报

★ 国际要闻

世贸组织要求欧盟取消高科技产品关税

据国外媒体报道,世界贸易组织(WTO)周一要求欧盟取消对高科技产品价值数十亿美元的进口关税,否则便有可能采取报复性贸易制裁。

按照美元计算，这一裁定将成为美国迄今为止在世界贸易组织中赢得的最大一场胜利。这一争议与 1996 年签署的《信息技术协议》(Information Technology Agreement)有关。共有 70 多个国家和地区签署该协议，并同意对大量电子产品征收零关税。

美国信息技术工业协会(Information Technology Industry Council)表示，每年因为《信息技术协议》而减免的关税总额达到 50 亿美元。该机构副主席约翰·诺伊弗(John Neuffer)说：“美国高科技公司和他们的员工都依赖《信息技术协议》拓展外国市场。”

● 资料来源: wind 万点

美国纽约联储 8 月制造业指数增至 7.10

综合媒体 8 月 16 日报道，美国纽约联储纽约州制造业调查显示，纽约州 8 月制造业活动增长略快于 7 月，该报告还显示了雇佣的反弹。

8 月制造业指数由 7 月的 5.08 增至 7.10，经济学家预期中值为 8.25。报告表示，8 月纽约制造商条件适当改善。尽管制造业指数上升，但订单和发货指数恶化。8 月订单指数由 10.13 降至-2.71，发货指数由 6.31 降至-11.50。但就业指数改善，由 7.94 增至 14.29。每周工作时间指数也由-9.52 增至 7.14。

库存指数仍处于正值范围，由 6.35 降至 2.86。支付价格指数由 25.40 降至 20.00，接受价格指数由-1.59 降至-2.86。企业定价能力不高。

预计纽约地区经济活动仍非常积极，但略有缓和。8 月预期指数由 41.27 降至 35.71，未来 6 个月就业指数由 14.29 增至 20.00。

对于未来 6 到 12 个月，37%的受访者预计会增加资本开支，仅有 13%的受访者计划削减资本开支。

● 资料来源: wind 万点

出口内需疲软“双杀”日本经济复苏

日本内阁府 8 月 16 日公布的初步数据显示，除去物价变动因素并经季节调整后，日本第二季度国内生产总值(GDP)环比增长 0.1%，按年率计算增长 0.4%，这是日本 3 个季度以来最小的经济增幅，远低于市场预期的 2.3% 年率增幅。按美元计算，二季度日本实际国内生产总值为 12883 亿美元，低于中国之前公布的二季度实际国内生产总值的 13369 亿美元，日本经济总量已经落后于中国，让出了全球第二大经济体的宝座。

同日，日本经济财政大臣荒井聪表示，尽管该国经济增长已经出现放缓迹象，但引入新的刺激措施仍为之尚早。随后首相菅直人表态称，他将密切关注日本的 GDP 数据，包括汇率问题。

分析人士认为，日本二季度的经济数据表明其经济复苏异常脆弱，而在日元持续走强威胁日本出口攀升的情况下，日本的经济复苏可能会在近几年内难以自我维持。

● 资料来源：金融界

【行业扫描】**★ 能源：原油窄幅震荡，塑料类均收高**

尽管欧元兑美元由上周的三周低点反弹，带给原油期货一定程度的支撑，但表现参差不齐的经济数据及稍显无力的股市却让原油投资人却步。周一，纽约原油在表现平平的股市及弱势美元的围绕下窄幅震荡，9月到期的原油合约最后下滑了15美分，或0.2%，结算价每桶75.24美元。伦敦洲际交易所的布伦特原油则跌落了0.26美分，结算价每桶74.85美元。今日沪燃料油主力合约1010高开于4420，早盘上攻至最高点4437，后下挫至最低点4410，报收4428，涨幅0.34%，持仓量减少了50手至49806手，成交量减少至27222手。

今日沪胶主力合约1101高开于24765，小幅上扬后回落，下午盘震荡上扬走势，收盘25310，持仓量增加了58944手至295130手，成交量增加至131.99万手。沪胶基本面仍无太大变化，供需仍偏紧，且有加剧之势。马来西亚6月天然橡胶产量较去年同期下滑12%，至70745吨。远不及预期的8.1万吨。因此全球的橡胶产量今年仍是偏紧，导致目前现货价格高企，近几日虽沪胶走势出现波动，但现货市场无论是成交量还是成交金额都维持强势。

塑料类今日均收高。PVC1101今日高开于7540，整日宽幅震荡，最高上探至7550，最低下跌至7490，收盘7525，涨幅0.40%。连塑料01今日高开于10540，早盘上扬至最高点10650，后震荡回落至最低点10500，尾盘有所回升，报收于10625，涨幅1.63%。PTA1101高开于7906，报收于7890，涨幅0.82%。

★ 农产品：玉米收高，豆油跳空低开

今日连豆1105低开于4120，早盘震荡至最低点4102，十一点二十分左右开始震荡上扬，收于4135，跌幅0.17%，持仓量减少了44手至390032手，成交量减少至533466手。豆粕1105低开于3037，整日窄幅震荡，报收于3042，跌幅0.49%，持仓量增加了10882手至132.43万手，成交量减少至805378手。连棕油01今日低开于7250，收于7266，跌幅0.79%。玉米1101平开于1992，震荡上扬后保持窄幅震荡，收于1999，涨幅0.35%。豆油1105今日跳空低开，开于8248，窄幅震荡，收于8276，跌幅0.91%。郑糖1101低开于5282，基本震荡走势，收于5292，跌幅0.38%，持仓量有所减少。

国内现货方面，近来国内现货大豆价格继续温和上涨，供应不足的现状支撑各需求主体不得不保持挺价甚至提价策略维持收购。不过，需方这种做法已无法再根本上刺激大豆供应量的提升，而在一定程度上还令涨价失去意义，从而限制了收购价格的上行空间。预计，8月剩余时间里国内现货大豆价格趋势上继续偏强，但经过两周时间的上涨，目前支撑继续高企的动能正在逐渐减弱。期间需要关注外盘在

1000 美分之上的表现，以及南方销区市场需求恢复情况，能否为现货价格带来新的上涨动力。

更加有利的美国中西部作物天气以及小麦价格重挫周一打压 CBOT 大豆期货。CBOT11 月大豆合约收低 12-1/2 美分至每蒲式耳 10.31-1/2 美元。12 月豆粕期货收低 1.30 美元至每短吨 295.40 美元。CBOT 玉米期货周一收盘下跌，回吐午盘的涨幅，12 月玉米合约下滑 4-1/2 美分，报收于每蒲式耳 4.22-3/4 美元。12 月小麦期货收低 38 美分至每蒲式耳 6.96-1/4 美元。CBOT11 月糙米合约下跌 15 美分，报收于每英担 11.12 美元。NYBOT 棉花期货周一因少量获利了结卖盘而小幅收低，12 月棉花合约下跌 0.16 美分，收报每磅 84.02 美分。10 月原糖期货下跌 0.48 美分收报每磅 18.94 美分。

消息面，俄罗斯遭极端干旱天气破坏的作物面积料迎来降雨，令小麦市场的看涨人气减退。对于玉米作物带南部地区热浪，以及中国供应吃紧的担忧有助于支撑早盘的价格。菲律宾农业部秘书长周一表示，糙米上半年的产量较上年同期下滑 10.24%。对俄罗斯干旱以及巴基斯坦遭严重洪涝破坏的程度的担忧提振原糖期货盘初持坚，不过获利了结涌现。

★ 基本金属：沪铜沪锌站稳十日均线

LME 期铜周一小幅收高，收于 7240 美元/吨。主要是由于发展中国家经济成长前景改善抵消了西方国家经济成长前景低迷的影响，帮助提振铜价。此外，据报道全球铜产量在今年上半年大减，暗示未来数月供需将趋紧，消息在基本上对铜价也起到一定的提振作用。LME 库存周一减少 1850 吨至 406700 吨，注销仓单增加 4025 吨至 24525 吨，占比 6.03%，上一交易日为 5.02%。沪铜今日延续昨日涨势小幅高开于 57400 元/吨，午盘出现急剧跳水后在股指尾盘拉升的带动下小幅收高，截止收盘，沪铜报收于 57750 元/吨，涨幅为 1.24%，持仓量为 184718 手，较昨日减少 7674 手，成交量小幅减少。沪锌今日高开低走，在股市带动下尾盘虽然有所拉升，但最终未站上今日开盘价之上，截止收盘，沪锌报收于 26780 元/吨，持仓量为 57332 手，较昨日小幅减少，成交量也微缩。沪铝开盘于 15500 元/吨，最高 15575 元/吨，收报于 15530 元/吨，涨幅为 0.29%，持仓 102126 手，目前沪铝还受十日均线压制。

★ 股指期货：临近交割日，主力合约创新高

股指期货方面，由于今日市场消息面比较平静，股指期货基本按照技术面要求展开行情。今日主力合约小幅高开，受股市热点不突出的影响，指数一直在均线附近徘徊。尾盘股指在股市反弹的带动下急剧拉升，突破前期最高点，最高探至 2961.8 点。截止收盘，1008 合约报收于 2947 点，涨幅为 0.48%，持仓 10563 手，较昨日大幅下降 6539 手，成交量也大幅减少。说明投资者在临近交割日对该合约的热情逐渐减退，仓单逐渐向次月合约转移。1009 合约上涨 0.58%，持仓量上升至 16972 手，

超过主力合约持仓，成交量较昨日上涨约一倍。其余两份合约的涨幅同为 0.76%。

【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	75.06	75.73	75.01	75.69	0.45 ↑	▲0.60%
美黄金连	1227	1229	1224.4	1229	2.8 ↑	▲0.23%
3 综合铜	7255	7325	7240	7322	87.0 ↑	▲1.20%
美黄豆连	1029	1035	1028.2	1034.8	3.4 ↑	▲0.33%
11 美糖连	19	19.12	18.83	19.05	0.11 ↑	▲0.58%
日橡胶连	279.2	283.5	277.8	281.8	1.8 ↑	▲0.64%

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
天胶 1011	24265	24700	24260	24700	485 ↑	▲2.00%	79522	78192	2026	24504
沪锌 1011	17200	17350	17105	17345	325 ↑	▲1.91%	293950	127874	-17150	17241

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
连棕油 01	7250	7268	7208	7266	58 ↓	▼0.79%	306798	226466	1078	7242
硬麦 1011	2078	2101	2078	2082	15 ↓	▼0.72%	148	328	-16	2088

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
郑糖 1105	5350	5380	5333	5370	18 ↓	▼0.33%	1276486	501218	-5572	5357
PTA1101	7906	7940	7848	7890	64 ↑	▲0.82%	999116	352164	-2966	7892

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