

2010年8月18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: 原油价格走高, 塑料类震荡剧烈 2
- ★ 农产品: 受昨夜外盘走强影响农产品均高开 3
- ★ 基本金属: 受外盘影响沪铜沪锌高开高走 4
- ★ 股指期货: 主力合约持仓量急剧缩小, 股指窄幅震荡 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

境外机构获准投资银行间债券市场

央行昨天宣布,允许境外央行或货币当局、港澳地区人民币清算行、境外跨境贸易人民币结算参加行等三类机构,以人民币投资境内银行间债券市场,即日起试点。

随着跨境贸易人民币结算试点的逐步深入,持有人民币的境外机构逐步增多,客观上存在购买人民币金融资产的需求。央行昨天宣布,今后,得到央行允许的境外央行、港澳人民币清算行及境外跨境贸易人民币结算参加行,将可委托具备国际结算业务能力的银行间债券市场结算代理人进行债券交易和结算,境外央行和港澳人民币清算行还可直接向中央国债登记结算有限责任公司申请开立债券账户,向全国银行间同业拆借中心申请办理债券交易联网手续。银行间债市可投资的债券包括国债、政策性银行债券、金融债券等 10 多个品种。

央行还规定,每家境外机构只能开立一个人民币特殊账户,并且不得与其母公司或同一母公司下的其他子公司(分支机构)等关联企业进行债券交易。兴业银行首席经济学家鲁政委表示,过去监管层允许人民币出去,现在又允许人民币回来,实际上就是人民币资本项目的开放,允许境外机构投资银行间债市是整个资本项目开放过程中的一个步骤,是一个里程碑意义的事件。从对债市的影响来讲,过去银行间债市交易主体的同质性太高了,商业银行占了大概九成,保险公司和基金公司占了也就大概一成,造成了大家交易的一致性,现在引进了新的交易主体,可以活跃市场。

● 资料来源: 新京报

多部委正在紧密协调进口刺激政策 最快 9 月公布

持续增长的贸易顺差引起了相关部门的重视,下一步中国将通过什么样的政策扩大进口,成为昨日(17日)商务部例行发布会上的焦点问题。商务部新闻发言人姚坚发布会上表示,从当期看,由于出口的恢复和进口的恢复在这一段时间内有不匹配的现象,所以要进一步促进进口的发展,促进国际贸易的收支平衡。不过,此前为媒体所期待的商务部促进进口的措施并未被姚坚所提及。商务部人士向《每日经济新闻》记者透露:进口刺激政策正在多部委紧密协调中,最快 9 月公布。

商务部国家贸易经济合作研究院院长霍建国对《每日经济新闻》记者说,接下来,出口和进口增幅还将继续回落,但 7 月已至临界,二者回落幅度之差将会缩小。商务部国际贸易经济合作研究院 WTO 研究中心主任梁艳芬告诉《每日经济新闻》,国家为了平衡贸易顺差、逆差问题,避免人民币汇率升值的压力,肯定会出台政策调节贸易平衡。而中国商务部副部长蒋耀平上周也表示,下半年中国可能还会削减部分高耗能、高污染行业产品的出口退税,但调整面很小。但是上述商务部人士告诉记者,这个进口政策的调整 8 月份恐难出台,最早也要在 9 月才能公布。

- 资料来源：每日经济新闻

★ 国际要闻

穆迪称法德美英评级前景稳定

道琼斯社 8 月 18 日消息，穆迪投资者服务公司表示，尽管主权信用评级为 AAA 的法国、德国、美国和英国都面临预算问题，并且距离评级下调也越来越近，但目前这四国的评级前景依然稳定。法德英三国正在推行削减赤字计划，而美国还处于形成债务稳定化战略的初期。穆迪表示，在过去几个月中，这些大国所面临的挑战已经发生了变化。

- 资料来源：wind 万点

澳大利亚央行将暂时按兵不动

澳大利亚央行周二发布 8 月份政策会议纪要称，暂时不会改变经济评估，且通货膨胀仍在控制之中，并指出当前 4.5% 的拆款利率依然适宜，央行将在掌握更多资讯后再决定下一步行动。但该央行维持长期紧缩立场不变，仍预计未来数年通胀率将升至央行 2% 至 3% 目标区间的高端，并预计 2011 年和 2012 年经济增速将高于均值。

- 资料来源：wind 万点

日本政府拟推更多经济刺激措施

日本媒体周二报导，日本首相菅直人表示，政府可能会出台新一轮刺激措施以推动经济增长。这些刺激措施可能包括延长即将到期的节能家电补贴方案等消费者支出刺激计划，毕业生就业扶持计划以及针对面临日元升值压力的中小型企业的救助措施。但出于对国家财政状况恶化的担心，日本政府不愿提高债券发行量。

- 资料来源：wind 万点

【行业扫描】

★ 能源：原油价格走高，塑料类震荡剧烈

纽约商业交易所(NYMEX)原油期货结算价 17 日走高，结束了连续五天下跌的局面，因股市上涨和美元持续走低推动原油价格走高。原油价格盘中仍在 70-80 美元之间的窄幅区间波动。NYMEX 九月初轻质低硫原油期货合约结算价涨 53 美分，至 75.77 美元/桶，涨幅 0.7%。油价继续追随股市走势。美股上扬，部分原因是受到好于预期的零售巨头业绩推动。今日沪燃料油主力合约 1010 今日高开于 4435，震荡上扬后横盘整理，尾盘跌破均线收于 4441，涨幅 0.34%，持仓量减少了 2610 手至 47198 手，成交量增加至 33770 手。

天胶主力合约 1101 今日高开于 25500，早盘绕均线横盘整理，后急剧拉升至最高点 25590 立刻回落，尾盘又经历了次回落，收于 25370，涨幅 1.22%，持仓量减少

了 8740 至 28.64 万手，成交量减少至 100.92 万手。现货方面，10 月/11 月装船的泰国 3 号烟片胶 RSS3 报每公斤 330-331 美分，前一交易日报每公斤 328-329 美分。10 月/11 月装船的泰国轮胎级标准胶 STR2 报每公斤 324-325 美分，前一交易日报 324 美分。昨日进口乳胶现货价格受到期货上涨提振小幅走高 100 元/吨，国产乳胶价格受到活跃买盘推动走高 100-200 元/吨，外盘价格稳定，市场货源逐渐增多。

今日塑料类震荡剧烈。连塑料主力合约 1101 高开于 10685，整日在均线下震荡，收平于 10585。PVC 主力合约 1101 今日震荡剧烈，早盘后远离均线，收于 7485，跌幅 0.47%。PTA 主力合约 1101 高开于 7914，震荡剧烈，收于 7880，跌幅 0.13%。

★ 农产品：受昨夜外盘走强影响农产品均高开

连豆 1105 今日受昨夜外盘走强影响高开，后绕均线震荡下滑，收出了根带上下影线的中阴线，且覆盖了前两日的小阳线，跌破昨日结算价，开于 4159，收于 4105，跌幅 0.29%，持仓量减少了 21044 手至 36.9 万手，成交量增加至 70.93 万手。豆粕 1105 今日走势与连豆相似，同样受到外盘走强的影响高开于 3066，小幅上扬后震荡下滑，最终收于一根中阴线，覆盖了前三天的小阳线，收于 3028，跌幅 0.30%，持仓量减少了 53544 手至 127.08 万手，成交量增加至 125.7 万手。玉米 1101 高开低走，开于 2005，收于 1989，跌幅 0.40%。豆油 1105 今日同样高开低走，开于 8310，收于 8172，跌幅 1.02%。郑糖 1105 今日高开于 5399 后横盘整理直至十点四十分左右拉升至最高点 5418，尾盘下挫至 5330 收盘。

国内现货方面，今日新沂地区进口大豆销售价格在 3720-3740 元/吨，滕州地区进口大豆销售价格集中在 3700-3720 元/吨，扎兰屯地区油厂大豆收购价格以协议为主，但预计不会低于 3500 元/吨，宝泉岭地区油厂今日大豆收购价格在 3440 元/吨，牡丹江地区油厂大豆收购价格在 3500 元/吨，集贤地区油厂大豆收购价格在 3520 元/吨，哈尔滨地区油厂大豆收购价格在 3520-3560 元/吨之间，佳木斯地区大型油厂大豆收购价格在 3540 元/吨附近。

CBOT11 月大豆期货周二收高 10-1/2 美分至每蒲式耳 10.42 美元。12 月豆粕期货收高 4.40 美元至每短吨 299.80 美元。CBOT 玉米期货周二跳涨，12 月玉米合约收高 7-1/4 美分报收于每蒲式耳 4.30 美元。CBOT12 月小麦期货周二重挫 12-1/2 美分至每蒲式耳 6.83-3/4 美元，并逼近三周低点。11 月糙米期货跳涨 5 美分或 0.4% 至每英担 11.17 美元。12 月棉花合约下跌 0.16 美分收报每磅 83.86 美分。NYBOT10 月原糖期货跳涨 0.44 美分收报每磅 19.38 美分。

消息面，爱荷华州多数的大豆田地当前正遭受猝死症的侵袭，这种作物疾病通常能够削减单产 20%-60%。该州是美国两大大豆生产州之一。USDA 周二公布，私人出口商报告向未知目的地出口销售 110,000 吨大豆，2010/11 市场年度交货。美国农业部在周一公布的周度作物生长进程报告中称，截至 8 月 13 日当周，玉米作物的

优良率下滑 2%至 69%。USDA 周一在周度作物生长报告中公布，美国稻米生长优良率较前周下降 1 个百分点至 71%，提醒了交易商单产存在风险。USDA 亦公布，稻米收割率为 10%，低于 8%的均值。

★ 基本金属：受外盘影响沪铜沪锌高开高走

LME 期铜周二大幅上涨，收于 7390 美元/吨。主要是受隔夜美国公布的良好经济数据提振，数据显示，美国 7 月工业生产环比上升 1.0%，高于预估的 0.5%，房屋开工增长 1.7%，逆转前几个月的下滑局面，数据提振市场风险偏好，带动铜价上行。LME 库存周二减少 1675 吨至 405025 吨，注销仓单增加 2825 吨至 27350 吨，占比 6.75%，上一交易日为 6.03%。受此影响，沪铜今日高开高走，早盘开于 58080 元/吨，全天几乎在均线之上运行，尾盘略有跳水，截止收盘，沪铜报收于 58040 元/吨，涨幅为 0.97%，持仓量为 170428 手，成交量为 261108 手。沪锌走势与沪铜大致相同，截止收盘报收于 17560 元/吨，涨幅为 1.12%。沪铝今日高开低走，尾盘报收于 15500 元/吨，跌幅为 0.1%。

现货方面：上海现货铜今报在 58100-58450 元/吨，涨 750 元/吨，贴水 100 元/吨-平水。受经济疲弱的美国制造业和楼市数据影响，美元承压下滑，欧洲及美国股市的小幅反弹也培育了市场的风险情绪。上海现货国产铝今报在 15300-15340 元/吨，涨 60 元/吨，贴水 40 元/吨-平水。近期，全球铝产能过剩，导致国际国内铝冶炼厂淘汰产能。上海现货 0#锌今报 17200-17300 元/吨，涨 350 元/吨，贴水 390-贴水 290 元/吨；1#锌报 17150-17250 元/吨，涨 350 元/吨，贴水 440-贴水 340 元/吨。

★ 股指期货：主力合约持仓量急剧缩小，股指窄幅震荡

股指期货方面，四份合约窄幅震荡，由于交割日即将到来，主力合约持仓量急剧减少，跌幅也略大于其余三份合约。截止收盘，1008 合约报收于 2945.8 点，微跌 0.13%，持仓量为 6119 手，较昨日下降 4000 多手。1009 合约微跌 0.11%，持仓量急剧增至 24124 手。其余两份合约跌幅分别在 0.1%和 0.05%。

【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	75.43	75.74	75.04	75.23	0.54 ↓	▼0.71%
美黄金连	1226.8	1228.6	1221.7	1224.2	4.1 ↓	▼0.33%
3 综合铜	7375	7405	7335	7345	45.0 ↓	▼0.61%
美黄豆连	1042	1046.8	1031	1032.2	9.8 ↓	▼0.94%
11 美糖连	19.36	19.36	19.15	19.24	0.14 ↓	▼0.72%
日橡胶连	282.7	289.9	282.7	289.5	7.7 ↑	▲2.73%

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 1101	25500	25590	25285	25370	305 ↑	▲1.22%	1009246	286390	-8740	25452
沪锌 1012	17580	17850	17540	17560	195 ↑	▲1.12%	1423930	296078	23508	17710

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
菜籽油 01	8842	8864	8662	8684	124 ↓	▼1.41%	159330	113176	-24822	8740
连棕油 05	7464	7490	7300	7330	80 ↓	▼1.08%	89064	47534	234	7384

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	4390	4392	4361	4361	6 ↓	▼0.14%	1856012	1216194	-64270	4376
郑糖 1105	5399	5418	5325	5330	27 ↓	▼0.50%	1777374	591620	90402	5380

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