

2010年8月30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: 沪燃油、天胶均高开, 塑料类均收高 | 2 |
| ★ 农产品: 跳空高开 | 3 |
| ★ 基本金属: 跳空高开高走 | 4 |
| ★ 股指期货: 外围利好消息刺激, 股指期货强劲反弹 | 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 |
| ★ 今日成交量前两名 | 5 |

【经济要闻】

★ 宏观经济要闻

出口收入存放境外试点和央行对冲为人民币降压

8月27日，外管局发布《关于在部分地区开展出口收入存放境外政策试点的通知》(下称《通知》)，决定自2010年10月1日起，在北京、广东(含深圳)、山东(含青岛)、江苏四个省(市)开展出口收入存放境外政策试点(以下简称试点)，试点期限为1年。

分析人士认为，此举为资本项目开放的试验之举，将减轻央行对冲压力，同时也会减轻人民币升值压力。外管局称，试点出口收入存放境外是完善现行贸易外汇收支管理的有益探索，一方面可丰富国际收支调节手段，另一方面可便利境内企业资金运作。对于跨境贸易收支较为频繁的企业，有助于减少其外汇资金跨境划转费用及汇兑成本。对于参与国际市场程度较高、集团化管理能力强的企业，可促进其提高资金使用效率，降低境外融资成本，进一步增强国际竞争力。

由于出口顺差迅速扩大，央行每年要发行大量的基础货币进行对冲，资产负债表承压很大。东莞证券宏观分析师王松华表示，试点政策可能是为了减轻央行的对冲压力，减少流到国内的美元资产。如果贸易顺差继续扩大，央行的对冲压力也会持续增加。而央行对冲的主要手段是发行货币，而这会加剧国内的通胀形势。近来政府一直注重扩大进口量，实际上也是为了抵消一部分顺差。

● 资料来源：每日经济新闻

加息声音再起 资金价格蹊跷跳涨

8月19日上午消息，今日央行发行了110亿元3月期央票，同时进行了700亿元91天期正回购操作。这意味着央行本周实现向公开市场净投放资金410亿元，结束了连续四周的净投放。专家认为，目前国际资本流动并不明晰，净投放的状态并不一定能持续。

今日央行进行了700亿元91天期正回购操作，力度大于上周的400亿元。数据显示，公开市场本周到期资金量为1660亿元，亦较上周的920亿元涨幅超8成。本周二央行已发行440亿元央票。加上今日的操作，本周央行总共向市场净注入资金410亿元。而此前公开市场已连续四周实现回笼，合计回收流动性2340亿元，其中上周回笼量670亿元。利率方面，今日发行的110亿元3个月期央票和700亿元91天正回购协议的中标利率双双持平于1.5704%和1.5%。昨日银行间市场回购利率涨跌互见，隔夜回购加权平均利率收报1.50%；较前收盘涨2个基点，7天回购加权平均利率报1.76%，跌3个基点。

● 资料来源：每日经济新闻

★ 国际要闻

第三次中日经济高层对话签七协议

在经济低迷和执政党大选在即的情况下，日本派出总数多达 120 人的代表团来华，参加第三次中日经济高层对话。在对话中，日方关注的话题从稀土出口限制到劳资纠纷，无不反映日本产业界的诉求。

对话期间，中日双方签署了包括《建立中日流通物流政策对话机制的备忘录》、《关于日本政府对华无偿援助项下中日人才奖学金协议》、《关于促进中日食品安全及其贸易稳定发展合作备忘录》等在内的七项合作协议。

据新华社报道，中国国务院总理温家宝 29 日上午用“圆满成功”对第三次中日经济高层对话做出评价。

温家宝指出，中日正从三方面进行经济战略合作，第一是应对金融危机；第二是加强区域多边合作，特别是中日韩三国的合作；第三是在 20 国集团内进行密切的磋商与配合。而循环经济、绿色经济、节能环保有望成为合作新亮点。

● 资料来源：东方财富网

美国汽车业复苏放缓 8 月销量表现平平

综合外电报道，由于消费者担心美国经济会出现二次探底，8 月，作为美国经济晴雨表的汽车业表现平平，美国汽车复苏的步伐有所减缓。

美国汽车网站 TrueCar.com 的分析师 Jesse Toprak 在谈到汽车业复苏时说：“美国汽车行业跌跌撞撞的复苏步伐就像一部老爷车，好不容易发动起来，时速就是超过 20 英里。”

美国汽车消费网站 Edmunds.com 预计，与 7 月相比，8 月，克莱斯勒美国销量将上涨 6.4%；本田美国销量将上涨 3.4%；通用将下跌 5.8%；福特将下跌 3.2%，丰田将下跌 4.6%；日产将下跌 6.6%。

分析人士预测，8 月美国汽车销量年折合率将达 1160 万辆，波动范围为 1090 万至 1190 万辆。7 月美国汽车销量年折合率为 1150 万辆。

● 资料来源：东方财富网

【行业扫描】

★ 能源：沪燃油、天胶均高开，塑料类均收高

NYMEX 10 月原油期货周五收于带长下影线的大阳线。油价在刷新日内低点 72.04 美元/桶后大幅反弹，盘中刷新日内高点 75.21 美元/桶，并最终收于 75.20 美元/桶附近。油价在盘后交易中刷新日内高点 75.59 美元/桶。基本面，美国商务部(DOC)公布的数据显示，美国第二季度国内生产总值(GDP)修正值增幅高于预期。与此同时，英国统计局(ONS)公布的数据显示，英国第二季度 GDP 修正值创 08 年第一季度以来最大年率增幅。此外，美联储(FED)主席伯南克(Ben Bernanke)的讲话增强了市场对美联储启动量化宽松政策的预期，令美元走低。今日沪燃油主力合约 1011 高

开于 4412，整日绕均线窄幅震荡，收于 4424，涨幅 1.00%，持仓量减少了 6312 手至 63662 手，成交量为 74566 手。

天然橡胶主力合约 1101 今日高开于 25850，早盘先抑后扬，午后回落至最低点 25665，最终收于 25825，涨幅 1.16%。现货方面，泰国部分工厂参考报价：3#烟片报价在 3430-3480 美元/吨；泰标 20#报价 3380-3390 美元/吨；乳胶报价 2370-2380 美元/吨；胶清胶报价 2920 美元/吨，9-10 月船期 CIF 中国主港报价。越南天然橡胶外盘参考报价，国营 3L 胶主流报价在 3220 美元/吨，部分高端报价 3350 美元/吨；国营散装乳胶报价在 2280 美元/吨；国营越南 10#胶主流报价在 3170 美元/吨。9-10 月船期 CIF 中国主港报价。

塑料类今日走势大同小异。连塑料 01 今日高开于 10550，早盘围绕均线窄幅震荡，午后跳水至最低点 10535，收于 10545，涨幅 0.91%。PVC1101 高开于 7570，早盘高位震荡，午后急剧跳水至最低点 7525，最终收于 7530，涨幅 0.40%。PTA1101 高开于 7896，早盘高位震荡，午后跳水至最低点 7822，报收于 7842，涨幅 0.51%。

★ 农产品：跳空高开

连豆 1105 今日跳空高开于 4060，站上了十日均线，早盘基本保持窄幅震荡，午后回落跌至最低点 4045，尾盘震荡回升，最终报收于 4059，涨幅 0.84%，持仓量减少了 15768 手至 278740 手，成交量增加至 260856 手。豆粕 1105 同样跳空高开站上十日均线，开于 3022，早盘窄幅震荡，午后回落至最低点 3015 后有所回升，报收于 3025，涨幅 1.10%，持仓量增加了 6698 手至 122.82 万手，成交量减少至 59.78 万手。连棕油 05 今日跳水高开于 7298，早盘平稳整理态势，午后落在最低点 7280，收于 7328，涨幅 1.66%。玉米 1105 跳空高开于 2050，收于 2038，涨幅 0.89%。豆油 1105 跳空高开于 8136，报收于 8142，涨幅 1.37%。郑糖今日跳空高开于 5395，趋势上扬，收于 5515，涨幅 3.53%。

国内现货方面，今日哈尔滨地区油厂大豆收购价在 3520-3540 元/吨，集贤地区油厂大豆收购价在 3500 元/吨，佳木斯地区油厂大豆收购价在 3520 元/吨，富锦地区油厂大豆收购价在 3460 元/吨，宝泉岭地区油厂处于停收状态，之前油厂大豆收购价在 3440 元/吨，牡丹江地区油厂大豆收购价在 3500 元/吨，亚布力地区市场上贸易商大豆毛粮收购价在 3700 元/吨，海伦地区市场上贸易商大豆毛粮收购价在 3640-3680 元/吨，富锦地区市场上贸易商大豆毛粮收购价在 3420-3440 元/吨。

CBOT 大豆期货周五攀升至一周高点，11 月大豆合约收高 11-1/2 美分报收于每蒲式耳 10.26 美元。12 月豆粕合约上涨 1.20 美元报收于每短吨 299.50 美元。CBOT12 月玉米期货收高 4 美分报每蒲式耳 4.36 美元。CBOT12 月软红冬小麦合约跳升 6-1/2 美分至每蒲式耳 6.95 美元。CBOT 11 月糙米期货合约收低 13-1/2 美分报每英担 11.48-1/2 美元。NYBOT 10 月原糖期货大涨 0.69 美分收平于每磅 19.96 美分。NYBOT

棉花 12 月合约下滑 0.08 美分报收于每磅 86.07 美分。

美国农业部 (USDA) 周五公布, 私人出口商报告向中国出口销售 120,000 吨大豆, 2010-11 市场年度交货。私人出口商同时报告向未知目的地出口销售 180,000 吨玉米, 2010-11 市场年度交货。周五市场获得新鲜的利多需求消息, 美国农业部报告称向未知目的地销售了 180,000 吨玉米, 2010/11 市场年度交货。截至 8 月 1 日, 糙米库存达到 3040 万英担, 碾磨大米库存总计 438 万吨。

★ 基本金属: 跳空高开高走

LME 期铜周五再度大幅上涨 1.71%, 收于 7445 美元/吨, 主要是因上周五美联储主席伯南克客观言论提振投资者乐观情绪, 美股大涨, 带动铜价大幅上涨。库存方面, LME 铜库存上周下降 1625 吨至 400100 吨, 延续下跌态势, 逼近 40 万吨关口。LME 库存的持续下降一方面反映当前铜的需求持续转好, 另一方面也反映了铜供需偏紧的格局。金属库存的继续下滑, 料未来将继续对铜价形成较强的支撑。沪铜今日受到周五伦敦市场基本金属大涨的影响大幅高开, 沪铜高开 1000 点左右, 开盘于 58550 元/吨, 盘中震荡上行, K 线直接覆盖前期三根阴线, 可见反弹力度之大。截止收盘沪铜主力合约报收于 59400 元/吨, 涨幅为 3.13%, 持仓量为 178360 手, 较上一交易日上涨 2 万手左右。沪锌走势大致相同, 早盘开于 17360 点, 高开 350 点左右, 之后也是震荡上行。截止收盘报收于 17650 元/吨, 上涨 3.49%, 持仓 362242 手, 较上一交易日大幅上升。沪铝反弹力度稍弱, 截止收盘报收于 15645 元/吨, 涨幅为 1.36%。

现货市场: 1# 铜 58900~59000, 贴水 200 元/吨~贴水 100 元/吨。A00 铝 15180~15220, 贴水 80 元/吨~贴水 40 元/吨; 1# 锌 17100~17150。

★ 股指期货: 外围利好消息刺激, 股指期货强劲反弹

股指期货方面, 受到外围利好消息的提振, 今日股指期货跳出横盘整理的走势跳空高开。盘中股指单边上扬, 多头气氛十分活跃。1009 合约最高反弹至 2948.8 点, 截止收盘, 主力合约报收于 2930.2 点, 涨幅为 2.18%, 持仓 27880 手, 较上一交易日增加 2400 余手, 成交量有所减少, 说明市场多方处于优势。其余三份合约分别涨幅为 2.13%、2.19% 和 2.11%, 今日四份合约持仓总量为 34623 手。

【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 | 75.5 | 75.58 | 74.76 | 74.87 | 0.30 ↓ | ▼0.40% |
| 美黄金连 | 1238.9 | 1240.4 | 1235.9 | 1238.6 | 0.7 ↑ | ▲0.06% |
| 3 伦敦铜 | 7301 | 7459 | 7301 | 7459 | 154.5 ↑ | ▲2.12% |
| 美黄豆连 | 1030 | 1034 | 1029 | 1030.7 | 4.7 ↑ | ▲0.46% |
| 11 美糖连 | 19.96 | 20.14 | 19.96 | 20.08 | 0.12 ↑ | ▲0.60% |
| 日橡胶连 | 279.3 | 300.2 | 296.1 | 297.4 | 0.4 ↑ | ▲0.13% |

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 |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|---------|--------|--------|-------|
| 郑糖 1105 | 5395 | 5535 | 5387 | 5515 | 188 ↑ | ▲3.53% | 2689588 | 732756 | 60160 | 5480 |
| 沪锌 1012 | 17360 | 17740 | 17350 | 17650 | 595 ↑ | ▲3.49% | 1596872 | 362242 | -14304 | 17579 |

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 | 5395 | 5535 | 5387 | 5515 | 188 ↑ | ▲3.53% | 2689588 | 732756 | 60160 | 5480 |
| 螺纹 1101 | 4295 | 4334 | 4284 | 4334 | 75 ↑ | ▲1.76% | 2095494 | 1162326 | 43312 | 4311 |

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