



宏观经济新闻

地址：深圳市福田区金田路诺德中心 18E

电话：0755-88267279

传真：0755-83733906

邮编：518026

项目负责：高杰 技术支持：张晔

〔美国债市〕公司债较可比公债利差继续持稳, 高盛公司债利差走阔

路透纽约 7 月 20 日电——美国公司债较可比公债利差周二大致持稳, 但高盛公司债较可比公债利差在前者公布获利锐减 82% 後走阔. 高盛获利降幅远高于预期.

高盛 (GS. N: 行情) 周二公布第二季获利下降, 该公司与控诉其涉嫌欺诈的美国证券交易委员会 (SEC) 达成和解, 以及英国对银行高管徵收奖金税均对其季度业绩造成冲击. [ID: nCN1203497]

一交易商称, 高盛五年期信用违约互换 (CDS) 价格走阔约 7 个基点至 169 个基点, 或每年 16.9 万美元, 可保护一千万美元的债务.

据 MarketAxess 提供的数据, 高盛票息为 7.5% 的 2019 年到期债券利差走阔约 11 个基点, 至 234 个基点.

据 Markit Intraday, 美国公司债信用违约互换 (CDS) 成本小幅下跌. 主要投资级信贷违约互换指数下跌至 111 个基点, 周一收盘为 113 个基点.

现货市场方面, 公司债较可比公债利差在过去的四个交易日几无变动, 因令人失望的经济数据抵消了财报季中多数企业正面获利的积极影响. 公司债利差自 6 月中旬以来曾有所改观, 因欧元区债务危机担忧消除, 但旋即被市场对美国经济复苏的忧虑所替换.

一交易商称, 市场对短期公司债的需求仍令人惊讶地稳健, 尽管指标两年期公债收益率触及历史低位. 本周公债收益率下降, 推低多数短期公司债收益率至 1% 以下.

两年期公债 US2YT=RR 收益率周二跌至 0.5764% 的历史低位, 因经济不确定性提振市场避险需求.

周二标准普尔在一份报告中称,金融和非金融企业资产负债表上有约 2.4 兆(万亿)美元现金,较 2007 年 1.2 兆(万亿)水平增长一倍,并录得历史高位

〔美国数据〕7 月 18 日止当周 ABC News 消费者信心指数下滑至一个月最低

路透纽约 7 月 20 日电---周二公布的 ABC News 调查显示,7 月 18 日止当周美国消费者信心指数下滑至一个月最低.

ABC News 7 月 18 日止当周消费者信心指数跌至负 45,为 6 月 13 日该周以来最低,上一周为负 44.

ABC News 消费者信心指数在 2008 年 12 月 1 日当周创下负 54 的历史低位,并在 2009 年 1 月 25 日再次触及该水准.该指数自 2007 年 3 月以来一直呈负值

〔美国能源〕7 月 16 日止当周汽油需求较前一周增加 1.3%--SpendingPulse

路透纽约 7 月 20 日电---万事达卡旗下数据研究机构 SpendingPulse 周二公布数据显示,截至 7 月 16 日当周美国零售汽油日均需求较之前一周增加 1.3%,较上年同期增长 1.6%,为 934.6 万桶.

四周移动平均需求按年增加 0.5%.

期内汽油零售价上涨 0.01 美元,全国均价为每加仑 2.68 美元.

MasterCard Advisors SpendingPulse 经济分析部主管 John Gamel 说,"我们正从深谷中攀爬出来,但还远未到衰退前水准

〔美国债市〕ABS 市场上周发售逾 40 亿美元新券后利差持稳

路透纽约 7 月 20 日电---交易商表示,美国资产担保证券 (ABS) 市场周二持稳,在上周发售 40 亿美元以上的新券.

在经历了数十年最严重的经济下滑后,投资人对买入汽车贷款、信用卡和楼市贷款等资产 ABS 颇为犹豫. 这些行业易受经济再度下滑打压.

近期多数 ABS 利差持稳,评级为 AAA 的学生贷款和信用卡浮息 ABS 表现例外,上周利差小幅收窄.

一不愿具名的交易商表示,周二汽车贷款 ABS 利差持稳,一年期 ABS 利差约为 15 个基点,三年期券种的利差为 22 个基点.

汽车贷款 ABS 占了今年 ABS 供应约一半,因该行业受益于汽车销售反弹.

调查显示. 多数投资人预计 ABS 利差在未来 12 个月将保持区间波动

〔货币市场〕美国四周期国库券标售获良好买需,欧洲拆借利率攀升

- * 美国两年期公债收益率一度触及纪录低点

- * 美国四周期国库券标售获得良好买需

- * 欧元 Libor 和欧元银行间拆放款利率 (Euribor) 创 11 个月新高

路透纽约 7 月 20 日电---美国两年期公债收益率 (殖利率) 周二触及纪录低点. 但一些分析师称,除非美国联邦储备理事会 (美联储, FED) 实施新的宽松措施, 否则收益率不太可能大跌.

两年期美债收益率 US2YT=RR 一度降至 0.5764%.

欧元区银行间拆借利率触及 11 个月高位, 一项衡量市场紧张程度的指标亦攀升, 因市场借助额外的短期流动性且欧洲银行业压力测试结果即将公布.

美国的 320 亿美元四周期国库券标售亦获得良好买需.

"投标倍数较近几周有了稳步的改善, 达到 4.42, 与年内迄今的平均水平相当." Jefferies & Co. 货币市场分析师 Thomas Simons 表示.

"月底或 8 月初供应预计会再一次增加, 标售结果可能不会那么强劲." Simons 说道.

三个月欧元伦敦银行间拆放利率 (LIBOR) EUR3MFSR=和三个月欧元银行间拆放利率 (Euribor) EURIBOR3MD=均触及 2009 年 8 月以来的新高, 分别报 0.81125%和 0.876%

欧洲资讯

〔英国利率〕央行委员普森称, 货币政策可能收紧也可能放松——道琼斯

路透伦敦 7 月 20 日电——英国央行货币政策委员会 (MPC) 委员普森周二表示, 货币政策可能收紧也可能放松, 6 月公布的预算对英国央行的经济预估不会产生很大影响.

普森接受道琼斯通讯社采访时说, 经济前景存在很多不确定性, 这意味着英国央行货币政策委员会可能最终决定升息, 甚或进一步放松货币政策.

普森说, "如果情况变差... 我们将必须努力采取措施. 如果情况没有变差, 即 MPC 委员森坦斯和戴尔的看法合理, 我们将收紧政策."

英国央行 6 月会议记录显示, 其余 MPC 委员都支持维持利率不变, 只有森坦斯投票要求将利率从 0.5% 上调至 0.75%, 这令市场感到意外.

英国央行 7 月会议记录将于周三公布. 森坦斯料将再次呼吁升息. 普森的上述评论显示, 身兼英国央行首席经济学家的戴尔也可能倾向于支持升息.

普森还表示, 6 月公布的预算将在未来 18 个月产生稍微较大的下行影响, 但不会很大

亚洲资讯

俄罗斯武器出口额今年有望创纪录

路透莫斯科 7 月 20 日电——国际文传通讯社周二援引俄罗斯军方一名高官的话报导说, 俄罗斯武器出口订单今年将创后苏联时代的新纪录, 总金额料超过 90 亿美元。

俄联邦军事技术合作局副局长 Alexander Fomin 在英格兰范堡罗航空展上表示: "根据今年上半年的订单情况, 我们可以实现今年(创纪录)的计划。"

去年, 俄罗斯武器出口总额达到 85 亿美元, 分析人士曾表示俄武器出口规模可能已经到达极限。

俄罗斯军事智库"战略科技分析中心"(CAST) 今年表示, 俄罗斯 2010 年的武器出口预计包括大约 40 架 Su-27/30 系列战斗机。

俄罗斯今年还料将向印度最终交付 16 架基于航母的米格-29K 战斗机, 还将开始向印度交付 80 架 Mi-17V-5 直升机。

CAST 称, 俄罗斯唯一的授权武器出口商 Rosoboronexport 去年的武器出口额达到 74.36 亿美元, 而 2008 年这一数额为 67.25 亿美元

〔中国金融〕银行业将为新疆跨越式发展提供信贷等金融支持

路透北京 7 月 21 日电——为推进新疆经济发展, 中国银行业监督管理委员会和各大银行将从加大信贷支持力度、完善当地金融机构设置、及支持中小企业发展等方面为其提供金融支持。

刊登在银监会网站的新闻稿援引刘明康主席称, 在加强信贷支持方面, 要求各银行业金融机构改进信贷管理, 适当下放贷款审批权限, 探索实施有利于发展特色产业和改善民生的信贷政策。

"积极研究对金融机构农户贷款贴息的政策, 鼓励金融机构加大对农户的信贷支持力度. 支持现有的担保公司和再担保公司到新疆从事担保和再担保业务, 丰富小企业的增信手段", 他指出。

而在完善银行业金融机构设置方面, 鼓励各类银行机构在偏远地区设立服务网点, 力争三年内实现乡镇基础金融服务全覆盖; 同时, 在发展边境贸易方面, 提出适当放开边贸企业信用证结算授信额度, 推广信用证、保函等结算方式。

据测算, 若新疆要实现 2015 年人均地区生产总值达到全国平均水平的目标, 经济发展需保持年均 14.7% 的增速, 故新疆下一步跨越式发展需要强大的金融服务作保障。

新华社此前报导援引各大行行长指出, 今後将全力配合做好金融援疆工作, 其中中国国家开发银行将确保每年对新疆的新增贷款不少于 200 亿元, 力争五年内在新疆的资产规模翻番; 而交通银行未来三年在新疆的信贷投放亦不会低于 500 亿元。

另外, 中国工商银行行长杨凯生亦表示, 今年内将在新疆再新设七家小企业专营机构, 以支持当地中小企业发展. 目前该行已拥有七家小企业专营机构。

今年前五个月,新疆银行业金融机构各项贷款保持快速增长,较年初增加 519 亿元,同比增加 129 亿元

〔中国房地产〕官员称调控不能半途而废,房产税不会增加居民负担--报载

路透上海 7 月 21 日电——中国证券报周三援引全国政协经济委员会副主任李德水表示,今年以来的房地产调控十分必要,绝不能半途而废,今後若有改变,只能是政策更加完善,调控更有效,并且房产税不会给广大人民增加负担.

他在一论坛上指出,目前楼市有等待观望心理,时而还有改变楼市调控精神的传闻,并寄望市场回暖後再炒作."这种想法很不现实,传闻也毫无根据,"他说.

他同时也表示,期待政府能把房价大幅降下来的观点也有失偏颇,房地产调控主要是从宏观上把握大局,从政策上加以引导,政府从来没有对房地产市场具体定价的职能.

李德水称,中国房地产市场管理体制改革的各项政策设计,包括房产税,其根本出发点和最终归宿必然是保护最广大人民的切身利益,对绝大多数居民而言,完全可以不用担心.

为遏抑高房价,中国政府自 4 月中旬祭出连环拳调控楼市.据中国土地勘测规划院日前发布报告称,二季度全国 105 个主要监测城市地价总体水平为每平方米 2,756 元人民币,同比上涨 9.29%,环比涨 1.52%,环比涨幅趋缓.

但随着中国经济增速放慢,对房地产重拳调控能持续多久的质疑声也不绝于耳

中国资讯

中国基金二季度亏 3,514 亿元--报载

路透上海 7 月 21 日电---中国证券报周三援引天相统计数据显示,二季度基金业整体亏损 3,513.73 亿元人民币,仅次于 2008 年一季度亏损 6,688.3 亿元和二季度的 4,138.84 亿元,为历史第三大季度亏损。

此外,二季度末可比的主动投资股票方向基金,平均仓位下降到 73.25%,较一季度末的 81.95%下降约 8.7 个百分点。

对经济可能放缓的担忧和收紧政策的疑虑,今年沉重打击内地股市。沪综指整个二季度重挫约 23%,创逾两年最大单季跌幅;上半年则累计下跌 27%。

报导指出,根据国内 60 家基金公司 652 只基金的二季度报,当季基金调仓体现明显的防御色彩,医药、食品饮料、批发零售等非周期行业成为加仓主方向,金融、钢铁、采掘业则遭抛弃,位居减仓榜前三名。

股票方向基金是二季度亏损大户,股票型基金、混合型基金分别亏损 2,477.37 亿元和 970.87 亿元,QDII(合格境内机构投资者)基金亏损了 55.76 亿元,仅货币型基金取得正收益,盈利为 4.74 亿元。

9

但二季度并未出现赎回潮,股票型基金和混合型基金分别净申购 11.97 亿份和 12.04 亿份,QDII 基金和货币市场基金净赎回 29.17 亿份和 200.03 亿份,整体基金业管理规模二季度缩水 175.4 亿份。

从单只基金看,二季度有 353 只基金实现正收益,货币型基金--华夏现金实现 5,193.6 万元的收益,位居榜首,紧随其後的是债券型基金--富国天丰,收益达 4,743.3 亿元;指数基金由于仓位较高,其损失亦最为惨重,其中规模最大的沪深 300 指数基金亏损达 78.06 亿元。

6 月底内地基金业的资产净值总和达到了 2.028 万亿元人民币,与 2009 年末的 2.58 万亿元相比,基金资产管理规模缩水幅度超过两成

李若谷称大量投资美国国债有风险

路透上海 7 月 21 日电---中国进出口银行董事长李若谷对《第一财经日报》表示,中国现在大量外汇储备投资于美国国债,是有风险的,而把外汇储备用到海外投资和贷款是很好的选择。

他说:“很多人认为买(美国)国债好像保险一些。在过去一段时间内是这样,但以后不是。”

中国目前外汇储备 2.4 万亿美元,银行业人士认为其中有约三分之二放在了美元资产上。

中国目前正扩大跨境贸易人民币结算试点范围,经济学家称其旨在推动人民币国际化。

李若谷指出,随着人民币国际化,国外的人民币资产会增加,就会有需求投资人民币的资产,比如票据、债券、房地产等等,中国资本账户的开放相对会加快

路透北京 7 月 21 日电---为推进新疆经济发展,中国银行业监督管理委员会和各大银行将从加大信贷支持力度、完善当地金融机构设置、及支持中小企业发展等方面为其提供金融支持。

刊登在银监会网站的新闻稿援引刘明康主席称,在加强信贷支持方面,要求各银行业金融机构改进信贷管理,适当下放贷款审批权限,探索实施有利于发展特色产业和改善民生的信贷政策。

"积极研究对金融机构农户贷款贴息的政策,鼓励金融机构加大对农户的信贷支持力度.支持现有的担保公司和再担保公司到新疆从事担保和再担保业务,丰富小企业的增信手段",他指出。

而在完善银行业金融机构设置方面,鼓励各类银行机构在偏远地区设立服务网点,力争三年内实现乡镇基础金融服务全覆盖;同时,在发展边境贸易方面,提出适当放开边贸企业信用证结算授信额度,推广信用证、保函等结算方式。

据测算,若新疆要实现 2015 年人均地区生产总值达到全国平均水平的目标,经济发展需保持年均 14.7% 的增速,故新疆下一步跨越式发展需要强大的金融服务作保障。

新华社此前报导援引各大行行长指出,今後将全力配合做好金融援疆工作,其中中国国家开发银行将确保每年对新疆的新增贷款不少于 200 亿元,力争五年内在新疆的资产规模翻番;而交通银行未来三年在新疆的信贷投放亦不会低于 500 亿元。

另外,中国工商银行行长杨凯生亦表示,今年内将在新疆再新设七家小企业专营机构,以支持当地中小企业发展.目前该行已拥有七家小企业专营机构。

今年前五个月,新疆银行业金融机构各项贷款保持快速增长,较年初增加 519 亿元,同比增加 129 亿元

官员称房产税不增加居民负担--报载

路透上海 7 月 21 日电---中国证券报周三援引全国政协经济委员会副主任李德水表示,今年以来的房地产调控十分必要,绝不能半途而废,今後若有改变,只能是政策更加完善,调控更有效,并且房产税不会给广大人民增加负担。

11

他在一论坛上指出,目前楼市有等待观望心理,时而还有改变楼市调控精神的传闻,并寄望市场回暖後再炒作."这种想法很不现实,传闻也毫无根据,"他说。

他同时也表示,期待政府能把房价大幅降下来的观点也有失偏颇,房地产调控主要是从宏观上把握大局,从政策上加以引导,政府从来没有对房地产市场具体定价的职能。

李德水称,中国房地产市场管理体制改革的各项政策设计,包括房产税,其根本出发点和最终归宿必然是保护最广大人民的切身利益,对绝大多数居民而言,完全可以不用担心。

为遏抑高房价,中国政府自 4 月中旬祭出连环拳调控楼市.据中国土地勘测规划院日前发布报告称,二季度全国 105 个主要监测城市地价总体水平为每平方米 2,756 元人民币,同比上涨 9.29%,环比涨 1.52%,环比涨幅趋缓。

但随着中国经济增速放慢,对房地产重拳调控能持续多久的质疑声也不绝于耳

夏斌称中国应研究国内债市向全球投资者开放

路透上海 7 月 20 日电——中国央行货币政策委员会委员夏斌周二表示,中国应探索和研究向全球投资者开放国内债券市场,境内银行间债市和交易所债市应尽快统一;香港应该鼓励本地企业和机构以及非香港企业和政府机构在港发行人民币债券。

他在上海一研讨会上称,现在讨论上海证券交易所能不能推出国际板,还不如讨论通过 QFII (合格境外机构投资者) 和 QDII (合格境外机构投资者) 等形式,探索人民币债券市场向全球投资者开放。

"这个债券市场开放,会有多大风险?会不会产生风险套利,监管套利或者利率套利,这可以研究。"他称。

同时身为国务院发展研究中心金融所所长的夏斌还表示,中国境内的银行间债市和交易所债市因历史原因而分割,但两者的统一并不存在理论障碍,中国各债券主管部门应聚在一起尽快拿出统一债市的方案。

目前中国存在两个分割的债市:银行间债市和交易所债市;同时还存在多头监管:短期融资券和中期票据由于中国人民银行主管,公司债由中国证监会主管,企业债由国家发改委主管。

夏斌还指出,应该鼓励香港企业发行人民币债券,并将眼光放长远去吸引香港之外(比如东盟十国,亚洲地区,甚至非洲地区和美洲地区)的企业和政府在香港发行人民币债券筹资;其他地区人民币资金也可以来香港投资。

他并建议,沪港两地或更多地区应联合起来培育一个或多个强大的评级机构,来促进人民币债券市场的发展

股票资讯

〔日本股市〕早盘收高,但经济疑虑令涨幅受限

路透东京 7 月 21 日电——日本股市日经指数周三早盘收高,但伴随着关于美国经济复苏动能的疑虑,以及市场等待欧洲银行"压力测试"结果等事件,导致日经指数涨幅受限。

技术图型显示,日经指数近期跌势可能将结束,美国一连串经济数据不佳令投资者保持警惕,下周日本企业财报季开始之前,很少投资者希望积极买入。

冈三证券策略师 Noritsugu Hirakawa 说,"外在因素未必很差,但美国一连串数据低于预期,令美国经济复苏面临很大不确定性。"

"欧洲银行业压力测试结果公布及下周日本企业财报季前,投资者不愿大举交投.我认为日本股市在本周余下时间内将陷于盘整。"

日经指数.N225 上涨 0.3%或 21.19 点,至 9,321.65. 东证股价指数.TOPX 上扬 0.1%,至 833.43

13

〔欧洲个股〕BP 宣布与美国 Apache 达成 70 亿美元资产出售协议

路透休士顿/华盛顿 7 月 20 日电——英国能源业巨擘 BP (BP.L: 行情) (BP.N: 行情)周二称,和美国油气业者 Apache (APA.N: 行情)达成 70 亿美元的协议,这是 BP 的 100 亿美元资产出售计划组成部分.BP 计划通过出售资产来筹集处理墨西哥湾漏油事件的相关费用。

BP 表示 Apache 将在 7 月 30 日支付 50 亿美元保证金.根据协议,Apache 将取得 BP 在北美和埃及的一些探勘与生产设施.BP 称协议总金额 70 亿美元,将包括新墨西哥州的资产、加拿大西部天然气及埃及的特许权。

Apache 将以股票、债券和现金支应这笔交易.该公司计画发行 2,100 万股普通股和 11 亿美元可转换优先股,这令 Apache 股价在盘后交易下挫 2.6%。

BP 周二在美国股市挂牌交易的股票收低 1.54%至 35.20 美元. 当天稍早该公司宣布将出售越南和巴基斯坦价值 17 亿美元资产.

墨西哥湾漏油事件在英美政治议程中占重要地位, 而且是此次英国首相卡梅伦访问华府的主要议题.

卡梅伦赞许 BP 堵漏和赔偿该事件中损失者所采取的行动. 美国官员周二则再给 BP 24 小时进行油井封盖压力测试.

卡梅伦造访美国总统奥巴马时称, 他理解美国因漏油事件对 BP 的怒意. 卡梅伦还表示, BP 维持强大和稳定对英美两国经济都很重要

〔香港股市〕开盘上扬, 材料类股和地产类股领涨

路透香港 7 月 21 日电---香港股市开盘升 0.56%, 地产类股和材料类股领涨.

香港恒生指数. HSI 开盘升 113.01 点至 20,377.6 点. 恒生国企指数. HSCE 开高 0.84%, 报 11,603.42 点

14

基金资讯

〔基金产业〕领先资产管理推出中国 A50 澳元基金, 拓香港澳元存款投资渠道

路透香港 7 月 19 日电---法国兴业集团全资附属公司--领先资产管理 (Lyxor) 周一称, 推出领先中国 A50 澳元 100%保本基金, 首年息率 5%.

公司称,该基金为投资者提供一个参与 iShare 安硕新华富时 A50 中国指数 ETF (2823.HK: 行情) 表现的投资机会. 不论 A50ETF 表现如何,投资者于一年後可获发按发售价计算的 5.0% 保证票息; 第二年结束及于到期时可获发与 A50ETF 平均表现挂钩之潜在票息(如有); 三年投资期满可获本金.

领先资产管理结构基金及另类投资香港分销业务主管吴兆龙表示,推出该基金一方面是看好中国经济增长,另一方面则看好澳元前景,为扩大香港澳元存款的投资渠道.

他对记者表示, A 股市场未来一两年将会保持高速增长,投资者对 A 股市场的投资需求会愈来愈大. 而澳元是香港比较主流的外币,存款比较多,但缺乏投资渠道.

领先资产管理称,该基金扣除 2.5% 管理费後,将会投资至少 90% 的资产于一篮子国际蓝筹股份之中.

iShare 安硕新华富时 A50 中国指数 ETF 为一支于香港成立的交易所买卖基金,旨在追踪新华富时中国 A50 指数的表现.

15

〔基金产业〕PIMCO 总回报基金 6 月美国政府债券比重基金增至 63%

路透纽约 7 月 16 日电——太平洋投资管理公司 (PIMCO) 网站数据周五显示,资产规模 2,340 亿美元的 PIMCO 总回报债券基金截至 6 月底止在美国政府债券的市值比重增至 63%, 高于 5 月底的 51%.

全球最大债券投资管理公司 PIMCO 在 5 月还大幅调高该基金于政府相关债券的比重. PIMCO 监督的资产规模逾 1 兆 (万亿) 美元.

PIMCO 共同投资长埃里安 (Mohamed El-Erian) 6 月中告诉 Reuters Insider 电视, PIMCO 购买美国公债和政府相关债券做为 "短期交易".

该公司政府债券配置不仅指一般美国公债,还包括通膨保值债券(TIPS)、机构债、利率互换合约、美国公债期货和选择权、及美国联邦存款保险公司(FDIC)担保的企业证券。

根据该公司,其在这些政府证券的配置为 2009 年 10 月以来最高。

而根据 PIMCO,其非美元计价的发达市场债券比重 6 月降至 3%,5 月为 6%。

该基金 6 月新兴市场债券比重增至 10%,略高于 5 月的 9%。

该基金 6 月约当现金比重为负 15%,5 月为负 4%。

〔基金产业〕富达投资基金经理 Bolton 预计中国政府年底前将放松信贷政策

16

路透香港 7 月 15 日电——全球最大的共同基金公司——富达投资(Fidelity)基金经理 Anthony Bolton 周四称,中国存在紧缩政策引发经济明显放缓的风险,预期政府将在今年年底之前放松信贷政策。

但 Bolton 表示,中国股市低迷以及投资资金流入中国疲弱为市场提供了机会,他看好中国消费、金融和公用设施板块,对重工业和商品股份谨慎。

中国股市沪综指.SSEC 是今年以来亚洲表现最差的市场,大挫 25%,因投资人担心中国经济放缓以及对房地产市场的打压。

Bolton 于 1979-2007 年期间负责管理的富达特殊情况基金(special situation fund),是过去 28 年英国表现最佳的基金之一

外汇资讯

《外汇动态》美元/日圆下滑,因日本出口商报价降低

0311GMT---美元/日圆 JPY=下滑约 0.3%,至 87.20 日圆附近,因日本出口商看到上周美元曾跌至 86.27 日圆后降低了报价.

他们现在将曾经是美元支撑位的 87.96 日圆视作阻力位,一位货币经纪人称.

支撑美元的是日本散户投资者和保证金交易商的买盘.

东京金融交易所 (TFX) 的日本保证金交易商一个月时间内将其美元/日圆净多头部分翻番.他们将 6 月 21 日的 68,345 口,或 622 亿日圆净多头部分增至 146,836 口,或 1,285 亿日圆

〔中美贸易〕中国科技部长万钢与美国官员会面讨论贸易争端问题

17

路透华盛顿 7 月 20 日电---美国和中国官员周二就棘手的贸易问题展开新一轮会谈,西方政府和业界担心中方对外资不再那么友好.

中国科技部部长万钢与白宫科技顾问 John Holdren 等官员会面,万钢在制定"自主创新"政策上扮演了重要角色,该政策导致中美双边贸易紧张.他还另外会晤了商务部长骆家辉以及美中贸易全国委员会的主要公司成员.

一位助理称,骆家辉在与万钢的会谈中重申他之前的观点,强调中国采取非歧视性创新政策的重要性.

一位消息人士认为,万钢稍早与白宫科技顾问 Holdren 等官员的会面,再次表明奥巴马总统对这一问题的重视程度

〔东京汇市〕欧元微升,美联储主席贝南克证词陈述受关注

* 周五前获利了结可能令欧元承压

* 美联储主席贝南克在国会做证词陈述受关注

路透东京 7 月 21 日电——欧元兑美元周三微升,之前从上日所及 1.3000 美元上方的 10 周高位回落,因投资者在本周欧元区银行业压力测试结果公布前了结获利。

欧元兑美元 EUR=在亚洲盘初报 1.2892,较纽约市场尾盘涨 0.1%。欧元/美元周二在 EBS 交易平台一度高见 1.3029,为 5 月 10 日以来高位。该货币对已连续三天测试 1.3000 水准。

商品资讯

18

〔纽约金市〕COMEX 期金触及近两个月低点,受累于技术性卖盘

路透纽约 7 月 19 日电——纽约商品期货交易所 (COMEX) 黄金期货周一收低,此前曾触及近两个月低位。技术性卖盘令金价承压,且美国房市信心疲弱打压黄金的通胀保值魅力。

COMEX-8 月黄金期货 GCQ0 收跌 6.30 美元,报每盎司 1,181.90 美元。交投区间为每盎司 1,176.90-1,194.70 美元,前者为 5 月 21 日以来最低。

交易商称,7 月美国房屋建筑(营建)商信心触及 15 个月低位,打压黄金的避险魅力。[ECI-CMN-US]

Execution Noble 首席市场策略分析师 Rick Bensignor 称,COMEX-8 月期金在周五价格大跌后,跌穿了自 2 月低点形成的主要上行趋势线。

但 Bensignor 表示, 尽管黄金 8 月表现低迷, 但基于一个月期货和现货金的看涨图形仍完好无损.

COMEX 期金的预估最终成交量为 125, 204 口, 交投温和.

1843GMT, 现货金 XAU=报每盎司 1, 182. 05 美元, 上日尾盘报 1, 193. 10 美元.

COMEX-9 月期银 SIU0 收跌 24. 50 美分, 或 1. 4%, 报每盎司 17. 543 美元, 追随黄金走势. 交投区间为 17. 440-17. 920 美元. COMEX 期银预估最终成交量为 29, 589 口. 现货银 XAG=报每盎司 17. 57 美元, 上日尾盘为 17. 79 美元.

NYMEX-10 月铂金(白金)PLV0 收高 1 美元, 报每盎司 1, 513. 10 美元, 因投资人在周五抛售后回补空头仓位. 现货铂金 XPT=报每盎司 1, 506. 50 美元.

9 月钯金 PAU0 收低 4. 70 美元, 或 1. 1%, 报 443. 90 美元, 追随大宗商品颓势. 现货钯金 XPD=报每盎司 444 美元

19

〔亚洲金市〕现货金下滑, 受低通胀信号拖累

- * 低通胀迹象拖累金价走低
- * 技术面看空
- * 关注 1400GMT 公布的全美建筑商协会房价指数

路透悉尼 7 月 19 日电——现货金价格周一在亚洲市场下滑, 盘中大部分时间呈拉锯走势, 因尽管低通胀信号招致卖盘, 但对匈牙利债务危机以及爱尔兰主权评级被下调的担忧又带来了避险买盘.

不过午盘后半段, 市场空头再度占据主动, 令金价下滑逾 2 美元.

从中长期看,技术图形暗示金价将进一步走弱,甚至将下探5月末每盎司1,175美元的低点.

〔中国期市〕沪铜跳涨1.4%,因中国股市走强且美元疲弱

路透新加坡7月20日电——沪铜周二跳涨1.4%,投资者无视于令人失望的美国经济数据和企业财报,反而受到中国股市上涨和美元下跌所激励.

上海股市.SSEC 涨逾2%,来到三周来最佳水准,协助推动其他亚股走扬.欧元/美元EUR=则创下两个月高点.

美国7月房屋建筑业信心降至逾一年低点,降幅大于预期,因受疲弱就业市场和严格的贷款条件影响,买房者意愿不高. [ID: nCT0384343]

"美国经济复苏的确很不平顺,且步伐温和,这由房市和建筑数据可以看出,"澳洲联邦银行(CBA)商品策略师David Moore表示.

20

0702GMT,伦敦金属交易所(LME)三个月期铜CMCU3上涨92美元,至6,600美元.期铜周一曾低见6,470美元,为7月6日以来最低水准.

上海三个月期铜SCFc3跳涨740元人民币,终场收报每吨53,060元.

"股市强劲是基本金属价格上涨的主因,市场人气乐观,"一上海金属交易商表示."在近期下跌后,现在是买进良机."

期铜价格今年以来下跌约11%,较4月触及的年内高点8,000美元挫跌约18%.近几个月则在6,000至7,000美元的宽幅区间游走,因欠缺强力牵动市场的因素.

0702GMT 基本金属价格:

金属 最新报价 变动 涨跌% 2009 年收盘价 年初迄今涨跌%

LME 期铜 6600.00 92.00 +1.41 7375.00 -10.51

上海期铜* 53060.00 740.00 +1.41 59900.00 -11.42

LME 期铝 1985.00 14.00 +0.71 2230.00 -10.99

上海期铝* 15030.00 120.00 +0.80 17160.00 -12.41

COMEX 期铜** 297.50 4.25 +1.45 332.75 -10.59

LME 期锌 1848.00 40.00 +2.21 2560.00 -27.81

上海期锌 15450.00 290.00 +1.91 21195.00 -27.11

LME 期镍 19035.00 235.00 +1.25 18525.00 2.75

LME 期铅 1801.50 26.50 +1.49 2432.00 -25.93

LME 期锡 18000.00 55.00 +0.31 16950.00 6.19

LME/上海套利价差^ -729

美元/人民币 6.7769 \ 6.7775

注: 上海期货交易所报价为元(人民币)/吨, LME 报价为美元/吨, COMEX 报价为美分/磅

* 上海期铝、期铜和期锌三个月合约

^ 套利价差的计算方法为: 伦敦三个月期铜价格换算为人民币并加上 17% 的增值税, 再减去上海三个月期铜价格

重要免责声明

本研究报告由经易研究中心撰写编译，仅为所服务的特定企业与机构的一般用途而准备，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其它人士。如引用发布，需注明出处为经易研究中心，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。经易研究中心保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，经易研究中心力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日的判断和建议，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为诱发从事或不从事买入或卖出金融产品的任何交易，也不保证对作出的任何建议不会发生任何变更。阅读者根据本报告作出投资所引致的任何后果，概与经易研究中心及分析师无关。

经易研究中心对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。