



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

美国资讯

〔美国债市〕公司债利差收窄,受经济增长的迹象提振

路透纽约8月17日电---美国公司债较可比公债利差周二收窄,分析师称因数据显示美国经济有足够的动能保持增长,尽管近期有增长放缓的迹象.

尽管美国房屋开工数据暗示房地产市场或将更加疲软,工业生产上升和生产者物价指数(PPI)走高暗示经济增长不会停滞.

Morgan Stanley Smith Barney 首席固定收益策略师 Kevin Flanagan 认为,一些资金或正流出公债,并流入风险资产,因经济数据并未显示通缩或二次衰退.

全球经济增长疲软刺激通缩担忧,提振指标10年期公债收益率(殖利率)周一触及17个月低位. Flanagan 表示,近期公债价格走高令公债相对于公司债显得昂贵.

信贷违约保险成本下降. 根据 Markit Intraday, 主要投资级信贷违约互换指数收窄约3个基点至107个基点.

根据美银美林数据,美国投资级公司债较可比公债平均利差较上周扩宽约4个基点,周一报190个基点

〔美国数据〕8月15日止当周 ABC News 消费者信心指数上升

路透纽约8月17日电---周二公布的 ABC News 调查显示,8月15日止当周美国消费者信心指数上扬,但仍深陷负值区域.

ABC News 8月15日止当周消费者信心指数上升至负45,上一周为负47.

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〕8 月 13 日止当周汽油需求较前一周增加 1.7%--SpendingPulse

路透纽约 8 月 17 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 8 月 13 日当周美国零售汽油日均需求较之前一周增加 1.7%,较上年同期增长 1.1%,为 957.3 万桶.

四周移动平均需求按年增加 2.2%.

期内全国平均汽油零售价上涨 1 美分至每加仑 2.76 美元

〔美国经济〕布拉德预料 FED 推行更多宽松政策的机率为 50%--华尔街日报

路透华盛顿 8 月 17 日电---美国圣路易斯联邦储备银行总裁布拉德周二表示,如果消费者物价持续下降,美国联邦储备理事会(美联储, FED)很可能需要购买更多美国公债以压低借贷成本.

布拉德接受美国华尔街日报访问时表示,他预计美联储将需要进一步放宽货币政策的机率是 50-50.

本周美联储开始买入美国公债,为去年 10 月以来首次,美联储是利用所持机构债和抵押贷款支持债券(MBS)到期回笼资金买入美国公债,但布拉德预计有必要进一步扩大美联储的资产负债表以买进美国公债,防止通缩.

华尔街日报援引他的话报导称,"我认为根据经济持续温和增长的基线预估,我们实际上不得不实施这一政策的机率是 50-50"

〔货币市场〕美元 Libor 续跌,美联储开始买进公债支持市场低息预期

- * 美元 Libor 下降,美联储开始买入公债

- * 欧元长期互换利率触及逾 18 个月最低

路透纽约/伦敦 8 月 17 日电---美元融资利率周二延续近期跌势,美联储在当日买入公债,而投资者仍认为利率在可见未来将保持于低位.

美元银行间拆借利率延续长达一个月的跌势,三个月美元伦敦银行间拆放利率 (LIBOR) USD3MFSR=降至 0.35219%,为逾三个月来最低,周一报 0.36188%.

美国联邦储备理事会(美联储, FED)周二买进 25.5 亿美元的公债,这是联储宣布将到期抵押贷款相关债券的回笼资金投资于公债以来的首次行动.

而在欧洲,利率不会很快上调的预期打压长期欧元区利率互换.

30 年期欧元利率互换 EURAB6E30Y=降至 2.84%,为 2008 年 12 月以来最低,可比美元利率互换则持于 2009 年初以来低位.

走势反映出,随着投资者寻求投资较长期资产保证现金流,收益率曲线呈现出拉平的整体趋势.10 年期和 30 年期德债收益率(殖利率)本周亦触及纪录低点,10 年期和 30 年期美债收益率骤降.

"预计央行保持低息的时期越长,买入长期债券的动力就越大."摩根士丹利利率分析师 Laurence Mutkin 表示

〔美国经济〕财长盖特纳称美政府在楼市中扮演的角色应有根本性转变

路透华盛顿 8 月 17 日电---美国财长盖特纳周二表示,美国政府在房屋融资上扮演的角色应有"根本性转变",但仍需为抵押贷款市场提供一些担保.

盖特纳召开房地产业界大会,听取有关抵押贷款市场改革的一系列观点,为有关解决房利美和房贷美问题的持久辩论打下基础.

"还未就如何设计出最佳的新体系达成一致,这种说法很保险,但本届政府将与支持根本性转变的人士站在一起."盖特纳表示.

"我们不会支持两房恢复在被政府接管前的角色,那时候他们在享受政府支持的同时占据了民间竞争者的市场份额."

"我们不会支持恢复这样一个体系,即以纳税人的损失来获得私利."

但盖特纳赞成政府为抵押贷款市场提供一些担保,以及更广泛意义的楼市支持

亚洲资讯

〔利率互换〕港元利率互换报价几无变动,市场氛围谨慎--IFR

0354GMT--港元利率互换报价周三早盘全线几无变动,未受上日美国公债收益率(殖利率)上涨1-6个基点的影响.周二美国公布的最新工业生产数据优于预期,风险资产价格出现反弹,推动道琼工业指数上扬103点.

本地市场今日弥漫着谨慎氛围,市场人士认为基本面变动不大.因此,尽管道琼工业指数上扬,港股恒生指数早盘迄今依然下跌约50点.在市场没有清晰交投方向的情况下,很多交易员持观望态度.

港元利率互换曲线微幅趋陡,其中两年期/10年期互换利差走阔至178基点,周二和周一分别收报176和177基点,而美元两年期/10年期利率互换利差也从周二的188基点走阔至192基点

《外汇动态》韩圉兑美元削减涨幅,因担心当局介入汇市

0254GMT---韩圀/美元早盘走坚,但因担心外汇当局继续买入美元进行干预,韩圀缩减涨幅.

交易员预计,若韩圀/美元试图升破 1,170 水准,则外汇当局料介入.美元疲势促使进口商敲入以进行结算.

韩圀/美元报 1,174.5,上日此间尾盘报 1,176.2.韩圀稍早最高升至 1,171.0,为 8 月 11 日以来最强.

一本地银行交易员说,"围绕金融市场的忧虑缓解,为韩圀增添动能.但由于市场非常担心当局会在 1,170 附近出面干预,所以要想追高韩圀也很难."

不过交易员们称,进口商静候在 1,175 上下买进韩圀作结算,这继续助力韩圀.外资亦维持买超韩股

〔美国经济〕4-6 月申请破产保护件数自 2005 年第四季来首次超过 40 万件

路透纽约 8 月 17 日电---美国 4-6 月申请破产保护件数升至 2005 年以来最高水准,因经济放缓以及失业率在稍低于两位数的水准徘徊.

据美国法院行政管理办公室(Administrative Office of the U.S. Courts)数据,美国 4-6 月申请破产件数达 422,061 件,较之前三个月的 388,148 件上升 9%,较上年同期的 381,073 件增加 11%.

截至 6 月 30 日的一年,申请破产件数总计 157 万件,较上年的 131 万件增加 20%.同期消费者破产件数上升 21%至 151 万件,企业破产件数增加 9%至 59,608 件.

4-6 月当季申请破产件数自 2005 年第四季录得创纪录的 667,431 件来首次超过 40 万件.2005 年联邦破产法大翻修後,个人和企业更难申请破产.

"我们知道破产主要起因是失业和医疗,以及止赎危机的弥漫,"俄亥俄大学社会学副教授 Deborah Thorne 表示,"感觉非常不稳定,而且我觉得破产数字上升并不意外.在经济稳步发展,提供良好报酬的工作,而且采取措施应对楼市危机以前,破产件数将持续增加."

过去一年内华达州人均申请破产率最高,每 1000 人申请破产件数为 11.74 件.阿拉斯加州最低,每 1000 人申请破产件数仅为 1.58 件

中国资讯

中国三大氢氟烃项目面临联合国碳补偿审查

路透伦敦 8 月 17 日电(记者 Michael Szabo)——联合国一名发言人称,联合国一委员会将对中国三大碳减排项目的碳补偿贸易要求进行审核,这意味着《京都议定书》中获利最大的项目将面临更多审查。

山东东岳、浙江东阳和山东中氟化工依据《京都议定书》中的“清洁发展机制”(CDM)消除了温室气体氢氟烃,三大项目要求从联合国减排秘书处取得 450 万经核证的减排量(CERs),即碳排放信用。

联合国“清洁发展机制”对新兴经济体的清洁能源项目提供资金帮助。

联合国一名发言人周二在邮件里称:“有人要求对签发碳排放信用的申请进行审核。”

各大环境组织今年早些时候表示,有部分获得“清洁发展机制”批准的氢氟烃项目,蓄意增加其碳排放值,之后通过消除这些气体,从而获得更多碳排放信用。

“清洁发展机制”执行委员会上月派出一工作组,对此开展进一步调查。

因此，向中国三大项目发放碳排放信用或至少推迟两个月，分析师称，此举将进一步导致供应紧张，并推高碳排放信用价格，类似审核将成为常规

宝马在华召回部分进口 5 系 GT 轿车

路透北京 8 月 17 日电---中国国家质检总局周二表示，因燃油箱问题，宝马 (BMWG.DE: 行情) (中国) 将于周五起召回部分 2010 款进口宝马 5 系 GT 轿车。

根据质检总局在网上公布的文件，该问题尚未导致事故或伤亡情况发生。

召回车辆生产日期为今年 1 月 12 日至 6 月 30 日，在中国共有 5,308 辆

台湾立法院表决通过两岸 ECFA 协定

- * 台湾立法院表决通过 ECFA, 配套修法周三持续审查
- * 预计货品早期收获清单自明年元旦启动降税
- * ECFA 生效后六个月内, 磋商货品贸易、服务贸易与投资协议

路透台北 8 月 17 日电---台湾立法院周二晚间审查通过今年 6 月底签署的两岸经济合作架构协议 (ECFA), 台湾与大陆预计将于明年 1 月 1 日起启动早期收获清单降税时程, 并为两岸进一步洽签全面性经贸协议移除障碍。

台湾立法院本周召开临时会, 周二在立法委员就 16 条 ECFA 文本内容连番逐条审查后, 于晚间就全案进行表决, 正式通过 ECFA 协议文本及早收清单附件。

而必须连带修改的台湾配套法案,则仅剩海关进口税则修正草案待周三再继续审查。

根据 ECFA 协议,两岸签署後,双方应各自完成相关程序并以书面通知另一方。协议自双方均收到对方通知後次日起生效,至于双方合计共约 800 多项的早收货品,将自明年 1 月 1 日起,于两年内分三个阶段降至零关税。

在服务业的早收清单中,台湾的银行业取得成立分行两年後,申请前一年盈利即可承作一般人民币业务的超 WTO(世界贸易组织)待遇。

此外,在 ECFA 生效後六个月内,两岸将就货品贸易、服务贸易,以及投资三项协议展开磋商,即为框架协议後的更全面性经贸协议。

市场关注在早期收获清单之外,下一步调降关税的项目及时程,开放服务业项目,以及逐步减少相互投资限制、促进投资便利化等议题。

ECFA 是台湾历来签署的最重要的一份经济贸易协议,亦为两岸历来最具份量的协议。之前因为两岸特殊历史因素,台湾对外洽签相关自由贸易协议(FTA)并不顺利。在後 ECFA 时代,台湾欲打造大中华经济发展圈,并签署更多双边或区域 FTA。

台湾与新加坡政府在本月初宣布,将于今年稍後正式会面展开"经济合作协议"的协商。新加坡因而可望成为後 ECFA 时期,首个与台湾签定类似 FTA 的国家。

日本内阁府周一在公布第二季经济数据後表示,中国大陆以名义美元计算的第二季 GDP 超过日本,成为全球第二大经济体

民生银行年内拟发行 150 亿元次级债

民生银行今年拟发行 150 亿元人民币次级债补充附属资本

* 净息差料与上半年持平并有上升趋势

* "表外转表内"规模不大,影响较小

* 重压力测试显示,房价下跌40%贷款仍能保持盈利

路透北京8月17日电---中国第七大银行--民生银行(600016.SS: 行情)(1988.HK: 行情)周二称,该行今年拟安排发行150亿元人民币次级债,用以补充附属资本;而因其银行理财产品"表外转表内"规模不大,对民生银行的影响较小。

民生银行并表示,该行不良贷款率仍能保持现有水平,并预计下半年净息差保持在上半年水平,并有上升趋势;而其对房地产贷款的重压力测试显示,在房价下跌40%时仍能保持盈利。

"今年公司计划安排发行150亿元次级债,用来补充附属资本,核心资本的补充要适时适当地进行安排。"民生银行副行长赵品璋在中期业绩媒体见面会称。

"2010年到2011年公司的资本充足率保持10%以上,核心资本充足率保持在8%以上。"他并提出。

目前中国银监会执行的标准是,今年大型银行资本充足率应保持在11%以上,中小银行在10%以上。

该行上周公布,上半年净利按年升20%,至88.66亿元人民币,净息差达2.92%,同比增长0.49个百分点;6月末时该行不良贷款率为0.79%,较上年末下降0.05个百分点,拨备覆盖率为229.42%,较年初提高23.38个百分点。

民生银行H股周二收低0.27%,报7.34港元;大盘恒生指数收高0.12%。

"表外转表内"对公司影响不大

针对银监会要求银行将银信理财合作业务中的表外资产转入表内,民生银行授信评审部总经理石杰称,公司已对银信理财资产逐笔核对,到今年年底约有70%的银信理财产品到期。

"目前有目前有 1,100 亿元,今年年底到期 700 亿元,基本能正常兑付.预计截至明年年底,公司银信理财资产余额不会超过 150 亿元,转入表内是 100 亿元."他表示.

"因此,银信理财资产'从表外转表内'对公司的资产规模、资本金、利润影响都不大."石杰说.

中国银监会上周四发布通知,要求银行将银信理财合作业务中,所有表外资产在今明两年全部转入表内,并按 150%的拨备覆盖率计提拨备.

石杰还在会上表示,该行已对房地产贷款进行重压力测试,结果显示在房价下跌 40%的情况下,房地产贷款仍能保持盈利.

"公司会密切关注房地产市场的变化,采取风险措施,上半年公司已核销房地产不良贷款 1.72 亿元,全年计划核销房地产不良贷款(风险限额指标)10 亿元."石杰称.

中国银监会此前要求银行进行新一轮的压力测试,设定的情景参数为房价下跌 50%.这一极端假设成真的概率目前看并不大,但监管层暂不会放松房地产调控的决心倒由此窥见一斑

中国商业银行已开始制定非首套个人房贷负资产统计监测

路透北京 8 月 18 日电——21 世纪经济报导周二报导称,商业银行目前已开始按照要求,研究制定非首套个人房贷负资产统计监测制度;此外,房贷压力测试重度压力被重新定义为房价下降 50%.

报导称,目前银行正在考虑最极端的情况,即房地产价格大幅波动造成个人出现"负资产"时,银行按揭贷款面临的"断供"风险.

报导引述一位国有商业银行北京分行高层人士称,该行正应监管层要求,研究非首套个人住房贷款负资产统计监测.他表示,虽然该行此前已有一套针对住房按揭贷款的动态监测体系,但单独就个贷客户"负资产"情况进行统计监测,还是首次.

"我们正在统计按揭贷款负资产情况,目前还没有.这是在提前布局房地产市场的潜在风险,做好应对极端情况的准备."他说道.

所谓"负资产",是个人住房价格下跌到比其未偿还的贷款额还低时的情况,即未偿还贷款额超过住房当前的市值.

此外,报导称,监管机构目前要求商业银行开展的房地产压力测试,已经重新定义了重度压力情境下的房价下跌幅度从30%提高到50%.

同时,压力测试范围已经延伸到与房地产关联度较高的其他行业.一位股份制银行人士说,按照要求,银行需密切跟踪一线城市和前期市场炒作过度地区市场波动状况,分地区、分贷款类别做压力测试.

此外,报导称,压力测试还要对与房地产业关联度较高的钢铁、水泥、建材等行业的贷款敞口结合风险变化做压力测试

股票资讯

12

〔中港股市〕沪综指和恒生指数均微幅收高,地产类股领涨

路透香港/上海8月17日电---中国股市沪综指周二微幅收升,地产类股领涨,因预期中国政府不会采取更多举措为房地产市场降温.

沪综指.SSEC 收盘收报 2,671.893 点,涨 10.185 点,或 0.38%. 香港恒生指数微升 0.1%.

中国的银行业者大举筹资过后流动性改善,加之投资者对中资股偏好升温,促使上证综指表现自7月初以来超过其他地区股指.

国家发改委数据显示,上月大城市房价企稳,分析师称,尽管现有政策料保持不变,但不大可能实施新举措.

华泰证券分析师周林称, "又到了关键点位, (沪综指) 2, 680 点还是有一定阻力, 如果没有大的成交配合, 很难一蹴而就 (冲上前期高点). "

他认为, 市场分歧有所加大, 部分资金选择撤离市场, 前日上涨大部分板块均出现调整. 对于周三即将上市的光大银行 601818. SS, 他表示, 首日上市表现应比较温和, 对市场整体影响有限.

分析师预期, 由于光大银行 IPO 行使了 15% 的超额配售权 ("绿鞋"), 且近期市场投资氛围较好, 预计首日基本不存在跌破发行价的忧虑, 但上涨空间料亦有限, 涨幅难逾 10%. [nCN1252943]

〔日本股市〕早盘收升但涨幅缩窄, Nidec 因收购消息跳涨近 5%

路透东京 8 月 18 日电---日本股市日经指数周三早盘上升 0. 4%, 受到连跌两日後出现的空头回补买盘支撑, 不过日圆兑美元持续走强限制涨幅.

Nidec (6594. OS: 行情) 跳升近 5%, 此前该公司表示将收购美国 Emerson Electric (EMR. N: 行情) 旗下的汽车业务.

市场人士称, 若日圆不持续走疲, 则股市很难延续涨势, 即便日圆最近下跌. 这暗示股市的短期反弹可能过度.

"市场在静待(首相菅直人)与央行总裁白川方明下周的会面结果, 不过就政策选择达成重大结果的希望有限." 三菱 UFJ 摩根士丹利证券投资情报部长藤户则弘表示.

指标日经指数. N225 早盘上涨 37. 89 点报 9, 199. 57. 东证股价指数. TOPX 上扬 0. 6% 报 831. 73.

市场人士称, 日经指数能否守住 9, 000 点是本周的焦点所在, 尽管上周数次下探都在略低于 9, 100 点水准处被挡回

〔欧洲股市〕触及一周最高收位, 保险股劲扬

- * 泛欧绩优股指标 FTSEurofirst 300 指数收涨 1.1%, 触及一周最高收位
- * 保险股 Aegon 劲扬, 之前与欧盟救助问题达成交易
- * Aviva 被收购传言推高
- * 权重的银行股和矿业股也走强

路透伦敦 8 月 17 日电——欧洲股市周二收涨, 保险股涨幅居前, Aegon (AEGN. AS: 行情) 劲扬, 之前对该公司发股筹资偿还政府救助的担忧缓解. 而并购传言推高 Aviva (AV. L: 行情).

泛欧绩优股指标 FTSEurofirst 300 指数. FTEU3 收涨 1.1%, 报 1, 056. 54 点, 为一周最高收位.

市场成交清淡. 欧洲股市成交量仅为 90 日均值的 57%.

荷兰保险商 Aegon 跳升 6. 8%, 该公司就救助问题向欧盟执委会作出让步, 并表示可能在成本降低后偿还部分救助. 这缓解了投资者对该公司大规模发股筹资偿还政府救助的担忧.

Aviva 劲扬 5. 1%, 交易商称市场传言法国同行 Axa (AXAF. PA: 行情) 有意出价收购该公司. Axa 收涨 2. 9%. 双方均拒绝就此传言置评. 其他保险股中, Old Mutual (OML. L: 行情), Prudential (PRU. L: 行情) 和荷兰国际集团 (ING) (ING. AS: 行情) 劲扬 2. 5-5. 1% 不等.

权重的银行股汇丰控股 (HSBA. L: 行情), 法国巴黎银行 (BNPP. PA: 行情) 和德意志银行 (DBKGn. DE: 行情) 收涨 2-2. 2%. 爱尔兰和西班牙今日进行的公债标售获强劲需求, 对负债累累的欧元区国家融资成本的担忧缓解.

美元疲弱及预期原材料需求强劲带动金属价格,矿业股得益.Eurasian Natural Resources (ENRC.L: 行情),力拓(RIO.L: 行情)和Kazakhmys (KAZ.L: 行情)升幅介乎 3-4%.

投资者认为,股市未来数月将呈区间波动,因经济复苏步伐的不确定性仍是影响市场的一大阻力.

欧洲三大股市方面,英国富时 100 指数.FTSE 收涨 1.41%,至 5,350.55 点,德国股市 DAX 指数.GDAXI 收高 1.57%,报 6,206.40 点;法国 CAC-40 指数.FCHI 上扬 1.82%,报 3,663.13 点

基金资讯

〔基金产业〕基金经理人押注能源类股,不畏油价走弱而低接受挫个股

15

路透波士顿 8 月 16 日电——顶级对冲基金经理人第二季在油价下跌的行情中低接石油类股,买进在 BP 墨西哥湾油井漏油事件後挫跌的股票.

根据周一提交的季度证券报告,美国投资大亨伊坎(Carl Icahn)、Eric Mindich 及 Dinakar Singh 等重要经理人,在其资产组合中增持能源股,即使是有数以十亿计加仓的石油流进墨西哥湾.

基金经理人必须在季底过後 45 天内说明其所持有的美国上市股票.

能源股在第二季期间表现属敬陪末座者.第二季时发生了不少事件,像是 5 月 6 日美股崩跌,至今仍未解释清楚,而美国则又有二次衰退的新疑虑.

然主要基金经理人还是大举押注,就像今年稍早买进金融股一样.

对那些胆子大到敢一头栽进能源股的投资者来说,尽管墨西哥湾继续漏油,美国近海石油钻井前途未卜,但其回报一直又快又好.尤其是 BP (BP.L: 行情) (BP.N: 行情) 的股价自第二季底以来已大涨 28%.

伊坎自年初以来便缓慢增加能源股部位,之后加快速度,在第二季期间能源股部位接近 10 亿美元.

Mindich 则买进 BP 的股票和看涨期权,以及其他能源股像是 Diamond Offshore Drilling (DO.N: 行情)、Forest Oil (FST.N: 行情) 及 Plains Exploration &

Production (PXP.N: 行情) 等

〔基金产业〕索罗斯第二季仍青睐黄金,或已出售巴西 Petrobras

路透波士顿 8 月 16 日电——国际基金经理人索罗斯 (George Soros) 第二季仍继续维持黄金的庞大押注,但或已出售 Petroleo Brasileiro SA (PETR4.SA: 行情) (PBR.N: 行情) 的部位.

16

在索罗斯基金管理公司周一提交的季度证券资料中,其拥有的美国上市股票较三个月前大幅减少.该基金列出截至 6 月 30 日股票部位为 51 亿美元,较 3 月底的 88 亿美元减少 42%.

索罗斯基金管理公司称,截至 6 月 30 日其持有 524 万股全球最大黄金上市交易基金 (ETF) SPDR Gold Trust (GLD.P: 行情),价值 6.38 亿美元.虽较第一季末的 559 万股略减,但以美元价值计却是该基金的最大持有部位.

由于索罗斯基金出脱许多其他部位,使得 Gold ETF 占索罗斯基金公司总股票持有部位的近 13%,高于第一季末的 7%.

提交文件中不见其第一季最大持有部位--巴西石油巨擘 Petrobras 的踪迹。截至 3 月 31 日索罗斯基金公司持有近 1,500 万股 Petrobras。其他第一季中持有部位名列前茅的,包括能源生产商 Hess (HES.N: 行情)、Suncor Energy (SU.TO: 行情)和电信业巨擘 Verizon Communications (VZ.N: 行情),部位也大幅减少到近乎零。

索罗斯通常不会对每季持股部位变动多做说明。该公司一名发言人士也谢绝评论。

基金经理若正积极对某些股票进行交易,有时并不会在季度报告中披露,或寻求保密处置

〔基金产业〕投资者青睐新兴市场及货币市场基金--基金追踪机构 EPFR

路透纽约 8 月 12 日电---据基金追踪机构 EPFR Global,投资者在 8 月 11 日止一周投资于新兴市场的股票和债券,亦将资金投入货币市场基金,以备不时之需。

17

EPFR Global 表示,对中美经济复苏的疑虑升温,是发达市场股票基金遭赎回的主要原因。

"在 EPFR Global 追踪的债券基金中,投资者共投入 44.6 亿美元,年内迄今的总流入资金超过 1,350 亿美元,另有 51 亿美元投资于货币市场基金。"EPFR Global 在一份声明中表示。

"股票基金同期净流出资金 17 亿美元,因发达市场基金赎回规模大于新兴市场基金的资金流入。"

"尽管美联储愿意通过放松政策避免二次衰退的做法稍稍安抚了市场,但美国股票基金净流出资金触及五周高位,其中小型混合基金和大型成长基金所受冲击最大。"EPFR 表示。

围绕美国经济的不确定性及低息引发避险买盘,日圆持续走强,日本出口商前景堪忧。

"投资者在日本股票基金新赎回 3.13 亿美元,年内迄今的净流入从 5 月初峰值 37 亿美元降至 8 月 11 日的 3.23 亿。"EPFR 表示。

除日本以外亚洲股票基金净流入 5.46 亿美元, 中东及欧洲地区股票基金净流入 1.4 亿美元.

美国利率持于低位的预期吸引资金连续第五周流入高收益债券基金, 净流入超过 8 亿美元.

新兴市场债券基金流入 8.11 亿美元, 年内迄今流入资金为 2005 年全年纪录的 230%. 美国债券基金年内迄今净流入 610 亿美元

外汇资讯

《外汇动态》泰铢兑美元维持在 27 个月高点, 泰国央行再次入场干预

0254GMT---泰铢兑美元 THB=盘初在温和交投中持稳于 31.72-74 泰铢的区间. 受风险偏好暂时回归推动, 其它亚洲货币大多走坚.

部分交易商发现有迹象显示有泰国央行的美元买盘, 泰国央行持续动作以稳定泰铢走势. 过去一个月泰铢已升值 1.64%.

"泰国央行仍在市场中进行操作, 试图令泰铢汇率稍晚可能重拾涨势前, 在一段时间内稳定在 31.70 左右."

0248GMT, 美元/泰铢报 31.70, 周二尾段报 31.71.

泰铢是继日圆和马币之後表现第三好的亚洲货币, 今年来已累计升值 5.1%

《外汇动态》美元外主要货币兑日圆普跌, 据称因日本投资者进行抛售

0128GMT---美元外主要货币兑日圆普遍下跌, 交易商称因有传言指日本投资者进行抛售. 此外有一些交易商称, 日本股市缩减升幅, 令投资者了结美元外主要货币兑日圆的获利.

欧元兑日圆 EURJPY=R 下滑 0.5%至 109.65 日圆. 英镑兑日圆 GBPJPY=R 跌 0.5%报 132.69 日圆. 美元兑日圆 JPY=走低 0.2%至 85.38

《全球市场》亚洲股市上扬, 必和必拓 390 亿美元竞购案提升市场信心

- * 必和必拓竞购加拿大肥料生产商
- * 日经指数本周首次上涨, 日圆下跌
- * 油价因库存增加而走低

路透新加坡 8 月 18 日电---亚洲股市周三走高, 美元兑日圆小幅上涨, 因农业领域 390 亿美元竞购案及美国两大零售巨头业绩强劲, 提升了企业前景信心.

不过股市涨势受限, 日圆兑美元仍位于 15 年高点附近, 因美国之前公布的数据好坏不一, 生产者物价指数 (PPI) 上升而房屋开工增幅逊于预期. [ID: nCN1263317]

商品资讯

〔纽约金市〕COMEX 期金收高, 因欧元/美元攀升

路透纽约 8 月 17 日电---纽约商品期货交易所 (COMEX) 黄金期货周二收高, 因欧元/美元攀升, 令美元计价金属对持有其他货币的投资人更为便宜.

COMEX-12月黄金期货 GCZ0 结算价收高 2.10 美元, 报每盎司 1,228.30 美元. 交投区间为每盎司 1,224.30-1,231.10 美元, 后者为 7 月 1 日来最高.

COMEX 场内交易商 Mihir Dange 表示, 金价看来恢复了同欧元走势相同的联动关系, 今年稍早因欧洲主权债危机, 这种关系被打破.

两个月内处于宽幅区间交投的金价自上周四上扬 1.5% 後一路走强.

数据显示, 7 月新屋开工增加, 生产者物价指数 (PPI) 四个月内首次攀升後, 美股大涨. [.NCN]

在美国公布了一系列疲弱的经济数据, 以及美联储调降对经济前景的评估後, 双底衰退的担忧提振金价.

COMEX 预估黄金成交量为 55,656 口.

截至 2027GMT, 现货金 XAU=报每盎司 1,224.70 美元, 上日尾盘报 1,222.85 美元. 伦敦金午後定盘价 XAUFIX=为 1,226 美元.

20

COMEX-9 月期银 SIU0 收升 16.8 美分, 报每盎司 18.595 美元, 追随黄金, 交投区间为每盎司 18.350-18.620 美元. COMEX 期银预估成交量为 32,788 口. 现货银 XAG=报每盎司 18.63 美元, 上日尾盘为 18.35 美元.

NYMEX-10 月铂金 PLV0 收高 9.30 美元, 报每盎司 1,546.60 美元, 现货铂金 XPT=报每盎司 1,538.50 美元.

9 月钯金 PAU0 收涨 11.55 美元, 或 2.4%, 报 497.30 美元, 现货钯金 XPD=报每盎司 494 美元

〔亚洲金市〕金价守在一个半月高点附近, ETF 持金量增加

路透新加坡 8 月 18 日电---金价周三走高, 距离上日触及的一个半月高点不远, 上市交易基金 (ETF) 的持金量增加以及对全球经济体质的忧虑支撑了市场人气.

****基本面****

0032GMT 时, 现货金 XAU=上涨 2.35 美元, 至每盎司 1,225.25 美元, 周二一度触及 7 月初以来最高位 1,228.45 美元, 归因于欧元兑美元走坚.

美国 12 月期金 GCZ0 持稳于每盎司 1,227.3 美元, 距离周二触及的一个半月高点不远.

全球最大的黄金上市交易基金(ETF)--SPDR Gold Trust (GLD: 行情)表示, 其 8 月 17 日止的黄金持仓量升至 1,294.604 吨, 8 月 12 日为 1,286.699 吨. 其持金量在 6 月 29 日触及纪录高位 1,320.436 吨. [SPDR/CN]

〔芝加哥期市〕小麦期货上涨, 受到美麦需求旺盛的提振

路透悉尼 8 月 18 日电---美国小麦期货周三盘初温和上涨, 因干旱打压了黑海地区小麦出口, 从而使美麦需求大增.

芝加哥期货交易所(CBOT)-9 月小麦期约 Wc1 上涨 0.6%, 报每蒲式耳 6.54-3/4 美元, 周二连续三日下跌, 并创出两周半低位.

芝加哥期货交易所(CBOT)-9 月大豆期约 Sc1 近持平, 仅涨 0.07%至每蒲式耳 10.46 美元, 交易商对美国炎热天气是否损及收成存在分歧. 出口销售活跃亦提供支撑.

芝加哥期货交易所(CBOT)9 月玉米期约 Cc1 上涨 0.18%至每蒲式耳 4.15-1/2 美元, 受到天气因素和出口需求的支撑.

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。