



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

〔美国基金〕最近一周货币市场基金资产减少 45.8 亿美元--iMoneyNet

路透纽约 8 月 18 日电---iMoneynet 周三公布的货币基金报告显示,最近一周美国货币市场基金资产减少 45.8 亿美元,至 2.797 万亿(兆)美元。

报告指,在截止 8 月 17 日当周,应税货币市场基金资产增加 4.135 亿美元,至 2.456 万亿美元。免税货币市场基金资产减少 49.9 亿美元至 3,413.4 亿美元

〔美国债市〕ABS 利差基本持稳,三只新券将在本周定价

路透纽约 8 月 18 日电---美国资产担保证券(ABS)总体利差周三持稳,Ally、现代汽车和 Santander Auto Receivables Trust 本周将为新券定价。

根据汤森路透 IFR,Ally 计划最早于周三为 5.849 亿美元的新券定价,而 Santander Auto Receivables Trust 正在为 7.005 亿美元的新券进行市场推广。

交易商称,总体利差持平。AAA 评等的 ABS 利差本周收窄约 2 个基点,较互换利差高出 74 个基点,周五时也是 74 个基点。

根据汤森路透 IFR,现代汽车正计划发行 11.71 亿美元 ABS,上周市场曾发行了两宗汽车类 ABS。

穆迪最近的投资者服务报告显示,现代汽车即将发行的 ABS 是由 Hyundai Capital America 发放的优质零售汽车贷款担保的。

根据汤森路透数据,第二季 ABS 发行规模下降至 307 亿美元,上年同期为 496 亿美元

〔美国债市〕公司债利差持平至小幅收窄,市场人气增强

路透纽约 8 月 18 日电---美国公司债较可比公债利差周三持平至小幅收窄,因近期新债需求强劲和令人振奋的经济数据提振市场人气.

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至 105 个基点,周二收于 107 个基点.

National Penn Investors Trust 固定收益经理 Jim Barnes 称:"固定收益行业整体继续表现良好,但有资产担保的证券 (ABS) 市场例外."

一交易员表示,周三交易清淡,8 月的淡季或将再持续几周.他还称,因二级市场债券溢价交易,寻求平价债券的投资者对新债需求较好.

新债利差收窄,暗示需求强劲.根据 MarketAxess,美国银行 (BAC.N: 行情) 周二以 230 个基点利差发行的 15 亿美元五年期债券,周三利差缩窄至 218 个基点.苏格兰皇家银行以 300 个基点利差发行的 10 年期债券,利差收窄至 283 个基点.

根据美银美林数据,金融债整体利差报约 239 个基点,工业债利差仅为 163 个基点

〔美国经济〕奥巴马称必须在不影响经济复苏的前提下长期控制赤字

- * 奥巴马:必须长期控制赤字
- * 称过剩房屋库存妨碍经济复苏

路透俄亥俄州哥伦布 8 月 18 日电---美国总统奥巴马周三称,美国必须找到在不影响经济复苏的前提下长期控制住赤字的方法. 美国经济复苏进程为备受重创的楼市所羁绊.

奥巴马承认赤字问题令国人感到忧虑,称削减赤字将提升公众信心.

"民众和消费者只有在对经济逐渐走强有多点信心的时候,才会开始支出,"奥巴马在哥伦布府邸後院对大约 30 名投票人表示.

奥巴马正在重要的各选举州进行为期三天的巡回访问,宣传其经济政策,并为 11 月 2 日民主党候选人竞选筹措资金.

白宫预计,美国预算赤字本财年料可达 1.47 兆(万亿)美元.(美国超党派)国会预算办公室将于周四公布最新预估值.

欧洲资讯

4

〔巴西经济〕 第三季将加速增长,但市场须保持谨慎--央行总裁梅罗斯

路透巴西利亚/圣保罗 8 月 18 日电---巴西央行总裁梅罗斯周三表示,巴西经济第三季将加速增长,并警告市场避免对经济走势"过早下结论".

巴西经济今年第一季较上年同期增长 9%,但已经显示出放缓迹象.央行周度调查显示,分析师预计经济增速到年底时为 7.09%.

梅罗斯在接受巴西 Globo News 采访时称,央行对第二季经济增速下滑的预估已成为现实,他预计第三季增速将加快.

"问题在于经济活动和通胀将达到何种程度."

他还呼吁市场在解读经济数据时保持谨慎,称"避免过早下结论相当重要".

在不到一周时间内，梅罗斯第二次为巴西央行7月加息的举措进行辩护。巴西央行上月加息幅度不及市场预期，这为利率前景蒙上阴影，并增强了市场波动性。

"我们认真考虑每个人的意见，但我们拥有大量数据、非常有经验的分析师以及经过测试的计量经济模型，因此我们的精确度很高，"梅罗斯在采访中说。

"央行作出的决定有别于其他任何人，这很正常。"

投资者已经下调了对巴西央行在9月1日政策会议上进一步加息的预期

在英国 “同工同酬” 遥不可及

路透伦敦8月19日电——英国特许管理学会周四公布的调查显示，在英国男性经理人的年薪比同等级别的女性高出1万英镑左右，而要弥合这一差距可能要将近60年的时间。

调查显示，过去一年女性经理人薪资增幅略高于男性，但薪资最高的男性群体还是较同级别女性薪资高出约四分之一。

特许管理学会政策主管威尔顿(Petra Wilton)说：“对今年出生的女孩而言，也许进入职场后有长达40年的时间，要生活在同工不同酬的阴影中

亚洲资讯

〔中国经济〕三季度工业生产资料价格料稳中波动，钢价小幅震荡--发改委

路透北京 8 月 19 日电---中国国家发展和改革委员会周四称, 由于全球经济复苏道路曲折, 中国宏观经济政策以及对房地产、高耗能行业的调控政策将保持稳定, 预计三季度工业生产资料市场供需基本面不会发生大的变化, 价格总体上稳中波动。

刊登在发改委网站的新闻稿并预计, 三季度钢材价格总体料呈小幅震荡态势, 国内有色金属价格将在目前价位震荡, 水泥、煤炭价格总体将保持稳定。

发改委价格司表示, 7 月工业生产资料价格跌势趋缓表明, 国家宏观调控政策作用逐步显现, 市场进入新的调整期, "工业生产资料正向供需平衡转化, 价格趋稳。"

中国 7 月流通环节生产资料价格环比下降 1.3%, 降幅较上月缩小 1.3 个百分点; 当月同比上升 7.7%, 1-7 月累计同比上升 14.9%。

发改委并预计, 三季度化工品价格将会受国际市场油价波动影响, 在需求增速放缓、产能过剩的情况下, 价格维持低位震荡。

国家统计局此前公布, 7 月居民消费价格指数 (CPI) 同比上涨 3.3%, 涨幅创 21 个月来新高; 工业品出厂价格指数 (PPI) 同比上涨 4.8%, 低于市场预期的 5.7%, 并自 5 月 7.1% 的高点继续回落

〔中国经济〕固定资产投资将回落, 全年增速料放缓至 21.8%--国家信息中心

路透北京 8 月 19 日电---中国国家信息中心周四公布报告称, 下半年中国固定资产投资料将稳步回落, 预计全年全社会固定资产投资增长将放缓至 21.8%。去年增速为 30.1%。

上海证券报援引上述报告并称, 预计今年全年城镇固定资产投资将增长 22.2%, 今年 1-7 月为增长 24.9%, 去年全年为增长 30.5%。

此外, 随着房地产新政效果进一步显现, 将对下半年房地产及其相关产业投资形成抑制, 预计今年房地产投资将增长 26.8%, 较今年 1-7 月增速 37.2% 放缓。

"在多项宏观调控政策作用下,未来几个月我国固定资产投资增速将有所放缓,"报告指出.

"但由于仍有不少有利于投资增长的积极因素,投资增速下降幅度不会太大,总体上符合宏观调控的基本方向."

中国颁布新国十条等房地产新政后,房地产投资增速面临下滑风险;同时,节能减排目标亦对投资增长形成约束.不过,随着拓宽民间资本投资领域,及提出西部大开发战略目标,投资将可藉此寻获支撑,料不会出现大幅下滑

〔中国农业〕逾百万吨国家临时储存玉米周五竞卖,以满足需求--粮油交易中心

路透北京8月19日电---中国国家粮油交易中心周四称,安徽粮食批发市场及相关市场本周五将举行国家临时存储玉米(含中央储备)交易会,拟竞卖逾100万吨玉米储备,以满足市场需求,平抑市场价格.

刊登在国家粮油交易中心网站(www.grainmarket.com.cn)上的公告称,此次竞卖的国储玉米中有40.0018万吨将在东北地区售出,东北临储玉米竞价交易的买受人为内蒙古、辽宁、吉林、黑龙江省的饲料加工及养殖企业;另有60.1万吨则向北京、天津、河北、安徽等13个省市竞卖,凡国内具有粮油经营、加工及饲料生产资格的企业均可参加本次竞价销售交易会.

国储玉米库存有可能下降的消息已经推动大连商品交易所玉米期货<0#DCC:>周三盘中报价创纪录新高,最终收盘报每吨1,989元人民币.

中国很少在一周之内连续两次竞卖国储玉米.分析师认为,政府此次对玉米价格上涨反应很快,只有销售更多玉米才能平抑玉米价格

中国资讯

中国逾百万吨临时储存玉米周五竞卖-粮油交易中心

路透北京 8 月 19 日电---中国国家粮油交易中心周四称,安徽粮食批发交易市场及相关市场本周五将举行国家临时存储玉米(含中央储备)交易会,拟竞卖逾 100 万吨玉米储备,以满足市场需求,平抑市场价格。

刊登在国家粮油交易中心网站(www.grainmarket.com.cn)上的公告称,此次竞卖的国储玉米中有 40.0018 万吨将在东北地区售出,东北临储玉米竞价交易的买受人为内蒙古、辽宁、吉林、黑龙江省的饲料加工及养殖企业;另有 60.1 万吨则向北京、天津、河北、安徽等 13 个省市竞卖,凡国内具有粮油经营、加工及饲料生产资格的企业均可参加本次竞价销售交易会。

国储玉米库存有可能下降的消息已经推动大连商品交易所玉米期货周三盘中报价创纪录新高,最终收盘报每吨 1,989 元人民币。

中国很少在一周之内连续两次竞卖国储玉米. 分析师认为,政府此次对玉米价格上涨反应很快,只有销售更多玉米才能平抑玉米价格

富士康明年员工数将增四成 但深圳工厂减员

路透深圳 8 月 18 日电(记者 James Pomfret)---台湾鸿海精密(2317.TW: 行情)旗下大陆企业富士康的雇员总数明年将增加 40% 以上,但将缩减成本日益增长的深圳工厂。

富士康执行长特别助理胡国辉在员工活动上表示,该公司拟在明年底将在中国大陆的员工数目增至 130 万人,而目前是 92 万人。

这是该公司第二次对媒体敞开大门,以消除劳工运动报导的负面影响。部分权益组织将该公司形容为血汗工厂。

富士康拟在五年内将深圳两家工厂的员工数目从目前的 47 万人缩减至 30 万人，重点将转向高端研发及设计。深圳两家工厂一直是该公司主要的制造中心。

胡国辉表示：“增聘计划在几年前就已开始实行，我们近期发现，工人们更愿意在家乡省份工作。”该公司正在河南和四川等人口大省新建工厂。

内陆新厂的工人工资将高于当地人均工资，但胡国辉称，这不会对公司长期盈利造成影响。

富士康一直表示希望推动其生产基地多元化。中国南方地区发生多起工人罢工要求加薪事件，促使这一进程加快。

内陆的新厂扩建计划还包括在成都和武汉设厂，有助于该公司缓和珠江三角洲劳动力成本上升影响

证监会批准工行 250 亿元可转债计划

9

路透上海 8 月 18 日电——中国工商银行(601398.SS: 行情)(1398.HK: 行情)最多 250 亿元人民币可转换债券的发行计划周三获得了中国证监会的批准。

中国证监会在其网站上(www.csrc.gov.cn)发布的一份声明中称,证监会发审委员批准了该项可转债发行。

中国工商银行还计划通过 A+H 股配股的方式最多筹资 450 亿元人民币(合 66 亿美元)。

在去年放贷创下纪录规模後,中国的主要国有银行都在寻求通过各种渠道补充资本金,以满足监管机构对资本充足率的要求

国务院称将建立蔬菜储备制度

路透北京 8 月 18 日电---中国国务院常务会议周三称,要采取如建立蔬菜储备制度,完善"绿色通道"政策等,以进一步促进蔬菜生产,保障市场供应和价格基本稳定.

"制定完善蔬菜市场供应应急预案,建立蔬菜储备制度,确保重要的耐贮存蔬菜品种 5-7 天消费量的动态库存."新华社报导援引会议并称.

此外,要稳定和增加大城市郊区蔬菜种植面积,实行菜地最低保有量制度;并在全国范围内对整车合法装载运输鲜活农产品的车辆免收车辆通行费.

会议还称,要鼓励银行金融机构加大对蔬菜生产的信贷支持力度,完善蔬菜保险产品,积极引导菜农投保;加强产销地铁路专用线、铁路冷藏运输车辆及场站设施建设,促进大批量、长距离蔬菜的铁路运输.

今年入汛以来中国大部分省份洪涝灾害频发,蔬菜的生产供应受到影响.蔬菜价格短时间内大幅上涨,一定程度上影响 7 月居民消费价格指数(CPI)攀升至 21 个月以来高点 3.3%

内地香港 A+H 股价对比表--8 月 18 日

路透北京 8 月 18 日电---以下为在中国内地及香港两地上市的 A+H 股周三收市价及比价:(本

地时间 16:24 时,1 港元=0.8738 人民币)

涵盖主要大型 A+H 股的恒生 AH 股溢价指数显示,A 股相对 H 股的最新加权平均溢价

为 0.69%,高于上交易日收盘的 0.26%.

公司名 A 股代码 H 股代码 A 股价格 H 股价格 A/H 股比价

(人民币) (港元) (经汇率调整)

工商银行 (601398.SS: 行情) (1398.HK: 行情) 4.15 5.68 0.84
建设银行 (601939.SS: 行情) (0939.HK: 行情) 4.78 6.51 0.84
中国银行 (601988.SS: 行情) (3988.HK: 行情) 3.48 4.02 0.99
农业银行 (601288.SS: 行情) (1288.HK: 行情) 2.69 3.43 0.90
招商银行 (600036.SS: 行情) (3968.HK: 行情) 13.88 20.15 0.79
中信银行 (601998.SS: 行情) (0998.HK: 行情) 5.92 5.24 1.29
交通银行 (601328.SS: 行情) (3328.HK: 行情) 6.28 8.61 0.83
民生银行 (600016.SS: 行情) (1988.HK: 行情) 5.58 7.21 0.89
中国人寿 (601628.SS: 行情) (2628.HK: 行情) 23.86 33.35 0.82
中国平安 (601318.SS: 行情) (2318.HK: 行情) 46.51 64.35 0.83
中国太保 (601601.SS: 行情) (2601.HK: 行情) 24.42 31.20 0.90
华能国际 (600011.SS: 行情) (0902.HK: 行情) 6.33 4.67 1.55

大唐发电 (601991.SS: 行情) (0991.HK: 行情) 7.14 3.15 2.59

华电国际 (600027.SS: 行情) (1071.HK: 行情) 4.15 1.92 2.47

中煤能源 (601898.SS: 行情) (1898.HK: 行情) 9.97 11.30 1.01

中国神华 (601088.SS: 行情) (1088.HK: 行情) 24.40 28.35 0.98

中国石油 (601857.SS: 行情) (0857.HK: 行情) 10.39 8.59 1.38

兖州煤业 (600188.SS: 行情) (1171.HK: 行情) 18.43 16.54 1.28

中国石化 (600028.SS: 行情) (0386.HK: 行情) 8.40 6.13 1.57

上海石化 (600688.SS: 行情) (0338.HK: 行情) 9.31 3.30 3.23

中海油服 (601808.SS: 行情) (2883.HK: 行情) 12.98 10.04 1.48

仪征化纤 (600871.SS: 行情) (1033.HK: 行情) 8.61 1.91 5.16

中国铝业 (601600.SS: 行情) (2600.HK: 行情) 10.82 6.52 1.90

江西铜业 (600362.SS: 行情) (0358.HK: 行情) 29.43 16.76 2.01

紫金矿业 (601899.SS: 行情) (2899.HK: 行情) 6.59 5.56 1.36

马钢股份 (600808.SS: 行情) (0323.HK: 行情) 3.55 4.22 0.96

鞍钢股份 (000898.SZ: 行情) (0347.HK: 行情) 8.67 11.78 0.84

重庆钢铁 (601005.SS: 行情) (1053.HK: 行情) 4.33 2.13 2.33

海螺水泥 (600585.SS: 行情) (0914.HK: 行情) 20.17 26.80 0.86

洛阳玻璃 (600876.SS: 行情) (1108.HK: 行情) 8.72 2.13 4.69

北人股份 (600860.SS: 行情) (0187.HK: 行情) 6.91 2.34 3.38

中国国航 (601111.SS: 行情) (0753.HK: 行情) 11.93 8.72 1.57

东方航空 (600115.SS: 行情) (0670.HK: 行情) 7.70 4.26 2.07

南方航空 (600029.SS: 行情) (1055.HK: 行情) 7.58 3.79 2.29

中国远洋 (601919.SS: 行情) (1919.HK: 行情) 10.32 8.96 1.32

中海集运 (601866.SS: 行情) (2866.HK: 行情) 4.26 3.02 1.61

中海发展 (600026.SS: 行情) (1138.HK: 行情) 9.98 11.20 1.02

宁沪高速 (600377.SS: 行情) (0177.HK: 行情) 6.94 7.60 1.05

深高速 (600548.SS: 行情) (0548.HK: 行情) 5.03 3.76 1.53

成渝高速 (601107.SS: 行情) (0107.HK: 行情) 7.19 4.89 1.68

皖通高速 (600012.SS: 行情) (0995.HK: 行情) 5.93 5.15 1.32

广深铁路 (601333.SS: 行情) (0525.HK: 行情) 3.71 2.81 1.51

中国南车 (601766.SS: 行情) (1766.HK: 行情) 5.21 6.32 0.94

中国铁建 (601186.SS: 行情) (1186.HK: 行情) 7.43 10.14 0.84

中国中铁 (601390.SS: 行情) (0390.HK: 行情) 4.47 5.66 0.90

青岛啤酒 (600600.SS: 行情) (0168.HK: 行情) 35.77 39.30 1.04

广州药业 (600332.SS: 行情) (0874.HK: 行情) 11.92 6.98 1.95

新华制药 (000756.SZ: 行情) (0719.HK: 行情) 7.80 3.28 2.72

海信科龙 (000921.SZ: 行情) (0921.HK: 行情) 7.52 4.15 2.07

南京熊猫 (600775.SS: 行情) (0553.HK: 行情) 7.91 1.94 4.67

晨鸣纸业 (000488.SZ: 行情) (1812.HK: 行情) 7.42 6.29 1.35

中兴通讯 (000063.SZ: 行情) (0763.HK: 行情) 22.76 26.30 0.99

东方电气 (600875.SS: 行情) (1072.HK: 行情) 26.25 28.10 1.07

潍柴动力 (000338.SZ: 行情) (2338.HK: 行情) 71.40 62.55 1.31

东北电气 (000585.SZ: 行情) (0042.HK: 行情) 5.08 1.56 3.73
广船国际 (600685.SS: 行情) (0317.HK: 行情) 20.27 13.16 1.76
经纬纺机 (000666.SZ: 行情) (0350.HK: 行情) 9.00 2.75 3.75
昆明机床 (600806.SS: 行情) (0300.HK: 行情) 10.78 4.70 2.62
北辰实业 (601588.SS: 行情) (0588.HK: 行情) 4.24 2.06 2.36
创业环保 (600874.SS: 行情) (1065.HK: 行情) 6.48 2.44 3.04
中国中冶 (601618.SS: 行情) (1618.HK: 行情) 4.17 3.62 1.32

附注: 若股票当日停盘则以上交易日收市价计算

股票资讯

〔中港股市〕双双收低, A股地产股受获利了结打压拖累大盘

- * 沪综指收低 0.2%, 恒生指数收低 0.5%
- * A股地产股受获利了结打压下跌
- * 光大银行挂牌首日表现耀眼, 大涨 18%

* 恒生指数收在 200 日移动均线附近, 技术面偏弱

路透香港/上海 8 月 18 日电---中国沪综指周三收低, 结束连续三日涨势, 因地产股不敌获利了结卖压打击, 抵消光大银行上市首日劲扬带动金融股强势的利多影响.

沪综指. SSEC 下跌 0.2%, 收报 2666.3 点, 盘中稍早一度扬升 0.6%.

沪综指由升转跌令香港恒生指数. HSI 承压, 该指数收低 0.5%, 报 21,022.73 点, 持于关键支撑位附近.

沪指地产板块跌 0.8%, 分析师将下跌归因于获利了结操作. 之前有报导称, 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%. [ID: nCN1263573]

银河证券分析师任承德表示, 近期上涨之後, 地产板块调整走低. 下跌是在预期之中的.

16

中国光大银行 601818.SS 上市首日大涨 18%, 远超预期的上涨 5%左右, 提振银行股.

国元证券分析师称, 投资者对银行业的人气有所改善, 因对进一步紧缩银根的担忧减轻, 且若经济增长良好, 则坏账风险将消散.

〔日本股市〕早盘收高 1%, 但日圆兑美元走强抑制盘势

路透东京 8 月 19 日电---日本股市周四早盘收高 1%, 因股值本周触及八个月收盘低位後, 国内投资人进场低接; 但日圆兑美元走强, 抑制进一步的涨势.

投资人静待日本首相菅直人及央行总裁白川方明周一开会的结果, 市场愈发揣测央行在会前可能进一步放宽货币政策.

日本产经新闻周四报导指出,日本央行可能会扩大资金供应的规模,从当前 20 兆(万亿)日圆增至 30 兆日圆(3.52 亿美元),或者可能延长固定利率低息贷款期限,从目前的三个月延至六个月 [ID: nCT0325788].

日经指数.N225 涨 95.00 点,成为 9,335.54 点.上日则涨 0.9%.

东证股价指数.TOPX 涨 0.9%,至 842.42 点

〔欧洲股市〕收低至关键阻力位之下,必和必拓等商品股下滑

- * 泛欧绩优股指标 FTSEurofirst 300 指数收低 0.4%
- * 必和必拓下滑,因提出对 Potash 的恶意收购
- * Xstrata 因并购传闻上涨

路透伦敦 8 月 18 日电---欧洲股市周三收在关键技术阻力位之下,油股因油价回落走低,必和必拓(BLT.L: 行情)在向 Potash (POT.TO: 行情)发出敌意收购要约後走低.

油股跌幅居前,因油价在一报告显示美国上周原油库存大增後回落,BP (BP.L: 行情),皇家壳牌(RDSa.L: 行情)和道达尔(TOTF.PA: 行情)收挫 0.8-2.6%不等.

泛欧绩优股指标 FTSEurofirst 300 指数.FTEU3 收低 0.4%,报 1,052.45 点.欧洲 STOXX 50 指数 .STOXX50E 下跌 0.3%,报 2,728.66 点,从周二触及的 4 月高位向 5 月低位回落趋势的 50%费波纳奇回档技术位回落.

City Index 市场策略师 Joshua Raymond 表示,"投资人在 9 月成交量恢复前仅在区间交投."

大盘成交清淡,因假期因素,今日成交量仅为 90 日均值的 54%.

矿业股多数走低.必和必拓急跌 3.4%,之前该公司向 Potash Corp 发出价值 390 亿美元的敌意收购要约.Kazakh miner ENRC (ENRC.L: 行情)大跌 4.3%,之前该公司表示对今年下半年的商品价格持谨慎态度.

Xstrata (XTA.L: 行情)逆市上扬 1.4%,之前交易商称,市场传言瑞士商品交易公司 Glencore [GLEN.UL]有意出价收购该公司.两家公司均拒绝置评.

欧洲三大股市方面,英国富时 100 指数.FTSE 收跌 0.89%,至 5,302.87 点,德国股市 DAX 指数.GDAXI 收挫 0.32%,报 6,186.31 点;法国 CAC-40 指数.FCHI 回落 0.41%,报 3,647.93 点

基金资讯

18

〔基金产业〕全球经济疑虑缓解投资者仍偏好股票,欧股获青睐--美银美林

路透伦敦 8 月 17 日电---美国银行美林周二公布调查显示,投资者 8 月股票持有比例仍高于中性水准,现金持有部位减少,因全球经济疑虑缓解.

基金经理调查月报亦显示,投资者对欧洲股票的持有比重高于中性水准,为 11 月以来首见,对美股的持有比重降至 2008 年初以来最低.

根据是次调查,8 月净 12%的投资者对股票的持有部位高于基准,7 月为 11%.8 月现金持有部位高于基准的投资者净比例降至 3.8%,上月为 4.4%.

"我们认为投资者仍是谨慎小心. 6 月和 7 月笼罩的空头氛围已减弱, 不过近期前景仍偏于中性," 美国银行美林欧洲股票策略师 Patrick Schowitz 说道.

净 11%的基金经理对欧股的持有部位高于基准, 有净 14%的对美股持有比重低于基准, 为 2008 年 1 月以来最低.

"美国已成为全球经济疑虑的焦点. 投资者对欧洲的看法则没那么糟糕." Schowitz 说道.

全球新兴市场仍是最受青睐的地区, 有净 38%的投资者持有比重高于基准, 难得一见的峰值为去年 11 月的 53%. 有净 62%的投资者认为日圆被高估, 为历来最高比例

〔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

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.

20

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

外汇资讯

《外汇专栏》经济温和复苏,或适合投资澳元、新西兰元及北欧货币

21

路透伦敦 8 月 17 日电——金融市场或已准备好反映全球经济实质上是在复苏、而非衰退的情况,但经济反弹可能极微,且道路崎岖不平。

那意味着利率可能维持在低水位,帮助大宗商品相关货币等利差交易热门标的;而在此同时,对欧元区前景看法较悲观的投资者,北欧货币或许能提供庇护。

数家国际机构暗示,近期经济增长已越过高峰,但仍未强调发生二度衰退的可能。

美国联邦储备理事会 (FED, 美联储) 目前的设想是经济以较缓和步伐复苏,而国际货币基金组织 (IMF) 认为经济持续复苏,尽管会放缓一些。

经济合作暨发展组织 (OECD) 看法较为温和, 称经济成长已触顶, 并说美国领先指标已转趋下滑 [ID: nCN1242847]. 不过美联储并未完全袖手, 上周决定采取行动买债来支撑经济. 美联储可能是最有前瞻性的央行.

此举推低美国债券收益率(殖利率), 并暗示我们正见到一波涌入避险资产的浪潮; 但值得注意的是, 美股道琼工业指数. DJI 并未显示这类迹象, 大致还维持在今年迄今交投区间的中段, 并未显示投资者急于逃离股市.

从各方面来说, 由于长期利率维持超低水准, 汇市部位调整的核心分布状况似乎很难改变.

这会使澳元和新西兰元仍名列表现最佳的货币, 因其仍是利差交易的对象. 在此同时, 其它较值得押注的货币方面, 北欧货币或能为欧元区问题提供若干庇护.

关注北欧货币

瑞典和挪威经济看来比其他一些欧元区国家强健, 且未遭受同样的财政束缚重担. 瑞典目前正处在紧缩循环初期, 今年底时利率料升至 1%; 挪威利率则已来到 2%, 市场反映未来或再升息.

而受大宗商品价格和对加拿大企业持续的收购兴趣扶助, 加元也是另一个稳定受青睐的货币.

一如挪威一样, 加元也受石油收入支撑.

由于美国利率处于如此低水准, 美元似乎极适合用来融资做多大宗商品货币, 因流动性佳, 且美国未来还有可能进一步宽松政策, 或者至少维持住已然极多的刺激措施.

澳元/美元 AUD=在 0.8850-0.8900 区间具相当好的买进价值, 在上周美国联邦公开市场委员会 (FOMC) 会后, 澳元/美元一度低见 0.8858. 同理, 新西兰元/美元 NZD=在 0.7000 左右、美元/加元在 1.0500 左右, 投资价值亦浮现.

另外,或许卖出欧元,买入瑞典克朗 EURSEK=或挪威克朗 EURNOK=多头也是好选项,因欧元区一些国家主权债务处于可能无法维持的高档水准,二线成员国债券利差扩大,恐进一步损及欧元.

欧元/挪威克朗若升破 200 日移动均线切入位 8.0809,则可脱手欧元;值得注意的是,近三个月欧元/挪威克朗仅曾短暂升至 8.10 上方.

而欧元/瑞典克朗在 6 月初高点 9.6500-7000 有较强阻力,若欧元升至该水准,也是买进瑞典克朗的良机

《外汇动态》马币/美元攀抵 13 年高位,受贸易结算措施推助

0238GMT---马来西亚币(林吉特)/美元 MYR=上涨 0.5%,至 3.1273,为 1997 年 10 月以来最高位,马来西亚央行周三晚间宣布有关规则,允许马币用来进行贸易结算[ID: nSGE67H0GQ].

23

"而中国宣布将在银行间外汇市场开办人民币/马币交易[ID: nCN1265135],则加重美元/马币的下行力道,"吉隆坡一交易商表示.

但交易商预计早盘不致出现旨在阻升马币的央行干预迹象,马币涨势多与本地区其他货币走势一致.

马币兑美元以 9%的涨幅巩固了其亚洲表现最佳货币的地位

《外汇动态》人民币兑马币首日交易中在 0.4610 附近交投

0227GMT---周四起中国开始进行人民币 CNY=CFXS 兑马币(林吉特)MYR=首日交易,早盘交易中人民币兑马币在 0.461 附近.而中国人民银行指定的中间价为 0.46204.

"似乎市场对新交易品种买需旺盛,"上海一家主要欧系银行交易商称.

马币是中国外汇交易中心推出的第六种外币交易,前五种分别是美元、港元、日圆、欧元和英镑。

人民币兑马币交易价为其中间价上下 5%的幅度内浮动

商品资讯

〔纽约金市〕COMEX 期金收高,因实货需求及技术性买盘

路透纽约 8 月 18 日电——纽约商品期货交易所 (COMEX) 黄金期货周三收高,触及其一个半月以来的最高位,因实货需求及技术性买盘。

COMEX-12 月黄金期货 GCZ0 结算价收高 3.10 美元,报每盎司 1,231.40 美元。交投区间为每盎司 1,218.90-1,234.40 美元,后者为 7 月 1 日以来最高。

交易商表示,美元兑主要货币下跌,令金价受益。

PFGBest 的 Michael Daly 表示,金价上涨和即将来临的印度结婚旺季有关,因海外市场看到实货买盘。

成交清淡,COMEX 预估黄金成交量为 96,491 口。

截至 1942GMT,现货金 XAU=报每盎司 1,229.65 美元,上日尾盘报 1,222.90 美元。伦敦金午後定盘价 XAUFIX=为 1,218 美元。

COMEX-9 月期银 SIU0 收跌 19.6 美分,或 1.1%,报每盎司 18.399 美元,因投资者在海外市场锁定利润,交投区间为每盎司 18.165-18.575 美元。

COMEX 期银预估成交量为 73,718 口。交易商表示,成交量为两个月以来最高,因有大量了结获利。现货银 XAG=报每盎司 18.37 美元,上日尾盘为 18.47 美元。

NYMEX-10 月铂金 PLV0 收跌 10.10 美元,报每盎司 1,536.50 美元,现货铂金 XPT=报每盎司 1,529.50 美元。

9 月钯金 PAU0 收跌 6.90 美元,或 1.4%,报 497.30 美元,现货钯金 XPD=报每盎司 489 美元

〔亚洲金市〕金价涨至一个半月高点附近,ETF 持金量上升

* 金价走高,持于一个半月高点附近

* 技术面看,金价或回档至每盎司 1,211 美元

路透新加坡 8 月 18 日电---金价周三走高,接近昨日触及的一个半月高点,上市交易基金(ETF)持金量上升,且对于全球经济体质的忧虑持续,支撑金市人气。

0528GMT 时,现货金 XAU=上涨 2.15 美元,至每盎司 1,225.05 美元,周二触及 1,228.45 美元,为 7 月初以来最高。目前金价较 6 月触及的纪录高点低约 3%。

〔中国期市〕沪铜小幅收涨但脱离高位,市场担忧短线涨势过度

路透新加坡 8 月 18 日电---伦敦期铜周三微跌,稍早曾触及一周高位,投资人忧心上日股市大涨带动的升幅过度。

上海指标三个月期铜 SCFc3 上涨 0.50%,至 58,040 元人民币,盘中曾触及 58,520 元人民币,为 4 月末以来高点。

巴克莱资本分析师 Yingxi Yu 称银行已上调了年底之前的铜价预测。

"我们预计第四季铜价格将在 7,000 美元,因此就目前价格水平而言,上涨空间已不多."

但部分亚洲交易商称,西方投资者对基本金属的热情可能有些过度.

"金属看来有点触顶.中国投资人对这些价位感到不安,而且上海已不再是主要推动力."一位在新加坡的交易商称.

一交易商称,亚洲的情况有一些改变.三个月前,北亚的气氛是极度看涨.但是从实货方面来看,尽管有来自基础建设的强劲需求,但其他领域较弱,中长期仍然强劲,但短线看法较为保守.

0712GMT 时,伦敦金属交易所(LME)三个月期铜 CMCU3 下跌 31.25 美元至 7,350.75 美元,稍早曾触及一周高位 7,409 美元.上日上涨 1.8%.

0712MT 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 7350.75 -31.25 -0.42 7375.00 -0.33

上海期铜* 58040.00 290.00 +0.50 59900.00 -3.11

LME 期铝 2127.00 -14.00 -0.65 2230.00 -4.62

上海期铝* 15500.00 -30.00 -0.19 17160.00 -9.67

COMEX 期铜** 333.75 0.00 +0.00 332.75 0.30

LME 期锌 2116.00 -7.00 -0.33 2560.00 -17.34

上海期锌 17440.00 95.00 +0.55 21195.00 -17.72

LME 期镍 21900.00 -50.00 -0.23 18525.00 18.22

LME 期铅 2120.00 -10.00 -0.47 2432.00 -12.83

LME 期锡 21200.00 -150.00 -0.70 16950.00 25.07

LME/上海套利价差[^] 353

美元/人民币 6.7896 \ 6.7926

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。