



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

〔人民币汇率〕美国财长盖特纳称中国将继续提高汇率弹性--彭博电视

路透韩国庆州 10 月 24 日电---美国财长盖特纳表示,中国将继续提高人民币汇率弹性,并称中国目前正积极参与全球外汇事务。

20 国集团 (G20) 财长会议周六闭幕後,盖特纳在韩国接受彭博电视采访时表示,中国认为人民币兑美元升值符合中方利益,因中国不希望美国联邦储备理事会 (美联储, FED) 来控制其货币政策。

"中国是个独立国家,也是个大型经济体.他们需要获得以符合中国利益的方式来执行政策的灵活性,"盖特纳说。

"这就需要允许人民币逐步升值,而现在他们正在这麼做,我们希望这能继续下去.中国还有很长的路要走,但我认为他们会兑现承诺,"其表示。

"我认为中国会继续走下去."

浏览汇率、贸易与货币政策系列图表,请点选 (r.reuters.com/deh58p);

浏览 G20 国家相关信息图表,请点选 (link.reuters.com/men39p)。

盖特纳在接受彭博访问的数小时後,将启程前往中国青岛,会晤中国副总理王岐山,商讨双边经济事宜。

在韩国庆州会议上,G20 国家承诺规避货币竞争贬值并减轻经常账失衡,不过并未就具体量化目标达成一致。

盖特纳说,在中国和其他主要新兴国家的协作下,G20 直接应对了汇率问题,这一点意义重大。

盖特纳又称,有关经常账盈餘或赤字相当于国内生产总值(GDP)的比重,最後的数字化目标可能定在4%上下,这是因为大多数国家预计经常账差值与GDP之比或低于4%,或中期内降到4%.

中国预测随着经济增长,未来三到五年其经常账赤字与GDP料为4%或更低.

谈到美国宽松货币政策招致抱怨时,盖特纳表示,多数G20国家理解美国需要维持宽松政策来激励经济成长

美国财长盖特纳与中国副总理王岐山在青岛短暂会晤

中国国务院副总理王岐山周日短暂会晤,探讨了两国经济关系。

盖特纳在韩国参加过20国财长会议後,作为奥巴马特别代表,与中国国家主席胡锦涛的特别代表王岐山在青岛会面。此後盖特纳直接飞回美国。

美国驻华使馆的声明中称:“双方就中美经济关系和首尔20国峰会的准备工作交换了意见。”

盖特纳表示,中国在韩国庆州的20国财长和央行行长会议上,“非常支持”寻求多边解决方案,来改善全球贸易失衡。

他并重申,希望中国加速汇改步伐。

盖特纳在新闻发布会上说:“中国进入了一个雄心勃勃的改革时期,以增强国内经济增长,因为中国认识到,不能再延续过去那种依赖出口的经济模式。我们希望中国保持这样的势头。”

不过他指出,中国还未准备好让人民币更快升值

〔美国利率〕美联储或维持零利率,直至通胀率达到2%--花旗

路透纽约 10 月 22 日电---花旗集团分析师周五表示,美国联邦储备理事会(美联储, FED)料保持接近零的利率,直到核心通胀率升至至少 2%.

"通过最近四周媒体报导的谈话和暗示,进一步放松货币政策的中期目标从降低长期名义利率,转向管理长期通胀预期,"花旗集团研究分析部门的分析师在周五公布的一份调查报告中表示.

他们称,美联储在 11 月 2-3 日货币政策会议後,可能作出购买 5,000-7,000 亿美元公债的初步承诺,每月购买 1,000 亿美元.

"此外我们预期,美联储将承诺保持低利率,直到核心个人消费支出突破某一水平,比方说 2%,"他们写道.

花旗分析师称,一旦核心个人消费支出(PCE)物价指数突破 2%,美联储可能开始升息,在两年时间升至 3.5%.

他们认为,3.5%的利率符合完全就业及物价稳定的 2%通胀水平.

分析师称,债市已基本消化报告中提出的预测情景

〔美股业绩〕霍尼韦尔和英格索兰获利优于预期,受亚洲强劲需求扶助

路透波士顿/纽约 10 月 22 日电---美国多元化制造企业霍尼韦尔(Honeywell) (HON. N: 行情)和英格索兰(Ingersoll-Rand) (IR. N: 行情)公布优于预期的获利,并调高今年余下时间的财测,因亚洲的强劲需求有助抵削美国国内的低迷复苏.

根据霍尼韦尔,中国、印度等新兴市场成长将继续是其迈向 2011 年的主要驱动力,预计明年营收成长 5%.霍尼韦尔是全球最大的飞机驾驶舱电子产品厂商.

"美国和欧洲等发达经济体的成长相当平淡,新兴市场则继续有非常强劲的成长,特别是东欧和中国、印度、巴西及拉丁美洲."霍尼韦尔财务长 Dave Anderson 接受访问时称.

霍尼韦尔称其第三季亚太地区营收成长 21%，是整体营收成长率的两倍以上。相关图表请点选 (r.reuters.com/nas79p)。

霍尼韦尔净利下滑 18%，主因对退休金帐目采取积极做法。但每股盈馀 (EPS) 为 0.64 美元，优于汤森路透 I/B/E/S 调查分析师预期的 0.62 美元。

该公司预计全年 EPS 为 2.52 美元，高于其最近财测预估的 2.40-2.50 美元。这是霍尼韦尔今年第三次调高财测。其表示退休金成本明年将继续压制获利，对净利造成 3.5 亿-4.0 亿美元的拖累。

另一方面，英格索兰公布净利成长 7%，来自持续经营业务的 EPS 为 0.80 美元，较分析师预估均值高 0.01 美元。

"我们见到美国以外的成长是美国成长的三倍，印度和中国所贡献的成长则是美国的四和五倍。"英格索兰执行长 Mike Lamach 并称，推动中国增长的是其国内需求，而非出口。

Lamach 表示包括合资事业的营收在内，中国今年将替该公司带来约 10 亿美元营收。英格索兰称，美国非住宅建筑市场今年仍疲，但明年底应会复苏

〔美国经济〕止赎风波打击投资者购房热情，房市不振恐拖累整体经济

令那些本来还在一门心思购进止赎房屋资产的投资者暂时收手，一些分析师认为，这股望而却步的投资趋势恐将损及整体房屋市场。

被止赎的房地产在房屋出售领域中占据很大份额，而购买止赎资产的投资者也在购房者当中占据很大份额，尤其是在一些止赎率非常高的市场上更是如此。鉴于此，整体经济所受到的影响将是严重的。

房屋市场专家 Tom Lawler 指出，那些买入止赎房产、令房产正常化、而后再出售或出租的投资者，在房屋市场中发挥着"巨大作用"，藉着他们的投资行为，帮助清理了房市中的不良资产。

但是现在,许多这类投资者却退居场外观望形势。

"现在的情况就好比是飞机在空中不停盘旋等待降落。"南加州的一位投资者 Tony Alvarez 说道,他本人目前正在对外出租 40 座曾被止赎的房屋。"没有任何进展,为什么呢?因为恐惧心理已经主宰了市场。"

投资者购买的房屋减少,就意味着整体销售出的房屋减少,从而令待售房屋数量增加。其结果就是,令房价受到遏制,使消费者感觉自己愈发手头拮据。

"房价下跌令消费者越发不愿意花钱支出,"IHS Global Insights 的分析师 Patrick Newport 说道,"总体看,不确定性对市场而言可不是什麼好事情。"

美国经济总量的三分之二要靠消费者支出来拉动

美国 ITC 批准对中国和印尼产铜版纸徵税

路透华盛顿 10 月 22 日电---美国国际贸易委员会 (ITC) 周五最终批准对中国生产的铜版纸徵收最高为 313.8% 的多重关税,对印尼生产的铜版纸徵收最高 38% 的关税。

该委员会在将近三年前否决了一项类似征税请求。

这一决定是美国公司 NewPage Corp、Appleton Coated LLC 和 S.D. Warren Co 的胜利,但却是亚洲浆纸业有限公司 (APP) 的一次失败,後者是中国和印尼铜版纸的主要出口商。

ITC 的决定为美国商务部向两国铜版纸正式徵收反倾销和反补贴关税铺平了道路。目前美国已对中国和印尼产铜版纸徵收初步关税。

这是近些年中美贸易争端的又一案例

欧洲资讯

欧盟十年贸易战略草案矛头指向中国

路透布鲁塞尔 10 月 22 日电——欧盟十年贸易战略草案指出，若任何国家阻挠其取得发展经济所需的稀有原材料或能源，将采取惩罚性措施。这可能导致欧盟与中国和俄罗斯的关系趋于紧张。

基于欧盟 2020 年贸易战略，欧盟决心利用法律和政治武器，确保其原材料供应。

欧盟将重点针对各国限制原材料出口的政策以及政府补贴。

草案中说："可持续且顺畅的原材料和能源供应，对于欧盟经济竞争力具有战略意义。而欧盟以外不少国家的产业政策，在制造供应瓶颈以及其他障碍。"

中国否认计划削减稀土出口配额，但稀土供应减少确实引起了各国的警惕。

欧盟草案指出，欧盟进军中国市场遇到了重重障碍，包括知识产权保护不足、标准化体系透明度不够、认证程序繁杂以及本土制造商优先获得原材料等。欧盟警告称将诉诸世界贸易组织 (WTO)，消除这些障碍。

此外，对予以战略性产业补贴的国家，欧盟将采取惩罚性措施，譬如保护性关税

亚洲资讯

〔新加坡数据〕9月CPI经季节调整后较前月增长0.2%，较上年同期增长3.7%

路透新加坡10月25日电——新加坡统计局周一公布：

* 9月消费者物价指数(CPI)经季节调整后较前月增长0.2%

* 9月CPI较上年同期增长3.7%

表格如下：

9月 8月 7月 6月 5月 4月 3月 2月 1月

月率(%) * +0.2 +0.3 +0.5 -0.4 0.6 0.5 0.4 0.6 0.4

年率(%) +3.7 +3.3 +3.1 2.7 3.2 3.2 1.6 1.0 0.2

* 为经季节调整

〔日本金融〕央行料开始买入低评级公司债和二级商业票据——日经

路透10月23日电——日本经济新闻报导称，日本央行计划买入评级为"BBB"的公司债、以及二级商业票据，以帮助企业融资。

日本央行曾在10月5日承诺向经济挹注更多资金，并维持利率于零水准。[ID: nCN1343201]

报称，央行总裁白川方明及政策委员会其他成员料在周四举行的下次货币政策检视会议上，列出该资产购买计划纲要。

报导又称，委员们倾向于赞成广泛买进债券和商业票据，以示央行认真看待宽松政策。

日经报导称, 委员们打算放低目光, 关注 BBB 评级债券以及 a-2 评级商业票据.

日本央行投入这两类资产类别的资金料共计有 1 兆 (万亿) 日圆, 报导称.

报导还称, 截至 9 月底, 央行资产负债表上的资产共计 121 兆日圆, 相当于日本名义国内生产总值 (GDP) 的 26%

〔人民币汇率〕今後 30 年都将逐步升值, 但不仅以贸易顺差为依据--专家

路透北京 10 月 25 日电——中国社科院学部委员杨圣明周一表示, 人民币汇率处于升值通道, 根据现代化建设的需要, 一直到今後 30 年, 还是要逐步升值. 但是决定汇率的不是一项贸易顺逆差, 而是整个的国际经济关系.

杨圣明在社科院主办的 2010 年《国家竞争力报告》发布会上称, 决定汇率要由整个的国际经济关系, 特别是中国对外全部经济关系来决定的, 而不是一项贸易顺差和逆差. 国际经济关系绝不仅仅限于贸易, 还有国际收支、资本市场、旅游等等各个方面, 经常项目和资本项目.

他解释道, 现在抛开资本市场及其他的, 通常说的顺差仅仅是货物贸易顺差, 都是有形产品, 并不包括服务贸易. 如果按服务贸易来说, 对美国来说, 年年都是顺差, 而且其在全球都有巨大的贸易顺差.

"中美贸易不平衡的根本原因是美国的贸易结构和中国的贸易结构不协调, 而这是美国一手造成的." 杨圣明称.

他指出, 按照亚当斯密的优势理论, 应该是出口优势、进口劣势. 中国出口优势劳动密集型的, 进口的是高科技产品; 反过来, 美国应该出口高科技产品, 进口劳动密集型产品, "美国却反其道而行之, 进口了中国大量劳动密集型产品, 又不向中国出口它的高科技产品, 更不出口军工产品. 怎麼能平衡起来呢?"

华盛顿分析人士周日表示, 20 国集团 (G20) 财长及央行行长会议在周末作出不通过货币贬值来谋取贸易优势的承诺后, 人民币汇率问题不太可能进入美国参议院的议程. 美国将于 11 月 2 日举行国会选举. [ID: nCN1384263]

杨圣明并称, 随着国家经济实力及各方面竞争力的增强, 人民币的竞争力也会逐步提高, 表现为汇率也会逐步升值, "但是不能一下子提到天上去, 否则掉下来就摔死了."

中国外汇交易中心人民币兑美元 CNY=CFXS 即期和 NDF 周一早盘均上涨. 稍早 G20 会议未能为汇价提供有效指引. 在人民币长期看升的背景下, 早盘即期成交依旧明显高于中间价. [ID: nCN1385441]

中国央行 6 月 19 日宣布重启汇改, 增强人民币汇率弹性, 并继续按照已公布的外汇市场汇率浮动区间, 对人民币汇率浮动进行动态管理和调节; 并称当前人民币汇率不存在大幅波动和变化的基础

中国资讯

中国股市盘前看点--10 月 25 日

以下是路透整理的可能影响今日股市表现的重要新闻:

今日看点:

--美联储主席伯南克在联邦存款保险公司 (FDIC) 举办的关于抵押贷款和房屋融资未来的座谈会上致开幕词.

--美国 9 月成屋销售年率

宏观经济及政策面

--中国全国工商联房地产商会会长聂梅生接受中国证券报记者专访时表示,房产税试点或许在明年3月前获批出台,未来几个月的房价将保持平稳甚至小幅回调,房地产企业须调整策略和转型.

--中国银监会副主席王兆星表示,中国的利率将逐步走向市场化,并对中资银行的盈利空间形成很大的压缩.

--新京报周一援引央行货币政策委员会委员夏斌称,加息主要看CPI(居民消费价格指数)的情况,目前来看仍有加息压力.

--中国证券时报周一引述国家统计局总经济师姚景源称,中国今年物价直到12月份才会有所下降,10月的CPI涨幅将高于9月.

重要行业及公司

--万科(000002.SZ: 行情)(200002.SZ: 行情)周一刊登季报,前三季公司实现净利32.72亿元,同比增10.63%,同期实现营业收入223.80亿元,同比下降24.25%.

--兖州煤业(1171.HK: 行情)(600188.SS: 行情)表示,预计2010年全年的净利同比将增加一倍左右,因煤炭销量增加和煤炭销售平均价格上涨.

--光大银行(601818.SS: 行情)发布公告称,预计今年前三季度合并财务报表归属于本行股东的净利润较上年同期增长50%以上,并初步测算全年净利润较上年同期亦增长50%以上.

海外动向

--美国股市上周五涨跌互现,但三大股指连续第三周收涨,令人鼓舞的公司业绩扶助市场保持了上涨动能,百度(BIDU.O: 行情)在公布季度业绩超预期后领涨.道琼工业指数收跌14.01点,或0.13%,收报11,132.56点

关键点位

--沪综指短线继续测试 3,000 点整数关口附近阻力,10 日均线 2,944 点可提供支撑

统计局官员称物价直到 12 月才会下降

路透上海 10 月 25 日电---中国证券时报周一引述国家统计局总经济师姚景源称,中国今年物价直到 12 月份才会有所下降,10 月的居民消费价格指数(CPI)涨幅将高于 9 月。

他并强调,四季度要稳定物价,必须盯住食品和居住两个价格,同时要关注流动性。

姚景源指出,对于四季度物价走势,不用太担忧.因为占中国粮食总产量 75%以上的秋粮产量达到 1 万亿斤以上,实现了丰收,为价格稳定奠定了基础,同时国家针对房价也在大力调控。

中国国家统计局上周公布数据显示,9 月 CPI 同比上涨 3.6%,涨幅创下 23 个月新高;当月食品价格同比涨幅高达 8%。

12

"9 月 CPI 涨 3.6%,有人讲是最高点,我是不太赞成的,"姚景源说,"通胀的下一步走势还有很大的问题,但是到 12 月份会下来,因为 12 月有翘尾因素."

对于今年物价涨幅控制在 3%的目标能否实现,目前社会各方看法不一.姚景源仍坚持认为 3%的目标"有难度,能实现

夏斌称目前仍有加息压力--报载

路透北京 10 月 25 日电---中国新京报周一援引央行货币政策委员会委员夏斌称,加息主要看 CPI(居民消费价格指数)的情况,目前来看仍有加息压力。

夏斌表示,此前他曾发文表示加息解决不了实在的问题,但是应该适当加息表示一个信号.此次加息 0.25 个百分点影响不大,对遏制外国热钱进入有个信号作用,而对调控房地产影响不大.

对未来中国经济的预期,夏斌认为,在中国经济新的增长动力没有形成一定规模之前,政府和民众不要对中国经济抱有过高的希望,不要再抱有两位数增长的希望.

中国国家统计局上周公布数据显示,中国三季度国内生产总值(GDP)同比增长 9.6%,1-9 月 GDP 增长 10.6%.9 月 CPI 同比上涨 3.6%,涨幅创下 23 个月高点.

证券时报周一则引述国家统计局总经济师姚景源称,中国今年物价直到 12 月份才会有所下降,10 月的 CPI 涨幅将高于 9 月.

中国央行上周二晚间意外宣布近三年来首次加息.自周三(20 日)起,同时上调金融机构人民币一年期存贷款基准利率各 0.25 个百分点.这也是 2008 年中国央行连续五次降息以来,中国首次调整基准利率

银监会：中国利率将逐步市场化

路透北京 10 月 22 日电——中国银行业监督管理委员会副主席王兆星表示,中国的利率将逐步走向市场化,并对中资银行的盈利空间形成很大的压缩.

银监会网站周五刊登他在全国股份制商业银行会议上的讲话并称,中国发展方式的转变和经济结构的调整,将影响中资银行贷款存量、质量的变化,并直接影响银行业监管政策和信贷政策.

王兆星表示,要进一步加强财政政策、货币政策、利率政策、信贷政策的协调,同时继续加强货币政策和监管政策的协调配合,以建设一个更加有效的反经济周期的宏观审慎经济政策,和宏观审慎金融监管政策.

他并称,要进一步完善相关法制,使经营失败的金融机构能有效、及时、平稳退出市场,大型金融机构和具有系统重要性的金融机构亦可以破产和退出市场

建行中行配股再融资申请获批

路透北京 10 月 22 日电---中国证券监督管理委员会周五公告称,已审核通过中国建设银行(601939.SS: 行情)(0939.HK: 行情)和中国银行(3988.HK: 行情)(601988.SS: 行情)的配股再融资申请.

根据此前路透报导,中行此次将 A+H 股共计配股不超过 279 亿股,配股比例为每 10 股配售不超过 1.1 股,融资不超过 600 亿元人民币.该行行长李礼辉此前指出,冀望能在四季度完成配股,方案是 A 股在前 H 股在後.

同样,建行方面也表示争取在今年四季度初完成其 A+H 股配股再融资 750 亿元的计划.其配股比例为每 10 股不超过 0.7 股.

14

去年中国政府出台经济刺激措施之後,中国国有银行放贷大增,目前这一轮的筹资计划旨在补充各自的资本金,该计划并获得了代表政府出资的控股股东--中央汇金公司的支持

股票资讯

〔日本股市〕谨慎气氛笼罩下早盘小跌,市场关注企业财报

路透东京 10 月 25 日电---日本股市日经指数周一早盘小幅收低,投资者在日本财报季高峰到来前变得谨慎.强势日圆对企业全年财测的影响是市场关注热点.

日经指数抹去稍早的微小涨幅,因美元全线下滑.周末 G20 财长会议同意避免竞争性货币贬值,投资人将此解读为放行美元可以重拾跌势.

日本财报季将迎来高潮,本周将有一系列大型企业发布业绩,包括周三的佳能(7751.T: 行情)与周五索尼(6758.T: 行情).

"在本周绩优出口股财报出炉前,市场可能维持区间交投.很多市场人士似乎认为,这些企业的全年展望不会很好."Cosmo Securities 的副总经理 Hajime Nakajima 表示.

日经指数.N225 早盘跌 0.3%,报 9,399.80 点.东证股价指数.TOPX 跌 0.5%,报 820.81 点.

美元兑日圆在亚洲市场早盘下滑 0.4%,报 81.09 日圆

〔香港股市〕开盘小涨,市场等待中资企业业绩出炉

15

路透香港 10 月 25 日电---香港股市周一开盘小幅上涨,煤炭类股上扬,投资者在等待将于本周出炉的一系列中资企业财报.

恒生指数.HSI 开盘升 0.14%,报 23,551.14 点.恒生国企指数.HSCE 开盘涨 0.42%

〔欧洲股市〕小幅收跌,市场关注 G20 会议

- * 泛欧绩优股指标 FTSEurofirst 300 指数收低 0.4%
- * 投资人在 G20 会议结果公布前锁定获利
- * 爱立信公布的业绩胜预期,股价上扬

路透伦敦 10 月 22 日电---欧洲股市周五小幅收跌,因担忧 20 国集团(G20)会议结果,促使投资者在指数昨日触及六个月高位後锁定部分获利.

泛欧绩优股指标 FTSEurofirst 300 指数.FTEU3 收低 0.4%,报 1,089.45 点,但本周小涨 0.4%,为连续第三周上涨.

欧元区绩优股指数 STOXX 50 指数.STOXX50E 收低 0.3%,报 2,873.74 点.

"公司收益十分强劲,且受此推动许多股票本周攀升,因此投资者利用 G20 会议期间的汇市紧张情绪为借口锁定获利,"巴黎 Global Equities 的量化销售交易部主管 David Thebault 称.

为期两天的 G20 财长会议今天开幕,此次会议意在为下月 11-12 日举行的 G20 首脑峰会铺路.美国试图在会议期间推销其提出的设定经常账盈馀或赤字目标的提议.美国的提议旨在向诸如中国等贸易赤字国施压,促使其令货币升值.

消费者相关类股本周稍早上扬,今日跌幅居前.LVMH (LVMH.PA: 行情)回落 0.8%.欧莱雅(OREP.PA: 行情)收跌 1.9%.

爱立信(ERICb.ST: 行情)上扬 4.2%,此前该公司公布的核心盈利高于预期,受利润率上升带动.

欧洲三大股市方面,英国富时 100 指数.FTSE 收跌 0.29%,报 5,741.37;德国股市 DAX 指数.GDAXI 微跌 0.08%,报 6,605.84 点;法国 CAC-40 指数.FCHI 回落 0.25%,报 3,868.54 点

基金资讯

〔基金产业〕最新一周新兴市场股票型基金吸引到 41 亿美元净流入--EPFR

路透吉隆坡 10 月 15 日电---位于波士顿的基金追踪机构 EPFR Global 周五表示,过去的一周,由于预期美国信贷将更为便宜,新兴市场成为投资基金的主要流入地.也正是由于这一原因,推动现金流入全球其它股票型基金.

EPFR Global 表示,10 月 13 日当周,股票型基金的总资金流入量达到 76.3 亿美元.其追踪的所有股票型基金只有一支出现了资金净流入.

新兴市场股票型基金的资金总流入量为 41 亿美元,为连续第六周取得资金净流入.

EPFR 在一份报告中称:"10 月第二周,新兴市场股票型基金再次获得大量的资金流入,因投资者被新兴市场快速增长和本币升值所吸引."

EPFR 表示,今年迄今,股票型基金的资金净流入达到了逾 600 亿美元,其中超过三分之一来自于过去六周.

除日本外的亚洲股票型基金的资金净流入为逾 10 亿美元,为四周以来的第三周净流入,而拉美基金则连续第九周录得资金净流入

17

〔基金产业〕对冲基金 9 月录得 16 个月最高收益率--Eurekahedge

路透新加坡 10 月 13 日电---根据位于新加坡的基金追踪公司 Eurekahedge 的数据,对冲基金 9 月录得 16 个月以来最高收益率,受全球股市攀升扶助.

Eurekahedge 表示,9 月底,其对冲基金指数较前月上涨 3.45%,今年年初以来累计升幅达到 5.15%.

"所有地区和投资策略 9 月都获得正报酬,大中华区对冲基金 9 月上涨 7.02%."Eurekahedge 在一份声明中说.

Eurekahedge 每月都公布一系列指数,根据地区和投资策略来衡量对冲基金的投资回报.

以地区划分,投资于新兴市场的对冲基金9月表现最为强劲,其中除日本以外亚洲地区对冲基金公司收益率为6.03%,表现最佳。其次为聚焦于东欧和俄罗斯的对冲基金,收益率为3.90%。

根据对冲基金公司采取的不同投资策略,股票多空策略9月录得最佳业绩,收益率为4.33%。

Eurekahedge说,对冲基金9月录得佳绩得益于金融市场上扬,其中摩根士丹利资本国际(MSCI)全球指数上升6.75%,以及债券市场伴随美联储采取进一步量化宽松政策预期而大涨

〔基金产业〕对冲基金Maverick主管称科技股股价处于20年来最低

路透纽约10月12日电——对冲基金行业先锋Lee Ainslie周二称,科技股股价处于20年来最低,美元下跌或将惠及整个科技行业。

Ainslie称,许多有价值的科技股今明两年自由现金流收益分别高达12%和13%,包括Adobe Systems (ADBE.0: 行情)、思科(Cisco System) (CSCO.0: 行情)、戴尔(DELL.0: 行情)、惠普(HPQ.N: 行情)、IBM(IBM.N: 行情)、英特尔(INTC.0: 行情)和微软(MSFT.0: 行情)等。

Ainslie是全球最大的对冲基金之一Maverick Capital Management的掌门人,该基金资产管理规模达114亿美元。监管文件显示,截至6月底其股票投资组合中三分之一为科技股,超过其他所有板块。

Ainslie在纽约举行的价值投资年会上表示,科技股具有吸引力还因为美元下跌有利于美国出口企业。许多美国科技公司半数或更多营收来自海外。

其并称,科技公司资产负债表中的现金比1950年代以来任何时候都要多。“现金就在那里没动...我们想要确认这些公司正把现金用在回购、派息或收购等用途上。”

他表示,在美国联邦储备理事会(美联储,FED)积极的货币政策刺激下,基本面不是今年股市表现的重要因素.

与去年相似,很多"垃圾股"成为年内表现最佳的股票

外汇资讯

《外汇动态》日本出口商卖盘令美元/日圆承压

0504GMT---日本出口商抛售美元,令美元/日圆受压;一交易商指称,稍早接近东京 0100 GMT 定盘时曾见卖压浮现,他们自此也零星进场出脱.

日本读卖新闻报导称,丰田汽车(7203.T: 行情)将其下半年度(至明年3月)美元/日圆预估汇率下调10日圆至80日圆.上述交易商表示,这似已导致部份其他出口商跟着出脱美元.

丰田一名发言人拒绝对读卖新闻的报导发表评论.

除此之外,日本经济新闻引述东芝社长佐佐木则夫谈话表示,东芝将建立可承受美元汇率倘若达70日圆情境的管理机制.

美元/日圆 JPY=日内跌0.5%,成为81.02,逼近上周在电子盘触及的15年低位80.84,与1995年所创纪录低位79.75亦相距不远

《外汇动态》美元/人民币 NDF 跌向六个月低位

0228GMT---美元/人民币 NDFCNYNDFOR=转向跌回上周测试过的六个月低位.

一年期美元/人民币 NDFCNY=SAEC 从周五纽约尾盘的 6.4577 跌至 6.4461, 尽管人民币中间价较为疲弱. 一年期 NDF 现在处于上周所触及的六个月低位 6.3845 附近.

一位交易商称, "在这一水准附近, 部分美元基金重新燃起了对一年期 NDF 的卖盘."

NDF 的暗示一年后升值幅度从上周二的 3.1% 升至 3.4%.

高盛建议继续作空一年期美元/人民币 NDF.

香港境内人民币 CNY=W 升水从上周五尾盘的 0.10 元微幅走阔至 0.11 元

《外汇动态》 欧元须升破 1.4050 美元阻力位, 才能打开进一步上涨空间

20

0249GMT--摩根大通的技术分析师 Niall O'Connor 在一份报告中称, 欧元兑美元 EUR=需要升破 1.4050 美元的阻力位, 澳元兑美元 AUD=D4 须重新升上 0.9900 美元, 才能为进一步上涨, 且重新确立美元的跌势奠定基础.

澳元已升破 0.9900 美元, 报 0.9923. 一些分析师不排除澳元本周再度冲击平价的可能性.

对于欧元来说, 技术分析师称, 若其兑美元升破 1.4050, 才能打开再度测试 1.4161 的通道. 1.4050 是 10 月高点 1.4161 和低点 1.3697 之间跌势的 76.4% 的回档位. 在 1.4161 上方, 1.4218 和 1.4375 之间的区域料对欧元形成强大的阻力, 这两个点位分别是去年 12 月低点 and 去年 11/12 月至 6 月跌势的 76.4% 的回档位.

但技术人士还警告称, 若在 1.4050 附近受阻回落, 欧元或将迅速跌至 1.3700 的上周修正走势的底部, 也有可能跌至 1.3580.

商品资讯

〔纽约金市〕COMEX 期金本周录得 12 周首次下滑, 关注 G20 会议

路透纽约 10 月 22 日电——纽约商品期货交易所 (COMEX) 黄金期货周五小幅收低, 本周录得约三个月首周下滑, 金市投资人密切关注 20 国集团 (G20) 会议可能发布的声明。

COMEX-12 月黄金期货 GCZ0 收低 0.50 美元, 报每盎司 1,325.10 美元, 交易区间为 1,328.80-1,315.60 美元, 后者为 10 月 5 日以来最低。

交易商表示, 汇市对本周末南韩 G20 会议的任何反应, 都可能为金市提供新的指引。

但分析师表示, G20 成员国不太可能对美国牵头提议的新兴国家承诺允许本币升值达成协议。

Merk Mutual Funds 的 Axel Merk 表示, 汇率战争正在形成, 长期对金价有利。

根据路透初步数据, 黄金预估成交量为约 138,000 口, 较 30 日成交量均值高约 12%。

1905GMT, 现货金 XAU=升 0.2%, 至每盎司 1,326.11 美元, 伦敦金午后定盘价 XAUFIX=为 1,322.50 美元。

COMEX-12 月期银 SIZ0 收低 2.1 美分, 报每盎司 23.118 美元, 交投区间为每盎司 22.840-23.395 美元。

根据路透初步数据, COMEX 期银预估成交量为 50,000 口, 较 30 日均值高约 2%。现货银 XAG=下跌 0.3%, 报每盎司 23.12 美元。

NYMEX-1 月铂金 PLF1 收高 1.70 美元, 报每盎司 1,675.10 美元。现货铂金 XPT=上涨 0.3%, 报每盎司 1,670.92 美元。

NYMEX-12 月钯金 PAZ0 收高 4.80 美元, 报每盎司 591.10 美元。现货钯金 XPD=上涨 1.1%, 报每盎司 587.80 美元。

〔国际油市〕原油价格攀升, 密切观望美联储主席贝南克讲话

美元在美国联邦储备理事会(美联储, FED)主席贝南克发表讲话之前走软. 贝南克可能会阐述预期中的新一轮货币刺激政策的细节. 此前 20 国集团(G20)财长同意避免出现竞争性货币贬值.

****基本面****

0012GMT, 美国 12 月原油期货 CLc1 攀升 0.46 美元至每桶 82.15 美元. ICE 布兰特原油期货 LC0c1 上涨 0.39 美元至每桶 83.35 美元.

市场人士热切观望, 贝南克是否将表明联储在向经济挹注资金支持的过程中, 可能购买的公债规模. 贝南克定于 1230GMT 发表讲话.

[芝加哥期市] 美元走软提振玉米和大豆期货盘初涨 0.3%, 小麦期货持稳

路透新加坡 10 月 25 日电---美国玉米和大豆期货周一在亚洲盘初上涨约 0.3%, 因 20 国集团(G20)同意避免货币竞争性贬值後, 美元下滑.

****基本面****

全球主要大豆进口国--中国的出口需求强劲, 支撑大豆期货, 因压榨利润率上升.

美国农业部证实民间向一买方出售 16.5 万吨大豆, 但未指认买方, 交易员称或许是中国.

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。