



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

《美股动态》美国非制造业 6 月连续六个月增长,但增长率降低

1013 ET---据周二公布的行业报告,美国非制造业 6 月连续六个月扩张,但增长率降幅超预期.

美国供应管理协会 (ISM) 称,其国家制造业活动指标从 5 月的 55.4 下跌至 53.8,路透调查的 72 位经济分析师预估中值为 55

《美股动态》美国经济谘商会称就业趋势指标 6 月涨至 96.7

1017 ET---美国经济谘商会称,其 6 月就业趋势指标连续 11 个月上涨,但因民间就业数据疲软,该指标涨幅温和.

美国经济谘商会称就业趋势指标 6 月涨至 96.7,高于 5 月的修正值 96.1.

该组织称,指标较上年同期上涨约 9.8%

〔美国数据〕7 月 3 日止当周 ABC News 消费者信心指数下滑

路透纽约 7 月 6 日电---周二公布的 ABC News 调查显示,7 月 3 日止当周美国消费者信心指数下滑,但仍接近今年高位.

ABC News 7 月 3 日止当周消费者信心指数跌至负 42,上一周为负 41 的今年高位.

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

〔希腊经济〕希腊将达到今年的财赤目标--希腊央行总裁普罗沃普洛斯

路透雅典 7 月 6 日电---希腊央行总裁普罗沃普洛斯 (George Provopoulos) 周二表示, 希腊将达到今年的财赤目标, 毋须采取进一步的节支举措.

"我相信希腊将能现实财政赤字相当于国内生产总值 (GDP) 8.1% 的目标, "普罗沃普洛斯向希腊电视 Mega Channel 说.

他预计银行将顺利通过压力测试, 并指希腊的银行系统没有问题

〔货币市场〕欧元 Libor 和 Euribor 触 10 个月高位, 因预期 ECB 抽走流动性

3

路透纽约/伦敦 7 月 6 日电---周二银行间拆借利率升至 10 个月高位, 因欧洲货币体系流动性回笼点燃了银行间拆借成本将上升的预期.

三个月欧元伦敦银行间拆放利率 (LIBOR) EUR3MFSR=伦敦定盘报 0.74%, 为 9 月 9 日以来最高. 欧元 LIBOR 自 4 月 1 日触及欧元上路以来低点 0.57563% 後一直在爬升.

相似的, 三个月欧元银行间拆放利率 (Euribor) 周二稍早在法兰克福定盘报 0.797%, 为 10 个月高位.

欧洲央行 (ECB) 上周共借出 2,741.5 亿欧元的六天期和七天期资金, 这些资金于周三到期.

但在到期前, ECB 仅在周二稍早借出 2,290.7 亿欧元资金, 意味着将净抽离 450 亿欧元的流动性.

三个月美元 LIBORUSD3MFSR=从 0.53125%小跌至 0.53113%, 仍然距离 6 月 17 日触及的近期定盘高点 0.53925%不远

〔英国经济〕6 月商店物价按年增长 1.5%, 升速连续第二个月放缓--BRC

路透伦敦 7 月 7 日电——英国零售业联盟 (BRC) 周三表示, 英国 6 月商店物价升幅连续第二个月下滑, 归因于时令食品降价, 而且零售商在足球世界杯期间打折促销, 吸引顾客.

BRC 称, 6 月商店物价较上年增长 1.5%, 5 月时同比增幅为 1.8%. 这是商店物价升速连续第二个月下滑, BRC 认为这种放缓趋势可能会继续下去.

这可能会令英国央行决策者们感到放心一些, 相信物价压力已经触顶, 通胀可望跌回 2%的目标水准. 英国央行今天开始召开为期两天的会议.

4

BRC 负责人 Stephen Robertson 说, "今年余下时间通胀都可以在低位持稳. 过去 18 个月里大宗商品价格和汇率波动的影响已经充分传递."

"我们预计物价不会剧烈涨跌, 除非遇到重大冲击," 他补充说, 不过计划自 1 月起上调增值税可能会推高通胀率.

6 月食品价格通胀率从 5 月的 2.2%降到 1.7%. 非食品价格则较上年同期增长 1.4%, 也低于 5 月增幅 1.6%

亚洲资讯

〔韩国利率〕预计央行维持利率不变的债市交易商数量少于上月--调查

路透首尔 7 月 7 日电——一项调查显示, 预计韩国央行本周维持利率不变的债市交易商数量少于一个月前。

金融服务企业行业组织——韩国金融投资协会在声明中称, 受访的债市交易商中有 71% 预计央行在 7 月 9 日的政策会议上会维持利率稳定。其他人预计会加息。

6 月时有 96.4% 的受访者认为利率会维持在纪录低位 2% 不变, 韩国央行在 6 月政策会议上也确实连续第 16 个月按兵不动

〔中国经济〕当前积极财政政策和适度宽松货币政策尚不具调整基础——官员

- * 当前宽松政策尚不具调整基础
- * 政策退出应遵循"先货币政策, 后财政政策"
- * 应逐步培养政策有序退出的预期
- * 重点仍是巩固经济复苏基础

路透北京 7 月 7 日电——中国人民银行营业管理部主任杨国中认为, 当前积极财政政策和适度宽松的货币政策还不具备调整的经济基础, 但应逐步培养刺激政策有序退出的预期。

他为《中国金融》撰文并称, 政策退出应遵循"先货币政策, 后财政政策"的路径, 在货币政策退出过程中应配合以积极的财政政策。

杨国中指出, 在具体措施出台之前, 宜通过舆论宣传引导社会预期, 强化预期引导的信号作用。

而中国商务部长陈德铭上月也表示, 中国将继续实行积极的财政政策和适度宽松的货币政策, 现在实施退出策略为时尚早。

杨国中并认为,流动性过剩仍是货币政策操作面临的主要问题.行政性贷款规模限制不是化解问题的根本办法,应综合运用存款准备金政策、公开市场操作等货币政策工具,适时启动利率政策.

此外,他还建议,要进一步推进人民币汇率形成机制改革,增强人民币汇率弹性,从制度上改变基础货币被动投放的局面.

今年以来,中国央行已经三次上调存款准备金率,但关键指标利率一直岿然不动.上月人行并宣布决定进一步推进人民币汇率形成机制改革,将坚持以市场供求为基础,参考一篮子货币进行调节.

****重点仍将是巩固经济复苏基础****

对于稳定复苏基础与管理通胀预期的问题,杨国中称,後危机时期中国货币政策仍需将重点置于巩固经济复苏基础上,同时适时回收流动性,防止通胀预期向现实通货膨胀转换.

他称,後危机时期中国经济复苏动力来源于超常规信贷支持下的政府主导固定资产投资;而前期国内信贷膨胀支持的流动性扩张,及发达国家宽松货币政策引致的流动性外溢,在国内营造出较强的通货膨胀预期.

他援引数据称,从中国近期物价指数的变化看,2010年前4个月,中国消费者物价指数(CPI)同比指数均低于3%,虽然5月份CPI同比上升至3.1%,但这一变化幅度小于发达国家目前4%甚至6%的通货膨胀容忍度.

"通货膨胀预期是否能够通过自我实现机制向现实通货膨胀转换还需要诸多外部条件,而强劲的复苏势头无疑是其中最为关键的因素."杨国中说.

早在6月11日,世界银行表示了如果欧洲债务问题失控,全球经济增长势头可能再次经历严重停滞的担忧.同时,经济合作暨发展组织(OECD)调查数据也显示,包括中国在内的全球主要经济体继续增长但增速放缓.

中国 6 月宏观经济先行指标--官方制造业采购经理指数 (PMI) CNPMIB=ECI 为 52.1, 低于上月的 53.9; 而 6 月汇丰中国 PMI 则录得 50.4, 创 14 个月来最低水平, 已逼近 50 这一荣枯分水岭. 均预示着中国经济下半年增速放缓大局已定

〔中港个股〕中石油大连炼厂 7 月可能出口两船汽油--行业消息人士

路透北京 7 月 7 日电---一行业消息人士周三称, 中国石油天然气股份有限公司 (0857. HK: 行情) (601857. SS: 行情) (PTR. N: 行情) 最大的炼厂--大连炼厂 7 月可能出口两船汽油, 约为 6 万吨.

该消息人士拒绝透露这两船汽油的目的地.

其表示, 这家日加工量为 41 万桶的炼厂 6 月没有向海外市场出口燃料

7

中国资讯

中国当前宽松政策尚不具调整基础--官员

- * 当前宽松政策尚不具调整基础
- * 政策退出应遵循"先货币政策, 後财政政策"
- * 应逐步培养政策有序退出的预期
- * 重点仍是巩固经济复苏基础

路透北京7月7日电——中国人民银行营业管理部主任杨国中认为,当前积极财政政策和适度宽松的货币政策还不具备调整的经济基础,但应逐步培养刺激政策有序退出的预期。

他为《中国金融》撰文并称,政策退出应遵循"先货币政策,后财政政策"的路径,在货币政策退出过程中应配合以积极的财政政策。

杨国中指出,在具体措施出台之前,宜通过舆论宣传引导社会预期,强化预期引导的信号作用。

而中国商务部长陈德铭上月也表示,中国将继续实行积极的财政政策和适度宽松的货币政策,现在实施退出策略为时尚早。

杨国中并认为,流动性过剩仍是货币政策操作面临的主要问题。行政性贷款规模限制不是化解问题的根本办法,应综合运用存款准备金政策、公开市场操作等货币政策工具,适时启动利率政策。

此外,他还建议,要进一步推进人民币汇率形成机制改革,增强人民币汇率弹性,从制度上改变基础货币被动投放的局面。

8

今年以来,中国央行已经三次上调存款准备金率,但关键指标利率一直岿然不动。上月人行并宣布决定进一步推进人民币汇率形成机制改革,将坚持以市场供求为基础,参考一篮子货币进行调节。

****重点仍将是巩固经济复苏基础****

对于稳定复苏基础与管理通胀预期的问题,杨国中称,后危机时期中国货币政策仍需将重点置于巩固经济复苏基础上,同时适时回收流动性,防止通胀预期向现实通货膨胀转换。

他称,后危机时期中国经济复苏动力来源于超常规信贷支持下的政府主导固定资产投资;而前期国内信贷膨胀支持的流动性扩张,及发达国家宽松货币政策引致的流动性外溢,在国内营造出较强的通货膨胀预期。

他援引数据称,从中国近期物价指数的变化看,2010年前4个月,中国消费者物价指数(CPI)同比指数均低于3%,虽然5月份CPI同比上升至3.1%,但这一变化幅度小于发达国家目前4%甚至6%的通货膨胀容忍度。

"通货膨胀预期是否能通过自我实现机制向现实通货膨胀转换还需要诸多外部条件,而强劲的复苏势头无疑是其中最为关键的因素。"杨国中说。

早在6月11日,世界银行表示了如果欧洲债务问题失控,全球经济增长势头可能再次经历严重停滞的担忧。同时,经济合作暨发展组织(OECD)调查数据也显示,包括中国在内的全球主要经济体继续增长但增速放缓。

中国6月宏观经济先行指标——官方制造业采购经理指数(PMI)为52.1,低于上月的53.9;而6月汇丰中国PMI则录得50.4,创14个月来最低水平,已逼近50这一荣枯分水岭。均预示着中国经济下半年增速放缓大局已定。

中国首只航空产业基金成立

9

路透上海7月7日电——中国证券报周三报导,中国第一支投资于航空及相关应用领域的基金——中国航空产业基金日前在天津宣布成立,由中国航空工业集团和建设银行(601939.SS: 行情)(0939.HK: 行情)共同发起设立,第一阶段拟募不超过50亿元人民币,远景目标规模将达200亿元。

报导称,该基金首期已募得10亿元,二期规模预计达15-25亿元,正在募集中,天津市政府已承诺出资5-10亿元,北京抱朴资产管理公司意向性投资5亿元。第一财经日报报导则指出,首期募得的10亿元中,包括中航工业出资3亿元,建行出资7亿元。

中证报报导还指出,该基金将由天津裕丰股权投资管理有限公司管理,该公司是由中航工业和建设银行各自子公司——中航投资控股有限公司和建银投资按照各50%的比例合资组建。

报导称,该基金首期已锁定中国航空技术国际控股有限公司为投资目标,中航国际于2009年5月由中航系统内的中航技术进出口等三家公司重组而成,资产规模逾700亿元,此前已引进中银国际作为战略投资者。

中航工业集团高层去年末曾宣称,中航国际2010年将启动整体海外上市,该公司旗下拥有中国航空工业国际(0232.HK: 行情)等多家上市公司。

报导还援引裕丰公司总经理杜宏伟称,二期投资项目将集中在中航工业集团系统内,包括中航防务分公司、中航直升机公司、中航航电系统公司等

6月人民币新增贷款5,600亿--报载

路透北京7月7日电---21世纪经济报道周三报导称,中国6月份人民币各项贷款增量为5,600亿元.其中12家股份制银行的贷款增量仅为600-700亿元,环比大幅缩水。

10

报导引述某大行资金部人士表示,几大有商业银行的增量可能持平于前两个月的3,000亿元,剩下的2,000亿元来自于地方银行业机构。

报导称,6月份新增贷款基本按照监管层设定的"3:3:2:2"的信贷节奏进行投放.半年新增贷款规模为4.58万亿元,符合信贷调控的总量及进度要求。

"一家资产规模超过万亿的上市股份制银行甚至早在6月20日就关闭了贷款审批系统,以防止分支行在季末时点冲高贷款,给自身的存贷比造成压力."报导表示。

报导并称,6月末股份制银行的存贷比基本都降在75%以下.虽然6月信贷未出现明显的"时点冲高",但多家中小银行反映了另一个严峻的事实--信贷需求不足

上海汽车和长安汽车上半年销量同比增长近五成

路透上海 7 月 7 日电——中国上海汽车 (600104. SS: 行情) 和长安汽车 (000625. SZ: 行情) 周三双双公布上半年销售业绩, 均较去年同期出现明显增长; 其中, 上海汽车销量同比增长 44. 89%, 长安汽车则实现了 47. 61% 的同比增幅。

刊登在上海证券交易所的公告显示, 上海汽车上半年累计销量为 177. 6 万辆, 去年同期为 122. 56 万辆; 上半年累计产量为 174. 2 万辆, 同比增长 43. 92%;

其中, 上海汽车 6 月份的销量为 28. 92 万辆, 较去年同期增长 29. 98%。

刊登在深圳证券交易所的公告称, 长安汽车今年上半年累计销量为 97. 45 万辆, 同期累计产量为 95. 64 万辆, 同比增幅 49. 84%;

长安汽车 6 月份的销售量为 14. 80 万辆, 实现同比增长 17. 46%。

周二上海汽车收报 12. 44 元, 长安汽车收报 8. 88 元

11

工行拟融资 700 亿元人民币——报载

路透香港 7 月 7 日电——香港明报周三报导, 继建行 (0939. HK: 行情) 及中行 (3988. HK: 行情) 后, 工商银行 (1398. HK: 行情) 将"改弦易辙", 计划以 A+H 同步供股方式集资, 初步拟集资约 450 亿元人民币, 同时 250 亿元的 A 股可换股债券亦继续发行, 整个融资计划合共约 700 亿元. 若供股金额最终落实, 工行的集资规模将是三大行中最少。

报导引述接近工行 (601398. SS: 行情) 承销团消息人士称, 由于工行市值最大而集资较少, 供股比例可以低至约 20 股至 30 股供 1 股, 将成为一众内银集资案中, 供股比例最小的一家。

此外,消息人士又透露,现时计划仍属初步阶段,暂时拟订的供股价折让亦不会太高,可以中行(601988.SS: 行情)作参考.中行日前公布的供股大计中,计划以 10 供 1.1 股集资约 600 亿元,以此计算,较诸当日股价,供股价最大折让约为 38%.

工行此前披露的再融资计划为: A 股确定为可转债方式,拟发行 250 亿元; H 股融资方式尚未确定

股票资讯

〔日本股市〕 日经指数早盘下跌,但仍高于七个月低点

路透东京 7 月 7 日电——日本股市日经指数周三早盘跌 0.9%,因上日走高的出口类股回吐部分涨幅,但指数仍高于周二触及的七个月低位.

12

上周就业数据公布后市场对美国经济放缓的忧虑加深,导致 4 月以来的熊市走势恶化,但市场人士称目前料能守住 9,200 点附近的支撑位.

"今天几乎没剩下什么空头回补,因投资者上日在日经指数勉力避免跌破 9,000 点后回补了空头,"立花证券的运营官 Kenichi Hirano 称.

"市场尚未作出判断,但如果日经指数能够保持在这一水位上方,市场情绪将放松,尽管欧洲局势混乱、美国经济放缓且汇率走势动荡."

日经指数.N225 跌 82.10 点,至 9,255.94,东证股价指数.TOPX 跌 0.8%,至 840.16

〔中港股市〕 沪综指触及 14 个月低位且上半年跌幅达 27%,拖累恒指挫低

- * 上海沪综指收低 1.2%，上半年跌幅达 27%
- * 恒生指数跌 0.6%，年内迄今下挫 8%
- * A 股抹去相对 H 股的溢价，表明市场接近触底
- * 6 月 H 股外资买兴浮现，这种趋势可能继续
- * 中国基金经理削减股市投资配比至 15 个月低位

路透香港/上海 6 月 30 日电——沪综指周三跌至 14 个月新低，因投资者抛售所持股份，为中国农业银行 IPO 做准备，加剧了今年地产政策和限制银行放贷措施出台后的跌势。

银行股拖累沪综指。SSEC 收低 1.2%，今年上半年跌幅达 27%，从而成为全球表现第二差的股市，原因在于散户投资者稳步抛售。

沪综指跌势拖累香港恒生指数。HSI 跌 0.6% 至 20,128.99 点，年内迄今跌幅为 8%。

但有迹象显示，中国股市跌势可能过度。

基金已逐步开始向香港上市的 H 股投入资金，帮助摩根士丹利资本国际公司 (MSCI) 香港股指在 6 月录得近 3% 的升幅，表现轻松超过上涨 0.5% 的 MSCI 地区股指。MIAPJ0000PUS。

分析师称，由于担心当局收紧举措对经济成长放缓的影响程度，大陆投资者有些反应过度。

〔欧洲股市〕劲升至一周最高收位，银行股和矿业股领涨

* 泛欧绩优股指标 FTSEurofirst 300 指数收升 2.6%

* 交易商回补空头提振欧洲股市

* 银行和矿业股上涨,但分析师谨慎看待升势

路透伦敦 7 月 6 日电——欧洲股市周二强劲反弹,收在一周最高收位,受助于预期欧洲的银行将通过压力测试。

泛欧绩优股指标 FTSEurofirst 300 指数.FTEU3 收升 2.6%,报 991.23 点。

不过,技术分析师称欧洲股市不会很快重回今年高位。

追踪欧元区蓝筹股的欧元区 STOXX 50 指数 .STOXX50E 扬升 2.8%,报 2,578.69,此前该指数升穿了其由 2009 年 3 月低点至 2010 年 1 月高位升势关键的 38.2%费波纳奇回档技术位。

近期走弱的银行股反弹,因对一些银行可能无法通过银行压力测试的担忧得到缓解。

欧洲央行管理委员会委员兼法国央行总裁诺亚周二称法国的银行很可能通过欧洲的银行压力测试。

法国兴业银行(SOGN. PA: 行情),法国农业信贷银行(Credit Agricole) (CAGR. PA: 行情)和法国巴黎(BNPP. PA: 行情)跳涨 4.2-6.3%不等。

稍早,澳洲央行对全球经济给出良好的评估,消息提振矿业股.STOXX 欧洲 600 基本材料指数大涨 5.1%。

英美资源(AAL. L: 行情),Antofagasta (ANTO. L: 行情),必和必拓(BLT. L: 行情), Eurasian Natural Resources Corporation (ENRC. L: 行情),力拓(RIO. L: 行情)和 Xstrata (XTA. L: 行情)劲扬 4.7-7.6 不等。

BP (BP.L: 行情) 攀升 3.7%, 因该公司称没有计划发行股票, 及市场不断传言主权财富基金对 BP 感兴趣.

欧洲三大股市方面, 英国富时 100 指数. FTSE 收升 2.93%, 至 4,965.00 点, 德国股市 DAX 指数. GDAXI 收涨 2.15%, 报 5,940.98 点; 法国 CAC-40 指数. FCHI 收高 2.73%, 报 3,423.36 点.

基金资讯

〔基金产业〕日本企业养老基金 4-6 月录得亏损, 因全球股市下挫--调查

路透东京 7 月 6 日电——日本信贷评级机构 Rating and Investment Information (R&I) 调查显示, 因全球股市下挫, 日本企业养老基金 4-6 月投资回报率降至负 5.59%, 为 2008 年 1-3 月来首次录得季度亏损.

15

日本企业养老基金今年 1-3 月投资回报率为 2.25%.

R&I 称, 养老基金的表现受到欧洲债务危机期间市场动荡的冲击. 欧洲危机打压 4-6 月当季国内和国际股价下跌.

日圆走强, 特别是兑欧元走强, 也损及养老基金表现.

日本股市指标日经指数. N225 自 5 月以来一直处于下跌趋势, 因市场动荡加剧.

周二, 日经指数一度跌至 9,091.70 点, 触及 2009 年 11 月以来最低.

R&I 调查了大约 130 家日本企业养老基金, 合计规模约为 10 万亿(兆)日圆(约合 1,140 亿美元), 相当于日本企业养老基金总值的 13%左右.

日本企业养老基金在截至今年 3 月的财年录得 13.81% 的投资回报, 扭转了之前两个年度的连续亏损--2008/09 财年投资回报为负 17.17%, 2007/08 财年投资回报为负 9.85%

〔基金产业〕日本散户投信基金 6 月份流入资金减少 50%--理柏

- * 流入资金减少 50%至 1,019 亿日圆, 为 2009 年 2 月以来最低流入额

- * 欧元区债务危机和股市下滑打击投资者信心

路透东京 7 月 5 日电---行业数据显示, 6 月份流入日本散户共同基金的新资金连续第二个月大幅减少, 受全球股市下跌和欧元区债务危机影响.

汤森路透旗下基金分析公司理柏 (Lipper) 的数据显示, 6 月新推出的投资信托或 "投资信托基金" 吸引到 1,019 亿日圆 (11.6 亿美元), 比 5 月的 2,039 亿日圆减少 50%. 6 月流入的新资金为 2009 年 2 月以来最低.

6 月流入新成立的投资信托基金的资金连续第二个月大幅下滑. 4 月流入额达到 4,527 亿日圆, 为 2006 年 9 月以来最高.

散户投资者对投资信托基金的投资, 通常在股市下跌和日圆升值时减少.

长期来看, 日本散户投资者热衷于扩大对外国基金的投资, 尤其是在新兴市场, 以在退休後获得良好收益.

理柏数据显示, 6 月份有 25 家投资信托基金发起, 与 5 月相同, 但明显低于 4 月时的 45 家

〔基金产业〕退休基金业者加码农地投资, 首选政局稳定及粮食出口国

路透伦敦 6 月 28 日电——退休基金业者纷纷加码农地投资,加码幅度数以 10 亿美元计,并转为积极策略,以对冲潜在的通货膨胀威胁,分散风险较高的投资。

带领潮流的是美国及欧洲退休基金业者,不过据估计,机构投资者投入的资金不到全球农地价值的 1%,而且集中于粮食出口地区。

全球人口持续成长、水资源受限、以及可用土地数量有限等因素,使农地投资除了私人家族这类传统拥有者之外,也吸引了新的投资者关注。

荷兰退休基金 APG 的传统作法是透过大宗商品期货市场投资农业大宗商品,但从 2007 年以来,也开始投资农地。

"(我们)部分策略是更有效率的布局大宗商品,而这个策略的一部分就是要持有地产,特别是土地,"APG 投资组合经理人 Jos Lemmens 称。

17

退休基金向来以避开风险著称,农地投资也不例外,基金业者焦点锁定政治面稳定的粮食出口国家。

2007-2008 年粮食价格飙升现象,在一些国家引发暴动,促使数国政府检讨粮食保障政策,这也让生产粮食相关的资产受到瞩目。

一些粮食产量受限的国家已对外国农地投资大感兴趣,设法确保未来需求获得满足,像是沙特阿拉伯及中国。

中国及一些国家政府大买农地的策略,在非洲及部分亚洲地区引发争议,因为当地粮食供给充足问题极受关注,这使得一些基金业者格外审慎行事。

"假想一个粮食净进口国家,突然有外国人来买土地,这会变得具有政治敏感性,因此我们通常会避开那些大量净进口粮食的国家,"Saumweber Holdings 执行董事 Philipp Saumweber 称。

"各方兴趣浓厚,但动作不多.很难达到这些基金想要的;政局稳定地区的大面积廉价土地,"房地产服务公司 Knight Frank 研究主管 Andrew Shirley 指出.

非洲被视为颇具投资机会,但目前为止,风险考量令投资活动有限.不过非洲的庞大潜力形成长期诱因

外汇资讯

《外汇动态》欧元上涨逼近主要阻力位 1.2673 和 1.2767-83

0420GMT---欧元兑美元 EUR=在 6 月 29 日触及 1.2151 低位後的涨势惊人,现正逼近主要阻力位 1.2673 和 1.2767-83.前者为 5 月 21 日的高点,後者则是波段等距目标,为 2009 年 12 月和 4 月 14 日高点相连而成的下行趋势阻力位,及欧元从 4 月 12 日高点 1.3692 跌至 1.1875 低点的 50%回档位.

昨日升向 1.2663,遭遇到了一些初期阻力.有可能进一步上探更高的阻力带,目前已守住 1.2475 的支撑位.如果欧元一开始未能攻克 1.2767-84 的阻力带,不会令人感到意外,在此处受阻暗示会向下修正至约 1.2450.

欧元阻力带亦和美元指数.DXY 的上行趋势支撑位相一致.美元指数支撑位在 83.65 和 83.16 (74.17 升至 88.71 的 38.2%回档位).

欧元/美元现报 1.2590,美元指数报 84.24

《外汇动态》欧元跌势扩大,市场人士称因对冲基金抛盘

0426GMT---欧元继续下滑,跌至日低,市场人士称因对冲基金出脱欧元.

欧元兑美元 EUR=跌 0.4%至 1.2577 美元, 进一步脱离上日触及的七周高位 1.2663 美元.

市场人士称, 金融时报一篇题为"欧洲央行 (ECB) 可能还会考虑量化宽松"的专栏文章也帮助拖累欧元下跌.

欧元兑日圆 EURJPY=R 也继续下滑, 现跌 0.5%, 报 110.00 日圆

《外汇动态》 澳元表现疲弱, 因股市走软且投资者了结获利

0401GMT---澳元/美元 AUD=D4 跌至 0.8485 美元, 回吐澳洲央行周二公布利率决定之后录得的部分涨幅.

澳洲一家大型银行的交易员表示, 澳元下跌源自获利了结和股市走软, 没有一家单一投资者在引领卖盘. 他说, 可能在 0.8450/70 附近以及 0.8400 下方存在停损单, 在 0.8575/8600 上方可能有买单.

股市可能在一段时间内左右澳元走势. 汤森路透数据显示, 澳元与 MSCI 日本以外亚洲地区股指一个月、90 天和一年的相关系数接近 0.90, 相关性很强.

另一位交易员表示, 投资者亦在关注中国沪综指. SSEC 的表现, 以此决定买进或卖出澳元. 通常, 中国股市上涨对澳元利多

商品资讯

〔亚洲金市〕 金价自六周低点回升, 但 ETF 持金量下滑

路透新加坡 7 月 7 日电---金价周三回升, 上日曾跌至六周低点, 但黄金上市交易基金 (ETF) 持金量下滑, 显示部分投资人仍在填补其他市场的亏损.

****基本面****

0046GMT 时, 现货金 XAU=上涨 4.35 美元至每盎司 1,195.85 美元, 周二曾跌至 1,189.30. 金价未能重回近期纪录高点, 亦引发卖压, 尽管美元走疲.

美国 8 月期金 GCQ0 几无变动, 报每盎司 1,195.8 美元.

〔国际油市〕NYMEX 原油期货上涨, 市场预测美国石油库存连续第二周减少

路透新加坡 7 月 7 日电---美国原油价格周三上涨 0.5%, 脱离上日所及的一个月低点. 因市场预期美国石油库存将连续第二周减少, 带动油价.

****基本面****

0012GMT, 纽约商业期货交易所 (NYMEX) 原油期货涨 0.39 美元至每桶 72.37 美元. 昨日结算价为 6 月初以来最低.

路透调查显示, 截止 7 月 2 日一周美国原油库存料减少 260 万桶, 因进口或为连续第二周减少

〔中国期市〕沪铜缩减跌幅, 受中国股市上涨和美元走势所支撑

路透新加坡 7 月 6 日电---伦敦期铜价格周二连续第三日上涨, 上海期铜缩减跌幅, 几近收平, 受美元转跌、中国股市上涨及本周中国预计将公布强劲进口数据等因素支撑.

上海股市. SSEC 上涨 1.9%, 欧元/美元 EUR=从稍早的 1.2481 走强至 1.2572.

0706GMT, 伦敦金属交易所 (LME) 三个月期铜 CMCU3 上涨 39.50 美元或 0.6%, 至 6,500.50 美元, 周二时为上涨 2%。然铜价今年迄今已下挫 12%, 但本季至今为持平。

"有一两件事情在支撑铜价。上海股市涨幅客观, 因此中国市场的人气可能有所改善, 而美元正在缩减升幅," 一新加坡交易商表示。

指标三个月沪铜 SCFc3 下跌 30 元人民币, 收报 52,390 元。6 月底以来累积小升 0.6%。

在本周末中国公布重要的进口数据前, 市场可能已触底并再度上涨。

0706GMT 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 6508.50 39.50 +0.61 7375.00 -11.75

上海期铜* 52390.00 -30.00 -0.06 59900.00 -12.54

LME 期铝 1943.00 6.00 +0.31 2230.00 -12.87

上海期铝* 14810.00 0.00 +0.00 17160.00 -13.69

COMEX 期铜** 292.95 2.55 +0.88 332.75 -11.96

LME 期锌 1840.00 33.00 +1.83 2560.00 -28.13

上海期锌 15290.00 145.00 +0.96 21195.00 -27.86

LME 期镍 18860.00 210.00 +1.13 18525.00 1.81

LME 期铅 1783.00 18.00 +1.02 2432.00 -26.69

LME 期锡 17430.00 130.00 +0.75 16950.00 2.83

LME/上海套利价差[^] -799

美元/人民币 6.7750 \ 6.7771

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。