

G7声明难挽美元颓势

上周整个外汇市场震荡不止,G7在北京时间4月12日晨结束的华盛顿会后联合声明中宣称:“自上次会议以来,外汇市场有时出现剧烈波动,我们担心这可能会对经济和金融稳定带来影响。将继续密切关注外汇市场走势,并且采取适当的合作。”这句对外汇市场的措词发生了4年来的首度变化,因而格外引人关注。这被市场解读为会给美元带来微弱的支撑,带来美元短线的反弹。但是,仅凭G7微妙的措词,美元转势的希望非常渺茫。

上周,美国通用电气、联合包裹(UPS)等一些举足轻重的企业财报盈利不佳,并纷纷下调盈利预期,周五消费者信

心指数降至26年低点,打击了投资者对美国经济的信心,进而将这种打击转向对美元资产的信心。所以G7对美元的提振作用还得靠最近公布的数据来支撑。目前,美元指数继续底部三角形盘整,等待突破,方向不明。

欧美联手干预的可能性不大

不过,本月初如果美元反弹,可能并不会扭转汇市接下来的方向,因为从目前迹象来看,欧美国家联手干预汇市的可能性并不大,目前的问题不是非美货币太强,而是美元太弱,假如进行干预,能在很大程度上扭转美元弱势,是一个值得怀疑的问题,而且从国家利

益来讲,目前美元贬值对美国带来的利要大于弊,如果美国不打算干预弱势美元,其他国家也很难采取行动,即使采取行动,失败的可能性也非常大。因此,目前国际社会对汇市的干预很可能只停留在口头阶段。假使美元因这种预期出现反弹,可能也只是昙花一现。

美元宜维持看空

上周美国的经济表现继续滑坡,多数指标不甚理想,其中2月贸易赤字意外扩大至623亿美元,远坏于预期,显示似乎美元下跌对出口的刺激作用正在下降,不过这主要是因为国际商品价格高涨,推高了美国的进口成本,导致

逆差扩大,实际上,美国2月的出口仍在增长。

进口成本的上升,也加剧了美国国内未来的通胀预期,但从美联储在本轮危机中的表现来看,不大可能因此而结束降息周期,相反的是,本月底美联储可能仍会继续加息。另一项数据,密歇根大学消费者信心指数创下了26年来的新低,自69.3跌至63.2,表明大幅加息的举措尚未对经济带来明显的刺激作用,美国经济仍处在下滑阶段。

美元指数上周维持震荡并略有下滑,从日K线图观察,仍在运行整理三角形,倾向于认为后市下跌的概率较大,且未见底部特征,因此整体宜维持看空。 刘东亮

全球金融市场主要数据

香港台湾股票市场

指数名称	收盘	涨跌
恒生指数	23811.2	-86.59
恒生中国企业指数	12664.21	-492.91
恒生香港中资企业指数	5364.18	-226.16
台湾加权股价指数	8892.68	-16.9

亚太地区主要股票市场

指数名称	收盘	涨跌
东京证交所股票指数	1246.24	-32.38
日经225指数	12917.51	-406.22
澳大利亚证交所综合指数	5410.9	-94.3
新加坡富时海峡时报指数	3042.96	-83.91

国内三大期货交易所主力合约行情

上期所	主力合约	收盘价(元)	涨跌(元)	持仓量(手)
上期所	黄金806	205.4	0.37	26928
	铜806	64410	-1110	71468
	锌806	18220	-675	100312
大商所	豆一901	4,126	114	375,422
	玉米901	1,930	21	421,624
	豆粕809	3,313	62	170,962
郑商所	豆油809	11,610	538	138,998
	棉一807	14555	75	68,144
	菜籽油809	12210	370	27,466
	白糖901	4004	23	266,852
强麦809	2059	27	128,996	

上海黄金交易所

合约	收盘价(元)	涨跌(元)
金9995	207.21	-0.57
金9999	207.3	-0.79
铂9995	457	-9.4
银(T+D)	4,062	-54

人民币汇率中间价(4月14日)

币种	中间价	变动
1美元	6.9993	-0.0019
1港币	0.89832	-0.0007
100日元	6.9003	0.0293
1欧元	10.9763	-0.059
1英镑	13.7627	-0.0661

美洲主要股票市场指数

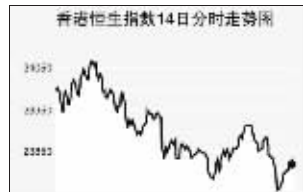
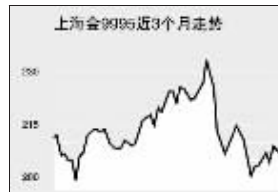
指数名称	最新	涨跌	前日收盘
道琼斯工业指数	12328.98	351	12325.42
标准普尔500指数	1330.44	-2.39	1332.88
纳斯达克综合指数	2282.34	-7.9	2290.24

欧洲主要股票市场指数

指数名称	最新	涨跌	前日收盘
摩根士丹利欧洲30指数	1018.98	-6.22	1045.2
英国富时100指数	5847.6	+179	5895.5
德国DAX 30指数	6845.38	-57.89	6903.27
法国CAC 40指数	4782.02	-15.91	4797.93

(截至北京时间4月14日22:00)

(截至北京时间4月14日21:00)



A+H溢价率最低前十位(资料由阿斯达克提供 来源:中国证券网)

名称	A股价格(¥)	港股价格(\$)	溢价率(%)
中国平安	54.890	62.000	-1.916%
中国铁建	10.150	11.380	-1.186%
中国中铁	7.110	7.370	6.880%
海螺水泥	52.020	53.900	6.924%
中国人寿	27.760	28.600	7.535%
交通银行	9.820	10.080	7.931%
工商银行	5.810	5.790	11.171%
鞍钢股份	19.330	19.000	12.713%
招商银行	30.010	28.650	16.048%
建设银行	6.920	6.320	21.306%

专家看债市

信贷依然偏紧 债市仍有反弹空间

未来两周将有重要经济数据陆续公布,这很可能会成为新一轮债市反弹的契机,目前市场关注的焦点集中于物价的回落幅度和经济的减速程度。

从外围因素来看,我们预期本月底的美联储会议也将成为我国债市新一轮反弹的催化剂。

上周公布的部分经济数据对债市走势形成利好支撑:一是信贷增速的回落;二是金融机构外汇占款增加迅猛。

投资策略上,在预计未来债市仍然趋好的前提下,我们认为,配置型机构仍可

关注中长期国债的走势,交易性机构也可加大中长期国债的投资比例,以获取债券牛市下的价差收益。从相对价值的角度看,公司债、企业债和AA级短融等信用产品的投资价值更高,基金和保险等机构可继续加大信用产品的配置比例,并关注定存浮息债。

另外,市场对经济下滑的担忧会随着一季度经济数据的公布而加剧,长债依然具有下降空间。总体来说,债券收益率的平坦化趋势会继续演化。

申万研究所 屈庆 张睿 张磊

交割在即,期现倒挂

沪金4天流出资金6000万

上周,黄金期货走出了一条“V”字形曲线。受国际货币基金(IMF)同意抛售黄金的消息影响,4月8日外盘黄金大跳水,上海期金也随之走低。

同时,国内的黄金期货还面对着另外一种压力:受到保证金比率即将上调的影响,上海期货交易所的黄金主力合约持仓量近期在逐步下降,显示出资金在逐步撤离。

散户撤离

“其实IMF的抛售是在2到3年的时间里逐步抛出,对市场的压力并不是很大。”首创期货黄金分析师刘旭向记者表示,黄金反弹的最大阻力不是抛售打压,而是缺乏基本面上的支撑,此次反弹的上涨空间有限。

目前来看,国际市场对黄金影响最大的因素来自投资,但是基金的资金压力加大无疑会导致黄金缺乏资金面的支持。

外盘黄金遭遇基金的减仓,上海黄金期货也面临散户资金撤离,交易量陷入萎缩困境。

从4月7日至10日,四个交易日之内持仓量累计减少

4430手,比上周减少13.9%。

目前,上海黄金期货的交易中机构的参与比例极低,刚取得黄金期货经营牌照的商业银行们尚未大举入市,只有山东黄金等4家拥有现货商背景的机构在进行交易,而且持仓席位显示,从3月27日起,黄金的持仓排行榜已基本上找不到这四家机构的身影。也就是说,撤离的投资者多数为散户。

分析师认为,这主要是因为黄金主力6月合约交割在即。按照交易所的规则,从5月1日起,即将进入交割期的黄金0806主力合约保证金将上调至15%,5月第10个交易日上调至20%,6月起调至30%至40%。与目前10%的保证金相比,投资黄金期货动用的资金将大幅增加。再加上交易所规定自然人客户持仓不允许进入交割月,未来还会有更多的资金撤离0806合约。

从4月7日至4月10日这四个交易日中,全部上海黄金期货合约净减仓3054手,按10%的保证金和206元/克的黄金期货价格计算,

流走的资金约为6000万元。

现货商反手做多

散户在撤离的同时,现货商也不再坚守自己的空方阵地,4月8日起山东黄金开始反手做多,一直保持263手的多单持有量,位居多头第14位。

刘旭认为,这主要是因为目前的期现倒挂现象导致的。据统计,期现倒挂现象自3月31日开始,已持续了一周多的时间。本周一,黄金现货价格每克高出期货价格约2.4元,即使去掉手续费等各方面的成本,两者之间也存有1.5元到2元的套利空间,一手黄金合约最低可获利1500元。

此时,期货的保值作用消失,现货商转而买期货,卖现货,以获取套利利润。黄金生产商有现货作为支持,这种获利是无风险的。

不过分析师也认为,由于目前黄金相对于外盘和现货都呈现较弱的贴水现象,做多以获取套利的投资者增加后黄金期货价格将会上涨,从而抹去倒挂的价差,做多的利润空间也将被压缩。 贾华斐

港股

恒指暴跌856点 本周或以震荡为主

美股延续弱势,亚太市场普遍受压,拖累恒指昨日低开低走,午后受A股和日经指数跌幅扩大拖累,盘中一度低见23753.04点,蓝筹股普遍走低。盘面上,中资能源股和金融股跌幅较大,平安和中铁建再现价倒挂。

香港盈达证券金融有限公司齐士扬认为,展望本周港股的走势,反弹的第一目标位25000点还没有到,但由于香港近期已经连续收出3根上涨的周K线,累积了不少获利盘,因此,本周香港市场将以震荡为主,香港市场进入攻城前的休整阶段,休整后反弹新高依然可期,投资者可逢低点买入。

据新浪财经

期货

油脂期货大幅上涨

周一,豆油、棕榈油、菜籽油期货稳步走高,大幅上扬,豆油主力合约一度涨停。近期国际原油价格冲高至110美元附近,国际大豆和豆油期货价格强劲反弹。主要是市场担心巴西港口工人和阿根廷农民罢工可能导致两国大豆无法按期交付。

虽然前期国家粮油调控对油脂类价格构成较大压力,不过随着国内油脂现货价格止跌企稳,油脂期货价格也反弹,但是反弹力度明显弱于国际,如果国家没有后续的政策出台,则国内价格有补涨要求。

此外,美元贬值势头未改,资金可能重新大幅流入原油和农产品市场,国际油脂价格有望继续反弹走高,国内油脂期货价格也将受到较强的支撑。

东华期货研发部 陶金峰



长盛·创新先锋

灵活配置混合型证券投资基金

基金代码 080002

4月16日起,
中、农、建、工、邮储行
等银行及券商网点
全面发售

客服电话:400-888-2668 (010)62350088

公司网址:www.csfund.com.cn

“阳光一生、好运相伴”房贷客户抽奖活动 中奖了!

光大银行“阳光一生”个贷品牌,率先推出固定利率房贷业务,处于市场领先地位;首创“总对总”工程机械贷款业务,被业内誉为“光大模式”,市场份额遥遥领先;净值贷款,满足不同客户用款需求;多种还款方式,实现“随心还”;十三项业务产品,提供全面个性化的信贷服务。

2008年初光大银行针对上一年在我行办理房贷的客户举行了“阳光一生、好运相伴”的抽奖活动,南京地区共计24名客户中奖。(奖品分别为:三等奖——“伊莱克斯”品牌微波炉;四等奖——“伊莱克斯”品牌早餐吧;五等奖——“伊莱克斯”品牌咖啡壶)。中奖人员名单如下:

客户姓名	身份证号	奖项
袁树珍	3101*****2423	三等奖
陈保阳	3505*****1451	三等奖
侯进	3201*****3416	三等奖
苏华	1503*****2510	三等奖
吴红生	3201*****5081	四等奖
罗凯	3201*****1213	四等奖
龚颖	3522*****1017	四等奖
赵冬梅	2205*****0847	四等奖
仲彬	3209*****3054	四等奖
陶克龙	3201*****2019	四等奖
王进锋	3201*****3655	四等奖
贡奇	3211*****881X	四等奖

客户姓名	身份证号	奖项
唐南希	3201*****0066	四等奖
王淑辰	3201*****0036	四等奖
朱玫	3208*****642	四等奖
高华	3208*****404X	四等奖
但春林	5111*****0814	四等奖
刘正英	3210*****7627	四等奖
雷新利	3208*****2636	五等奖
马春燕	3201*****1621	五等奖
程康	3207*****4813	五等奖
赵康	3201*****6416	五等奖
莫莹	3201*****9081	五等奖
郑金华	3211*****4531	五等奖

请中奖客户兑奖时出具本人有效身份证件。兑奖地点:汉中中路120号2楼零售业务部 联系电话:025-84787663