

关注周期

2011 年 6 月 27 日

——2011 年 7 月 1 日

研究员：

赵越

执业证书编号：S0760210080002

电话：010-88086830-710

邮箱：zhaoyue@rxzq.com.cn

联系人：

李文杰

电话：010-88086830-

邮箱：lxj@rxzq.com.cn

国际金融周报

【本周环球市场速评】

——关注周期小结暨 2 季度回顾

本周全球股市在经历一段的低迷后呈现普涨趋势，由于希腊危机缓解带来的好消息，以及强劲的美国制造业数据，欧美股市大涨。美国市场，大涨超过 4.5%。道琼斯工业股票平均价格指数收盘涨至 12582.77 点，该指数周累计上涨 5.4%。标准普尔 500 指数涨至 1339.67 点，周涨幅 5.6%。纳斯达克综合指数涨至 2816.03 点，周涨幅 6.2%。三大股指均实现 2009 年 7 月以来最大单周百分比涨幅。欧洲市场表现更为抢眼，整体涨幅接近 5%，三大股指涨幅均超过 4%，欧洲股市亦收在一个月最高点位。其中，泛欧绩优股指标指数收涨至 1119.36 点，为一个月最高收盘点位，该指数周累计上扬 3.6%，为 10 个月以来表现最佳的一周，结束此前连续八周下跌的颓势。亚太市场表现一般，但是总体受到美欧市场的提振。东京股市连续四个交易日上涨，至 9,868.07 点，全周上涨 2.0%，为近期表现不错的一周。中国市场微涨，但是市场前期低迷情绪有所缓解。澳大利亚股市也收到欧美提振，周涨幅 1.82%。新加坡海峡时报指数本周累计上涨 2.4%。

其他投资品市场，本周也极大的受到了希腊危机的缓解和美国数据出炉后的影响。全球股市走强亦打压投资者对黄金的避险需求，金价本周下跌 2.1%，跌到 1500 美元下方。原油市场，北海布伦特(5.82%)和纽约原油(3.87%)均上涨，并创了 4 月 8 日以来最大周涨幅。外汇市场，美元兑主要货币均出现下跌，由于希腊危机的缓解，欧元兑美元周涨幅达到 2.38%。对于下周，由于本周各金融市场上涨后可能出现获利回吐，望投资者保持谨慎。

回顾二季度，全球经济增长前景、欧洲债务危机以及日本地震和海啸带来的影响令投资者的情绪在乐观和悲观间切换，市场整体动荡也在情理之中。全球股市的风向标，道琼斯工业股票平均价格指数在二季度结束时收涨 0.8%，这一积极的结果掩盖了许多金融市场交易量大起大落的本质。道指在 4 月份回升了近 4%后持续下挫直到 6 月中旬，指数累计下跌 7%。6 月最后几周道指上下反复波动。二季度结束时道指收 12414.34 点，涨 94.61 点。这是道指连续第四个季度收涨，也是过去九个季度中，第八次收涨。纽约商品交易所原油期货价格在 4 月 29 日创下新高之后便开始下跌，跌幅达 16%，二季度结束时原油期货价格下跌 11%，至 95.42 美元。外汇市场上，美元指数下跌 2.05%，4 月连续下跌，5 月开始在 74.91——76.36 区间内震荡；而美元兑欧元的汇率走势则仿佛坐了一趟过山车，但价格均在 1.38 美元至 1.49 美元之间波动。除了经济的不确定性和各种突发事件的影响，市场情绪的摇摆也极大的搅动了市场：一季度市场还对全球扩张感到乐观，但日本天灾和油价上涨之后，市场对经济增速短期下降感到忧虑。5 月下旬和 6 月大部分时间里，市场每天都会受到希腊债务危机的冲击，相应的投资行为也瞬息万变。对于下半年尤其是 3 季度，我们认为市场持续波动的局面难以扭转，望投资者保持谨慎和高度敏感。

【本期环球股市】

截至日期：2011 年 07 月 01 日

地域	指数	周前收盘	收盘价	最高价	最低价	涨跌幅%
亚洲市场	上证综合指数	2,746.210	2759.3601	2,778.670	2,727.250	0.480
亚洲市场	沪深 300	3,027.470	3,049.740	3,071.210	2,999.950	0.740
亚洲市场	深证成分指数	11,996.080	12,178.080	12,267.810	11,911.830	1.520
亚洲市场	恒生指数	22,171.949	22,398.100	22,464.051	21,888.039	1.020
亚洲市场	东京日经 225 指数	9,678.710	9,868.070	9,900.570	9,570.580	1.960
亚洲市场	印度孟买 Sensex30 指数	18,240.680	18,762.801	19,031.381	18,132.699	2.860
亚洲市场	新加坡海峡指数	3,066.850	3,139.010	3,141.590	3,033.860	2.350
亚洲市场	韩国综合指数	2,090.810	2,125.740	2,131.670	2,058.400	1.670
亚洲市场平均值						1.575
欧洲市场	法国巴黎 CAC40 指数	3,784.800	4,007.350	4,023.590	3,769.610	5.880
欧洲市场	伦敦金融时报 100 指数	5,697.720	5,989.760	5,999.040	5,679.600	5.130
欧洲市场	德国法兰克福 DAX 指数	7,121.380	7,419.440	7,443.200	7,075.190	4.190
欧洲市场	荷兰 AEX 指数	328.740	342.820	343.370	326.970	4.280
欧洲市场	俄罗斯 RTS 指数	1,857.040	1,937.570	1,941.540	1,831.450	4.340
欧洲市场	西班牙马德里 SMSI 指数	995.280	1,064.210	1,068.040	990.340	6.930
欧洲市场	瑞士苏黎士市场指数	5,998.020	6,237.810	6,253.810	5,969.660	4.000
欧洲市场平均值						4.964
美洲市场	道琼斯工业平均指数	11,934.580	12,582.770	12,596.130	11,934.050	5.430
美洲市场	标准普尔 500 指数	1,268.450	1,339.670	1,341.010	1,267.530	5.610
美洲市场	纳斯达克综合指数	2,652.890	2,816.030	2,818.190	2,647.550	6.150
美洲市场	墨西哥 MXX 指数	35,347.852	36,800.719	36,861.488	35,308.469	4.110
美洲市场	多伦多股票交易所 300 指数	12,908.890	13,300.870	13,301.680	12,858.370	3.040
美洲市场	圣保罗 IBOVESPA 指数	61,016.719	63,394.340	63,454.859	60,771.930	3.900
美洲市场	阿根廷 MERV 指数	3,287.620	3,396.000	3,400.880	3,288.270	3.300
美洲市场平均值						4.506
大洋洲	澳大利亚普通股指数	4,565.000	4,647.900	4,675.800	4,508.000	1.820
大洋洲	新西兰股市 NZ50 指数	3,455.600	3,475.000	3,475.770	3,414.920	0.560
澳洲市场平均值						1.19

资料来源：日信证券研究所 wind

【本期外汇市场】

本期汇市主要货币表现

	周前收盘价	周最高价	周最低价	周收盘价	周涨跌幅(%)
美元指数	75.58	75.99	74.19	74.3	-1.69
欧元兑人民币	9.234	9.364	9.136	9.364	1.410
英镑兑人民币	10.366	10.399	10.311	10.363	-0.030
港元兑人民币	0.831	0.832	0.831	0.831	-0.010
美元兑人民币	6.474	6.475	6.469	6.469	-0.090
澳元兑美元	1.049	1.079	1.039	1.077	2.610
欧元兑美元	1.419	1.455	1.410	1.452	2.380
英镑兑美元	1.596	1.612	1.591	1.607	0.730
新西兰元兑美元	0.811	0.832	0.800	0.827	2.090
美元兑加元	0.988	0.991	0.958	0.958	-3.030
美元兑瑞郎	0.833	0.853	0.827	0.848	1.720
美元兑港币	7.789	7.791	7.780	7.782	-0.090
美元兑日元	80.430	81.270	80.240	80.830	0.500
美元兑新台币	28.945	28.995	28.632	28.745	-0.690
欧元兑英镑	0.889	0.908	0.886	0.904	1.660

伦敦银行同业拆借利率

币种	澳元	加元	瑞郎	欧元	英镑	日元	美元
隔夜	4.73125	0.98833	0.06833	0.9	0.56813	0.10594	0.1255
1 周	4.75	1.01083	0.0925	1.11413	0.59063	0.11469	0.16075
2 周	4.78	1.03833	0.10583	1.18063	0.59875	0.12219	0.1695
1 个月	4.78	1.07833	0.1275	1.29063	0.62813	0.14	0.18505
2 个月	4.8225	1.11833	0.15083	1.36313	0.70188	0.15844	0.21675
3 个月	4.8925	1.1775	0.175	1.49813	0.82563	0.19531	0.24575
4 个月	4.9575	1.2425	0.19583	1.57063	0.89813	0.24156	0.28725
5 个月	5.007	1.29917	0.21667	1.66063	1.0025	0.29719	0.3428
6 个月	5.06	1.35833	0.23833	1.7645	1.10438	0.34156	0.39725
7 个月	5.1075	1.4425	0.285	1.82988	1.18813	0.39031	0.4545
8 个月	5.1745	1.51417	0.33333	1.89313	1.27219	0.43719	0.50825
9 个月	5.25	1.58917	0.385	1.95538	1.35719	0.48031	0.56475
10 个月	5.32	1.67667	0.435	2.0205	1.43844	0.51031	0.6225
11 个月	5.4025	1.76667	0.48667	2.075	1.51031	0.53594	0.676
12 个月	5.49	1.86083	0.53667	2.1475	1.57875	0.56	0.734

资料来源：日信证券研究所 wind

【大宗商品走势】

本期 LME 有色金属行情（期货）

美元/吨

	前收盘价	周最高价	周最低价	周收盘价(元)	周涨跌幅(%)
LME 铝	2,470.000	2,509.000	2,466.000	25,578.000	0.650
LME 铜	9,046.000	9,429.400	8,994.000	9,429.400	4.240
LME 镍	21,925.000	23,175.000	21,901.000	22,966.000	4.750
LME 铅	2,555.000	2,661.500	2,536.000	2,661.500	4.170
LME 锡	24,945.000	25,876.000	25,175.000	25,578.000	2.540
LME 锌	2,223.800	2,342.000	2,228.600	2,341.850	5.310

国际原油价格

美元/桶

	前收盘价	周最高价	周最低价	周收盘价	周涨跌幅(%)
布伦特原油	105.67	113.25	102.28	111.24	5.82
NYMEX 原油	91.23	95.85	89.6	94.69	3.87

伦敦贵金属交易价格

以美元计价

日期	黄金		白银	铂金		钯金	
	上午	下午	- -	上午	下午	上午	下午
2011-07-01	1492.75	1483.00	33.8500	1703.00	1708.00	752.00	750.00
2011-06-30	1508.00	1505.50	35.0200	1724.00	1722.00	759.00	761.00
2011-06-29	1506.00	1504.25	34.3900	1710.00	1716.00	742.00	743.00
2011-06-28	1502.50	1499.00	33.9600	1691.00	1692.00	734.00	734.00
2011-06-27	1501.00	1498.00	34.0100	1674.00	1679.00	729.00	724.00

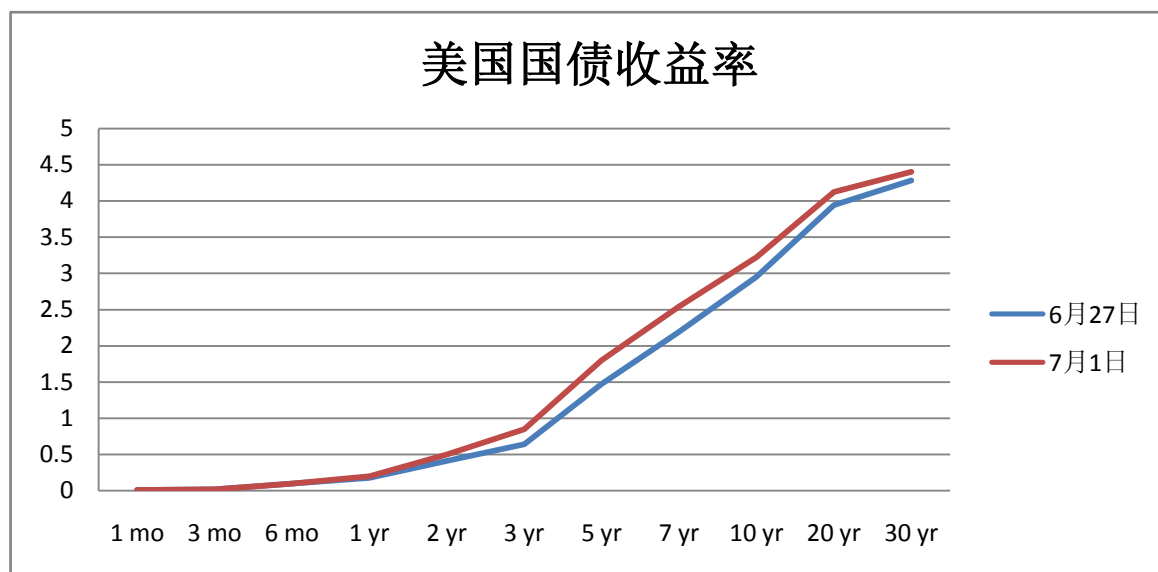
资料来源：日信证券研究所 wind

【本期美国国债数据】

本周美国国债到期收益率

日期	1 mo	3 mo	6 mo	1 yr	2 yr	3 yr	5 yr	7 yr	10 yr	20 yr	30 yr
2011-06-27	0.01	0.02	0.1	0.18	0.41	0.64	1.47	2.19	2.95	3.94	4.28
2011-06-28	0.01	0.03	0.11	0.21	0.48	0.75	1.62	2.33	3.05	4.01	4.33
2011-06-29	0.01	0.02	0.11	0.19	0.47	0.79	1.7	2.44	3.14	4.08	4.39
2011-06-30	0.01	0.03	0.1	0.19	0.45	0.81	1.76	2.5	3.18	4.09	4.38
2011-07-01	0.01	0.02	0.10	0.20	0.50	0.85	1.80	2.54	3.22	4.12	4.40

美国国债到期收益率趋势



资料来源：日信证券研究所 美国财政部

【美国债市 公债发行日程表】

标售日	发行种类	宣布日	结算日
2011/06/27	13 和 26 周期国库券	2011/06/23	2011/06/30
2011/06/27	两年期公债	2011/06/23	2011/06/30
2011/06/28	四周期国库券	2011/06/27	2011/06/30
2011/06/28	52 周期国库券	2011/06/23	2011/06/30
2011/06/28	五年期公债	2011/06/23	2011/06/30
2011/06/29	七年期公债	2011/06/23	2011/06/30
2011/07/05	13 和 26 周期国库券	2011/06/30	2011/07/07
2011/07/06	四周期国库券	2011/07/05	2011/07/07
2011/07/11	13 和 26 周期国库券	2011/07/07	2011/07/14
2011/07/12	四周期国库券	2011/07/11	2011/07/14
2011/07/12	三年期公债	2011/07/07	2011/07/15
2011/07/13	10 年期公债	2011/07/07	2011/07/15
2011/07/14	30 年期公债	2011/07/07	2011/07/15
2011/07/18	13 和 26 周期国库券	2011/07/14	2011/07/21
2011/07/19	四周期国库券	2011/07/18	2011/07/21
2011/07/21	10 年期 TIPS	2011/07/14	2011/07/29
2011/07/25	13 和 26 周期国库券	2011/07/21	2011/07/28
2011/07/26	四周期国库券	2011/07/25	2011/07/28
2011/07/26	52 周期国库券	2011/07/21	2011/07/28
2011/07/26	两年期公债	2011/07/21	2011/08/01
2011/07/27	五年期公债	2011/07/21	2011/08/01
2011/07/28	七年期公债	2011/07/21	2011/08/01
2011/08/01	13 和 26 周期国库券	2011/07/28	2011/08/04

资料来源：日信证券研究所 路透中文网

7月4日至7月8日【全球重大经济数据预告】

美国和加拿大本周重大经济事件

2011年7月4日

0830 加拿大 5月份原材料价格指数（4月份上升6.8%）

2011年7月5日

1000 美国 5月份工厂订单（4月份下降1.2%）

2011年7月6日

0700 美国 7月1日当周MBA再融资指数（6月24日当周下降2.6%）

0745 美国 7月2日当周国际购物中心协会-高盛连锁店销售指数（6月25日当周上升3%）

0815 加拿大 6月份国际储备（5月份较4月份增加9.84亿美元）

0855 美国 7月2日当周Redbook零售额（6月25日当周上升2.5%）

1000 美国 6月份ISM非制造业采购经理人指数（5月份为54.6）

2011年7月7日

0815 美国 6月份私人部门就业人数（5月份增加38,000人）

0830 加拿大 5月份新屋销售价格（4月份较3月份上升0.3%，较上年同期上升1.9%）

0830 美国 7月2日当周首次申请失业救济人数（6月25日当周减少12,000人）

1400 美国 6月25日当周道琼斯-三菱东京UFJ银行商业景气指数（6月18日当周上升）

1400 加拿大 6月份Ivey采购经理人指数（季调后）（5月份为65.5）

1500 美国 7月1日当周能源部原油库存变动（桶）（6月24日当周减少438万桶）

1500 美国 7月1日当周能源部汽油库存变动（桶）（6月24日当周减少143万桶）

1500 美国 7月1日当周能源部馏分油库存变动（桶）（6月24日当周减少26万桶）

2030 美国 6月27日当周M1，M2货币供应量

亚洲本周重大经济事件

2011年7月4日

0600/2100 韩国 6月份国际储备（5月份为3,058亿美元）

1130/0130 澳大利亚 5月份零售额（经季节性因素调整后）（市场预期上升0.3%；4月份上升1.1%）

1130/0130 澳大利亚 5月份住宅建筑许可（市场预期较4月份下降0.5%；4月份较3月份下降1.3%）

1630/0830 香港 5月份零售额（市场预期较上年同期上升24.8%；4月份较上年同期上升27.7%）

2011 年 7 月 5 日

1130/0130 澳大利亚 5 月份贸易余额（调整后）（市场预期顺差为 19 亿澳元；4 月份贸易顺差为 16 亿澳元）

1201/0401 马来西亚 5 月份贸易余额（4 月份贸易顺差为 110.1 亿马来西亚林吉特）

1430/0430 澳大利亚 7 月份澳大利亚央行利率决定

1600/0800 台湾 6 月份批发价格指数（5 月份较上年同期上升 3.31%）

1600/0800 台湾 6 月份消费者价格指数（5 月份较上年同期上升 1.66%）

1620/0820 台湾 6 月份国际储备（5 月份为 3986.8 亿美元）

2011 年 7 月 6 日

1400/0500 日本 5 月份领先指标（初步数据）（4 月份为 96.4）

2011 年 7 月 7 日

1045/2245 新西兰 第一季度国内生产总值（2010 年第四季度较第三季度上升 0.2%，较上年同期上升 0.8%）

0850/2350 日本 6 月份外汇储备（5 月为 1.14 万亿美元）

0850/2350 日本 5 月份核心机械品订单（市场预期较 4 月份上升 2.6%；4 月份较 3 月份下降 3.3%，较上年同期下降 0.2%）

1130/0130 澳大利亚 6 月份失业率（季调后）（市场预期为 4.9%；5 月份为 4.9%）

1630/0630 澳大利亚 6 月份官方储备（5 月份为 432.1 亿美元）

1600/0800 台湾 6 月份贸易余额（5 月份顺差为 12.2 亿美元）

1615/0815 香港 6 月份外汇储备（5 月份为 2759 亿美元）

1700/0900 新加坡 6 月份官方储备（5 月份为 2399.4 亿美元）

2011 年 7 月 8 日

0600/2100 韩国 6 月份生产者价格指数（5 月份较 4 月份下降 0.1%，较上年同期上升 6.2%）

0850/2350 日本 第一季度国际收支（修正后）

0850/2350 日本 5 月份经常项目（市场预期盈余为 2,780 亿日圆；4 月份盈余为 4,056 亿日圆）

欧洲本周重大经济事件

2011 年 7 月 4 日

0900 欧元区 5 月份生产者价格指数（4 月份较 3 月份上升 0.9%，较上年同期上升 6.7%）

2011 年 7 月 5 日

0745 意大利 6 月份服务业采购经理人指数（5 月份为 50.1）

0750 法国 6 月份服务业采购经理人指数（5 月份为 62.5）

0755 德国 6 月份服务业采购经理人指数（5 月份为 56.1）

0800 欧元区 6 月份服务业采购经理人指数（5 月份为 56）

0830 英国 6 月份 CIPS 服务业采购经理人指数（5 月份为 53.8）

0830 英国 6 月份官方储备

0900 欧元区 5 月份零售额（4 月份较 3 月份上升 0.9%，较上年同期上升 1.1%）

2011 年 7 月 6 日

1000 德国 5 月份制造业订单（调整后）（4 月份较 3 月份上升 2.8%）

英国 英国央行货币政策委员会会议

2011 年 7 月 7 日

0645 法国 5 月份对外贸易

0830 英国 5 月份工业产值（4 月份较 3 月份下降 1.7%，较上年同期下降 1.2%）

1000 德国 5 月份工业产值（调整后）（4 月份较 3 月份下降 0.6%，较上年同期上升 9.6%）

1100 英国 7 月份英国央行利率决定

1145 欧元区 欧洲央行利率决定

资料来源：日信证券研究所 路透中文网

■ 投资评级说明:

以报告日后的 6-12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 强烈推荐 (Buy): 相对强于市场表现 20% 以上;
- 推荐 (outperform): 相对强于市场表现 5%~20%;
- 中性 (Neutral): 相对市场表现在 -5%~+5% 之间波动;
- 谨慎 (underperform): 相对弱于市场表现 5% 以下。

行业投资评级:

以报告日后的 6-12 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 看好 (overweight): 行业超越整体市场表现;
- 中性 (Neutral): 行业与整体市场表现基本持平;
- 看淡 (underweight): 行业弱于整体市场表现。

■ 免责声明：

日信证券有限责任公司具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由日信证券有限责任公司制作。

本报告仅供本公司的客户使用，本公司不会仅因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于本公司认为可靠的已公开资料，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

日信证券有限责任公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向所有报告接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者不应将本报告视为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告的版权归日信证券有限责任公司所有。本公司对本报告保留一切权利，除非另有书面显示，否则本报告中所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。