

## 宏观经济周报

### 一、上周宏观经济要闻

1. 国务院：今年开展新型农村社会养老保险试点
2. 国务院决定将横琴岛纳入珠海经济特区
3. 欧盟对中国出口钢材征收 24%的反倾销关税
4. 万马电缆拔得 IPO 重启第二单
5. 商务部称正酝酿多项刺激消费措施
6. 欧美就中国限制稀有金属出口向 WTO 提起诉讼
7. 工行上调 ATM 异地取款等 20 项收费 涨幅超 100%
8. 财政部：7 月 1 日起我国将调整部分产品出口关税
9. 稀有金属类公司坚决支持国家战略举措
10. 5 月份铜进口量再创新高

### 二、公布经济指标

1. 本周待公布经济数据
2. 上周已公布国际上重要经济指标
3. 国内重要经济指标分析

### 三、股票市场

1. 全球股指概览
2. 期货相关国内股票走势

### 四、房地产市场

### 五、全球汇率

### 六、宏观因素评价与走势预测

1. 影响因素评价
2. 多空看板



## 一、上周宏观经济要闻

### 1. 国务院：今年开展新型农村社会养老保险试点

国务院总理温家宝24日主持召开国务院常务会议，研究部署开展新型农村社会养老保险试点，讨论并原则通过《横琴总体发展规划》。

会议指出，建立新型农村社会养老保险制度，是加快建立覆盖城乡居民的社会保障体系的重要组成部分，对确保农村居民基本生活，推动农村减贫和逐步缩小城乡差距，维护农村社会稳定意义重大，同时对改善心理预期，促进消费，拉动内需也具有重要意义。会议决定，2009年在全国10%的县(市、区)开展新型农村社会养老保险试点。

会议明确了新型农村社会养老保险制度的基本原则，即“保基本、广覆盖、有弹性、可持续”。一是从农村实际出发，低水平起步，筹资和待遇标准要与经济发展及各方面承受力相适应；二是个人、集体、政府合理分担责任，权利与义务相适应；三是政府引导和农民自愿相结合，引导农民普遍参保；四是先行试点，逐步推开。

会议确定了新型农村社会养老保险制度采取社会统筹与个人账户相结合的基本模式和个人缴费、集体补助、政府补贴相结合的筹资方式。

年满16周岁、不是在校学生、未参加城镇职工基本养老保险的农村居民均可参加新型农村社会养老保险。年满60周岁、符合相关条件的参保农民可领取基本养老金。

会议要求各地根据本地实际认真选择试点地区，制定切实可行的实施方案。各有关部门要加强统筹协调和监督管理。做好新型农村社会养老保险制度与家庭养老、土地保障、社会救助等其他社会保障政策的配套衔接工作。新型农村社会养老保险基金纳入同级财政社会保障基金财政专户，实行收支两条线管理，并建立公示和信息披露制度，加强社会监督。

### 2. 国务院决定将横琴岛纳入珠海经济特区

中新网6月24日电 据中国政府网消息，国务院总理温家宝24日主持召开国务院常务会议，研究部署开展新型农村社会养老保险试点，讨论并原则通过《横琴总体发展规划》，将横琴岛纳入珠海经济特区范围，对口岸设置和通关制度实行分线管理。

会议指出，珠海市横琴岛地处珠江口西岸，毗邻港澳，与澳门隔河相望。推进横琴开发，有利于推动粤港澳紧密合作、促进澳门经济适度多元化发展和维护港澳地区长期繁荣稳定。

会议决定，将横琴岛纳入珠海经济特区范围，对口岸设置和通关制度实行分线管理。要通过重点发展商务服务、休闲旅游、科教研发和高新技术产业，加强生态环境保护，鼓励金

融创新，实行更加开放的产业和信息化政策等，逐步把横琴建设成为“一国两制”下探索粤港澳合作新模式的示范区、深化改革开放和科技创新的先行区、促进珠江口西岸地区产业升级的新平台。会议要求国务院各有关部门和广东省加强指导和协调，明确分工，完善机制，落实责任，共同做好规划组织实施工作。

### 3. 欧盟对中国出口钢材征收 24%的反倾销关税

综合外电 6 月 23 日报道，欧洲钢铁业游说组织 Eurofer 23 日发布新闻稿称，欧盟 (European Union) 已决定对从中国进口的钢材征收 24%的反倾销关税。

此前一天，中国商务部 (Ministry of Commerce) 宣布，为促进中国钢铁出口行业复苏，将取消钢线材的出口税，并下调一批其他钢材的出口税。

Eurofer 发言人 Axel Eggert 表示，该措施将在欧盟官方公报 (Official Journal of the European Union) 上正式发布后生效，可能会在 8 月份的第一周前后。Eggert 表示，欧盟反倾销委员会是 18 日决定征收关税的。

Eggert 表示，最早由欧盟委员会 (European Commission) 提出的关税征收措施有效期为 5 年。

目前暂时无法联系到中国钢铁工业协会 (China Iron and Steel Association) 就此置评。

### 4. 万马电缆拔得 IPO 重启第二单

深圳证券交易所发布浙江万马电缆首次公开发行 A 股股票招股意向书。招股意向书显示，万马电缆预计发行不超过 5000 万股 A 股，股票代码 002276，发行日期 2009 年 7 月 2 日，拟于深圳证券交易所上市，这是 IPO 重启后获准的第二单。

浙江万马电缆股份有限公司首次公开发行不超过 5000 万股人民币普通股 (A 股) 的申请已获中国证券监督管理委员会证监许可 [2009] 557 号文核准。股票代码为 002276，该代码同时用于本次发行的初步询价、网下发行及网上发行。

本次发行采用网下向股票配售对象询价配售 (以下简称“网下发行”) 和网上向社会公众投资者定价发行 (以下简称“网上发行”) 相结合的方式，其中网下发行股数不超过 1,000 万股，占本次发行总股数的 20%；网上发行股数为发行总量减去网下最终发行量。

### 5. 商务部称正酝酿多项刺激消费措施

商务部新闻发言人姚坚今天 (6 月 23 日) 接受中国之声记者独家专访。在采访中姚坚表示，商务部正在酝酿多项促进消费的政策措施。

我国社会消费品零售总额的增长是居民消费信心的体现



金融危机开始以来，许多国际市场面临萎缩的窘境，而我国国内市场却逆势而上、全面飘红。1-5月，我国社会消费品零售总额同比增长15%，扣除物价因素实际增长16.4%。姚坚认为，这充分体现了我国扩大消费政策措施所体现的效果。

姚坚告诉记者：“主要原因还是两个方面。一个方面是零售网络的进一步完善，所以大家买东西更方便了。第二个方面是，随着国家收入分配政策的调整、居民收入的增加以及社会保障体系的进一步完善，大家对消费的信心应当说是进一步增长了”。

商务部酝酿在“以旧换新”、“商业用电电价”和“信用卡”等方面出台刺激消费相关措施。

对于未来一段时间我国国内消费市场的走向，姚坚表示了充分的乐观。他表示，商务部将继续前一段工作的思路，加大流通网络的建设力度和宏观调控的力度。此外，他还向记者透露，商务部正在酝酿和制定多项刺激消费的政策措施，为国内消费的进一步发展加一把劲。这几项措施的关键词是“以旧换新”、“商业用电电价”和“信用卡”。

姚坚说“在家电下乡的基础上要进一步实现家电和汽车的以旧换新。目前政策正在制定的过程中，进一步完善后会尽快出台。同时改善消费的政策还包括另外两个方面：流通企业的电价要进一步下调，要逐步实现商业用电和工业用电的同价；另外大家知道随着消费的现代化，用信用卡消费的比例正在增长。怎样合理设置信用卡消费的卡费费率也是目前我们积极研究和推进的政策。我想，下一步的消费会进一步平稳快速增长。对此，我们还是有信心。”

## 6. 欧美就中国限制稀有金属出口向 WTO 提起诉讼

环球时报特约记者王斯报道 欧盟23日发表声明称，美国与欧盟当天就中国限制出口稀有金属问题向世界贸易组织(WTO)提起诉讼。据外媒报道，这将成为1月份奥巴马上任后，美国向WTO起诉中国的首案。

据法新社报道，欧盟在一份声明中称：“欧盟23日提请WTO审查有关中国限制出口几种主要的稀有金属问题，这一决定违背了国际贸易准则。”

与此同时，美国贸易代表柯克表示，美国也于23日就这一问题向WTO“坚持我们的利益，这样美国工业生厂商才能获取公平竞争的环境，更多的美国工人能重返岗位”。柯克称：“中国是全球稀有金属的供应国，有权使用这些原料对美国工业生产商而言至关重要。”

此前，美国和欧盟未能说服中国削减出口关税并提高锌、锡、钨和黄磷等原材料的配额。

日本共同社称，根据WTO的手续，首先将在当事国间进行双边协商。若协商失败，双方可

要求成立争端处理小组。

中国世贸组织研究会常务理事周世俭此前在接受《环球时报》记者采访时表示：“美国和欧洲的做法没有道理。”他表示，欧美希望中国把资源敞开卖，卖光为止，它们好买便宜的。然而，保护资源、保护环境是天然合理的，包括美国在内的世界各国都在保护本国资源。

周世俭表示，欧美的要求违背了WTO的基本规则。他说，WTO强调的是不能限制进口，让市场放开，而没有具体规定出口应该如何，更没有要求让资源放开卖。

在环球网不久前发起的调查中，近90%的中国网友也表示，支持中国限制本国的战略性工业原料出口，还有超过60%的网友赞成中国将战略性工业原料作为与欧美谈判的筹码。

## 7. 工行上调 ATM 异地取款等 20 项收费 涨幅超 100%

工商银行总行网站发布重要公告，将调整23项个人金融业务的收费标准，其中20项标准为上调，平均涨幅超过100%，涉及异地汇款、ATM异地存取款、信用卡资信证明等项目。工行客服95588相关人士表示，北京地区收费调整还没开始，但“近期会有变化”。

平均涨幅超过100%

此次工行收费提高的项目中，与个人客户关系最紧密的是异地存取款。其中，异地存款原来按存款金额0.5%收取，最低每笔1元，最高每笔50元，调整后改为按存款金额0.5%收取，最低每笔2元，最高每笔100元。异地取款原来按取款金额1%收取，最低每笔1元，最高每笔50元，调整后改为按取款金额1%收取，最低每笔2元，最高每笔100元。

与此同时，客户开具各类证明成本也要上升。按照新的收费标准，工行客户开具个人存款证明，手续费由原来的20元/份涨到50元/份；开具个人贷款证明，手续费由原来的50元/份涨到100元/份；开具个人信用卡守信证明，手续费也是由原来的50元/份涨到100元/份。

据统计，23个项目中，有20项为收费上调，平均涨幅超过100%。有3项收费下调，如自助设备转账、汇款业务，过去和柜面收费标准一样，调整后按柜面收费标准的90%收取。

调整应该就在近期

由于工行总行的网站公告上没有对此次调整的时间作出明确告知，记者随后拨打了工行的客服电话，客服人员表示已获悉此事，但是北京分行具体实施时间还未接到总行通知，不过她表示应该就在近期调整。

## 8. 财政部：7月1日起我国将调整部分产品出口关税

中新网6月22日电 据国家财政部网站消息，为促进稳定外需，调整出口结构，经国务院关税税则委员会审议，并报国务院批准，自2009年7月1日起，我国对部分产品的出口关税进



行调整，取消小麦、大米、大豆等粮食产品以及硫酸、钢丝等工业品的出口暂定关税，降低微细目滑石粉，中小型型钢，部分氟化工品，部分钨、钼、铟等有色金属及其中间品等产品的出口暂定关税。

同时，为促进化肥行业平稳运行，支持农业生产，对化肥及化肥原料的出口关税进行调整，取消黄磷、磷矿石、合成氨、磷酸、氯化铵、重过磷酸钙、二元复合肥等产品的特别出口关税，对黄磷继续征收 20% 的出口关税，对其他磷、磷矿石继续征收 10%-35% 的出口暂定关税，对合成氨、磷酸、氯化铵、重过磷酸钙、二元复合肥等化肥产品(包括工业用化肥)统一征收 10% 的出口暂定关税。延长尿素、磷酸一铵、磷酸二铵征收出口关税的淡季时段，将尿素的淡季出口税率适用时间延长一个月，磷酸一铵、二铵的淡季出口税率适用时间延长一个半月。

### 9. 稀有金属类公司坚决支持国家战略举措

近日，美国与欧盟就我国限制出口稀有金属问题向世界贸易组织提起诉讼，指责我国限制出口几种主要稀有金属违背了国际贸易准则。针对欧盟和美国的这一举动，国内部分稀有金属类上市公司在接受证券时报记者采访时认为，欧美申诉理由冠冕堂皇，是一种非常自私的行为，稀有金属是我国的战略储备资源，保护资源、保护环境，这是合理的，上市公司全力支持国家的战略举措。

东方钽业(000962)、包钢稀土(600111)、金钼股份(601958)相关人士在接受证券时报记者采访时都明确表示，稀有金属是国家重要的战略资源，近年来我国对稀有金属的开采和出口进行限制是非常明智的选择。

包钢稀土董秘张日辉认为，长期以来，国内稀土行业存在乱采乱开现象，我国稀土产品在国际上没有话语权，国际商家从中渔利，这种局面需要改变，首先就要限制开采，限制出口，否则国内的稀土资源将以极低的价格快速流失。

东方钽业董秘叶照贯则以该公司生产的钽金属为例。他说，钽是生产电子产品的功能性材料，早已经成为美国的战略物资，美国国防部后勤署是钽金属最大的拥有者，曾一度买断了世界三分之一的钽粉，但是这么重要的战略资源，我国钽金属生产企业并没有获得多少利润，出口到国外仅仅获得微利而已，原因就是恶性竞争使得国外商家从中渔利。

在欧美提起的诉讼理由中，有一种观点认为，我国采取限制开采和限制出口的政策目的是通过压低中国企业获得原材料的价格，提高所生产商品的经济性，创造了不公平的有利条件。

对此，业内人士认为，这些理由完全站不住脚，稀有金属在我国的运用水平与发达国家相比有不少差距，之所以这些原材料会大量出口就在于国内生产企业还没有深加工的技术，在产品不具有同质性的情况下，根本谈不上“创造不公平的有利条件”，我国采取的措施完全是为了保护资源、保护环境，这是合理的，包括美国在内的世界各国都在保护本国资源。

叶照贯认为，欧美完全没有理由要求中国必须把稀有金属卖给他们，WTO 强调的是不能限制进口，让市场放开，但是没有要求必须将什么样的产品卖给谁，更没有要求让资源放开卖。

不过，除了积极支持国家在稀有金属方面采取的限制开采和限制出口措施外，相关上市公司人士也指出，稀有金属既然是国家的战略资源，就应该制定国家层面的战略储备体系，仅仅靠限制开采和限制出口并不利于战略资源储备的长期建设，也应该从地方政府和各企业的实际情况出发，制定相应的配套政策，比如对稀有金属的收储，一方面可以让这些资源储备起来，另一方面也可以提高产品价格，保证地方政府的财政收入和企业的利润来源，只有制定了相应的配套政策，才能使战略资源储备从上到下得到贯彻落实。

#### 10. 5 月份铜进口量再创新高

5 月份中国未锻造铜及铜材进口量为 42.3 万吨，比 4 月份的 40.0 万吨增加 5.7%，同比则增长 1.1 倍，再创历史新高。今年前 5 个月，中国未锻造铜及铜材累计进口 175.9 万吨，同比增长 52.7%。

安信证券认为，4 月份，国内外铜价差达到了年内的高位，进口套利空间明显，由此引起的进口订单增加反映在 5 月份的进口量上。同时，国内废铜市场仍然紧张，也增加了对精铜的需求。海关数据显示，5 月份中国废铜进口量为 33.0 万吨，同比下降 33.5%；前 5 个月累计进口量为 146.0 万吨，同比下降 39.9%。

预计 6 月份进口量增长速度将有所放缓。一方面，随着国外铜价的走强，国内外铜价差不断收窄，5 月中旬开始 LME3 月期铜 (38910, 1330.00, 3.54%) 价已经高于上海期交所 3 月期铜价；另一方面，随着消费淡季的来临，国内现货市场逐渐变得相对宽裕，国内现货铜/当月期铜价格逐渐从早前的升水变为贴水。截至 6 月 12 日，国内现货铜长江报价与上海期交所当月期铜价价差为 -30 元/吨；反映在库存上，上海期交所铜库存已从月初的 3.0 万吨增加至 6.0 万吨。

海关总署 6 月 22 日公布，中国 5 月精炼铜进口同比增长 258%，至创纪录的 337,230 吨。大通证券担心，5 月份的铜等产品进口量的同比大幅增长，在当前的条件下对市场带来的是压力而不会是动力。所谓压力是指，中国国内的供求过剩问题如何处理。不过如果宏观经济转

暖的预期越来越明显，基本金属的行业景气度也将逐渐改善。6 月份为传统的消费淡季对金属影响负面，近期内金属不会有突出表现，但中长期来看，行业景气度已经可以乐观。

## 二、公布经济指标

### 1. 本周待公布国际重要经济数据

	时间	国家	事件	预测值	前值
星期一	16:30	英国	5 月 M4 货币供给变动终值(十亿英镑)		4.5
	16:30	英国	5 月 M4 货币供给终值(年率)		16.6%
	16:30	英国	5 月 M4 货币供给终值(月率)		0.2%
	16:30	英国	5 月消费信贷(亿英镑)		3.14
	17:00	欧元区	6 月经济景气指数	-32.0	-34.0
	17:00	欧元区	6 月经济景气指数		69.3
	17:00	欧元区	6 月消费者信心指数	-30.0	-31.0
	20:30	美国	5 月芝加哥联储全国活动指数		-2.06
	22:30	美国	6 月达拉斯联储产能利用率指数		-18.0
	22:30	美国	6 月达拉斯联储新订单指数		-14.0
	22:30	美国	6 月达拉斯联储制成品价格指数		-29.0
	22:30	美国	6 月达拉斯联储制造业产出指数		-12
	22:30	美国	6 月达拉斯联储制造业就业指数		-27.0
	22:30	美国	6 月达拉斯联储制造业原材料支付价格指数		-28.0
22:30	美国	6 月达拉斯联储制造业装船指数		-14.0	
星期二	13:00	日本	5 月新屋开工(年率)	-32.4%	-5.5%
	13:00	日本	5 月新屋开工(万户)	77.9	9.0804
	14:45	法国	5 月生产者物价指数(年率)		-5.5%
	14:45	法国	5 月生产者物价指数(月率)		-0.6%
	16:00	德国	6 月季调后失业总人数		345.6 万
	16:00	德国	6 月末季调失业总人数		345.8 万
	16:00	欧元区	5 月货币供应 M3(年率)		+4.9%
	16:00	欧元区	5 月私营企业贷款(年率)		+2.4%
	16:00	欧元区	至 5 月三个月货币供应 m3(年率)		+5.2%
	16:00	意大利	5 月生产者物价指数(年率)	-5.3%	+7.5%
	16:00	意大利	5 月生产者物价指数(月率)	-0.3%	+1.5%
	17:00	欧元区	6 月调和消费者物价指数初值	+0.1%	+4.0%
	21:45	美国	6 月芝加哥采购经理人新订单指数		37.3
	21:45	美国	6 月芝加哥采购经理人指数	34.9	49.6
22:00	美国	6 月咨商会消费者 1 年期通胀预期	5.6%	+7.7%	
22:00	美国	6 月咨商会消费者现状指数		28.9	
22:00	美国	6 月咨商会消费者信心指数		54.9	
星期三	08:42	中国	6 月官方采购经理人指数		53.1
	10:30	中国	6 月里昂证券采购经理人指数		51.2
	15:43	意大利	6 月 RBS 制造业采购经理人指数		41.1
	15:58	欧元区	RBS/NTC 6 月制造业采购经理人指数终值		42.4
	15:58	法国	6 月 CDAF/RBS 制造业采购经理人指数终值		45.5
	15:53	德国	6 月 NTC/BME 制造业采购经理人指数终值		40.5
	16:28	英国	6 月 CIPS/RBS 制造业采购经理人指数		45.4
	19:30	美国	6 月挑战者企业裁员人数(万)		11.1822



	19:30	美国	6月挑战者企业裁员	-16.0%	
	22:00	美国	6月ISM新订单指数	51.1	
	22:00	美国	6月ISM物价支付指数	46.7	43.5
	22:00	美国	6月ISM库存指数	32.9	
	22:00	美国	6月ISM就业指数	34.3	
	22:00	美国	6月ISM产出指数	46.0	
星期四	09:30	澳大利亚	5月出口(月率)	-11.0%	
	09:30	澳大利亚	5月进口(月率)	-2.0%	
	16:28	英国	6月建筑业采购经理人指数	45.9	
	17:00	欧元区	5月生产者物价指数(年率)	-4.6%	
	17:00	欧元区	5月生产者物价指数(月率)	-1.0%	
	17:00	欧元区	5月失业率	9.2%	
	20:30	美国	6月失业率	9.6%	9.4%
	21:40	美国	6月ECRI通胀指标	79.4	
	22:00	美国	5月工厂订单(月率)	0.2%	0.7%
星期五	04:30	美国	上周货币供给M1变动(亿美元)(至0622)	258	
	04:30	美国	上周外国央行持有美国国债变动(亿美元)(至0701)	14.04	
	05:30	美国	上周货币供给M2变动(亿美元)(至0622)	157	
	15:15	瑞士	6月消费者物价指数(年率)	-0.1%	
	15:15	瑞士	6月消费者物价指数(月率)	0.2%	
	15:43	意大利	6月RBS/ADACI服务业采购经理人指数	43.1	
	15:53	德国	6月NTC服务业采购经理人终值	44.3	
	15:58	法国	6月CDAF/RBS服务业采购经理人终值	47.5	
	15:58	欧元区	6月RBS/NTC服务业采购经理人指数终值	44.5	44.5
	15:58	欧元区	6月RBS/NTC综合采购经理人指数终值	44.4	
	16:28	英国	6月服务业采购经理人指数	51.7	
	17:00	欧元区	5月零售销售(年率)	-2.3%	
	17:00	欧元区	5月零售销售(月率)	0.2%	

## 2. 上周已公布重要国际经济指标

### 美国

美国经济周期研究所(ECRI)周五称,最近一周衡量美国未来经济增速的一项指标上升,再度确认了经济将在夏季月份恢复正增长的希望。ECRI表示,美国6月12日当周领先指标(WLI)上升至117.1,为36周高位,之前一周为116.2。

周二公布的ABC News调查显示,美国6月21日当周消费者信心指数为负53,接近纪录低点,前一周为负49。全美不动产协会(NAR)周二公布的数据显示,美国5月成屋销售增长2.4%,年率为477万户,低于此前预估的481万户,4月年率修正后为466万户,前值为468万户。3月成屋销售为455万户,2008年5月为495万户。美国里奇蒙联邦储备银行周二公布的数据显示,6月综合制造业指数升至正6,5月为正4。

### 欧元区:

欧元区6月服务业采购经理人指数(PMI)初值从5月的44.8降至44.5,这远低于50.0的荣枯分水岭,且亦未达分析师预估的升至45.8。

### 德国

国际劳工组织(IFO)周一公布的数据显示,德国6月商业景气指数为85.9,市场预估为85.2,3月修正后为84.3,前值为84.2。6月商业现况指数为82.4,市场预估为83.1,3



月为 82.5；商业预期指数为 89.5，3 月修正后 86.0，前值为 85.9。

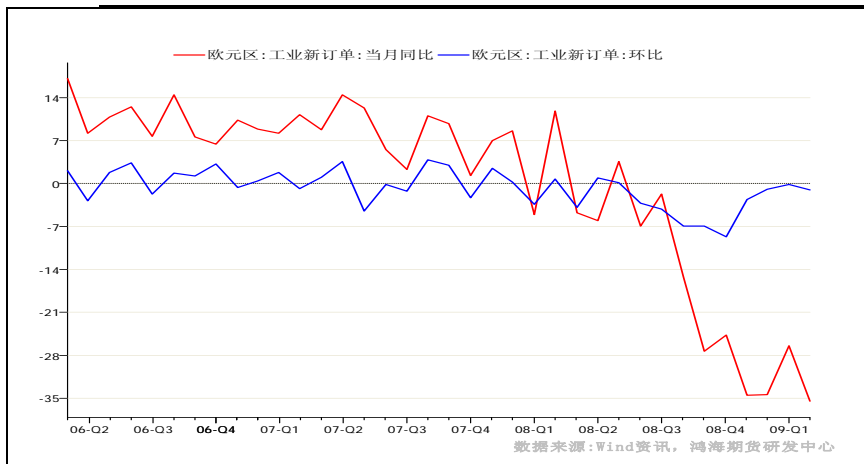
德国 6 月制造业 PMI 初值为 40.5，市场预估为 41.0，5 月为 39.6；6 月服务业 PMI 初值为 44.3，市场预估为 46.0，5 月为 45.2。此外，德国 6 月制造业新订单/库存比初值为 1.12，5 月为 1.18。

### 日本

日本央行周三公布的数据显示，日本 5 月企业服务价格指数(CSPI)较上月下滑 0.3%，较去年同期亦下降 0.3%。4 月分别为下滑 0.2%和 2.4%。日本财务省周二公布的数据显示，今年 5 月日本出口较去年同期下降 40.9%至 40,209.28 亿日圆，降幅大于分析师之前预估的 39.1%。分析师的预估与 4 月水准一致。

### 3. 重要经济指标分析

<p><b>全国规模以上工业企业利润</b></p> <p>数据来源:Wind资讯, 鸿海期货研发中心</p>	<p>公布时间: 2009. 6. 26</p> <p>中国国家统计局上周五公布, 1-5 月全国规模以上工业实现利润 8,502 亿元人民币, 同比下降 22.9%, 降幅较 1-2 月份缩小 14.4 个百分点。</p>
<p><b>美国 6 月密歇根大学消费者信心指数</b></p> <p>数据来源:Wind资讯, 鸿海期货研发中心</p>	<p>公布时间: 2009. 6. 26</p> <p>公布数据: 美国密西根大学 6 月消费者信心指数终值为 70.8, 创下 2008 年 2 月以来最高, 预估为 69.0, 5 月终值为 68.7。</p>
<p><b>欧元区 4 月工业订单月率</b></p>	<p>公布时间: 2009. 6. 25</p>



公布数据: 欧盟统计局周四公布的数据显示, 欧元区 4 月工业订单月率下滑 1.0%, 分析师此前预估为持平。

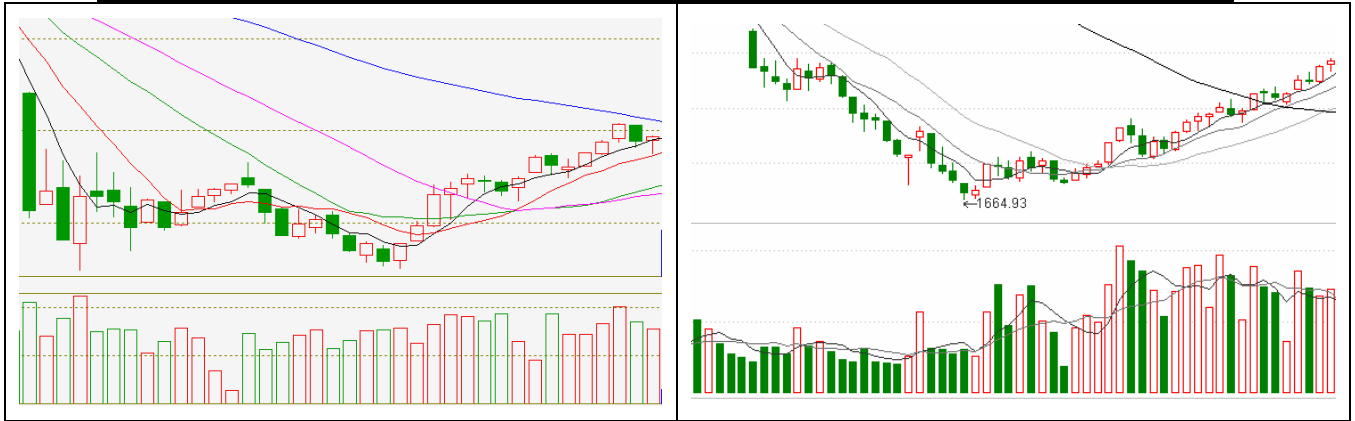
4 月工业订单年率下跌 35.5%, 创下纪录跌幅, 分析师此前预计为下跌 32.3%。

### 三、股票市场

#### 1. 全球股指概览

上周全球主要股票市场呈现调整走势, 周 K 线收中阴线, 亚洲股市多数收红, 日经 225 指数和香港恒生指数收出阳线。其中中国股票市场继续创出本轮反弹新高, 呈加速上扬走势, 上证综指上周五创出 2946.9 新高, 并收盘 2928.21 点。





**2. 期货相关国内股票走势**

上周多数国内有色金属企业股票继续延续反弹行情，随上证大盘的上涨而收报红盘。



**四、房地产市场**

**1. 房地产市场走势：成思危指信贷推楼价上涨 是否有泡沫尚难判断**

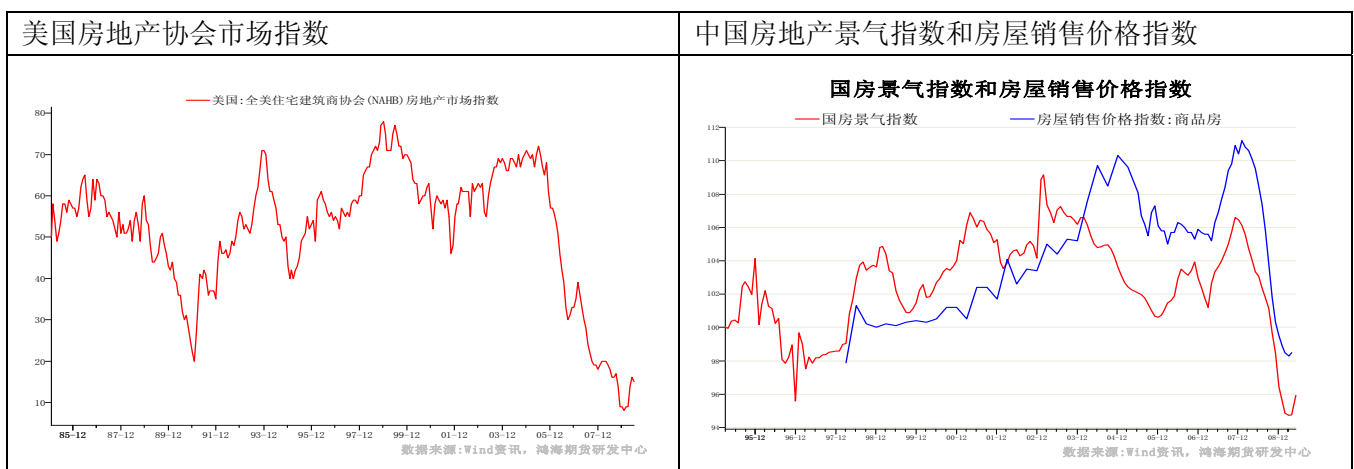
北京国际金融论坛 2009 夏季报告会昨日在宁波揭幕，北京国际金融论坛主席、十届全国人大常委会副委员长成思危在发表主题演讲时，对中国经济作出鸟瞰式观察，他分析称，今年一季度以来信贷快速增长，其中确有一部分资金流入了股市和楼市，而这也是造成目前股

市和楼市暂时回暖的原因之一。

据大公报报道，成思危在演讲中特别提到第一季度快速增长的信贷问题，他指出，全年的信贷计划指标在一季度完成了90%以上，当季从银行信贷转到投资领域的资金大概是2.4万亿，其中，不可否认确有一部分资金流入了股市和楼市，所以造成了股市和楼市暂时的回暖。

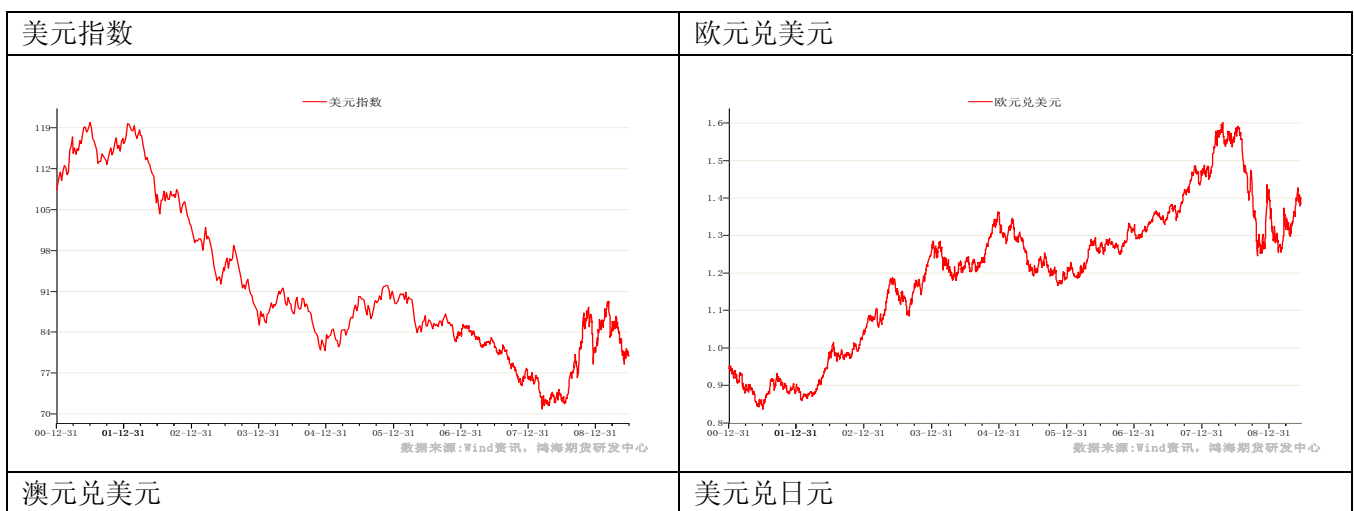
成思危分析说，是次楼价上涨一开始是由刚性需求推动的，但后市发展则与信贷大规模的投放、人们当前储蓄率过高，出于对资产保值增值的需求等因素有关，这些因素推动了楼市需求，从而导致了楼价上涨。至于目前楼价、股价是否已到累积泡沫的程度，成思危表示，“目前还无法判断”。

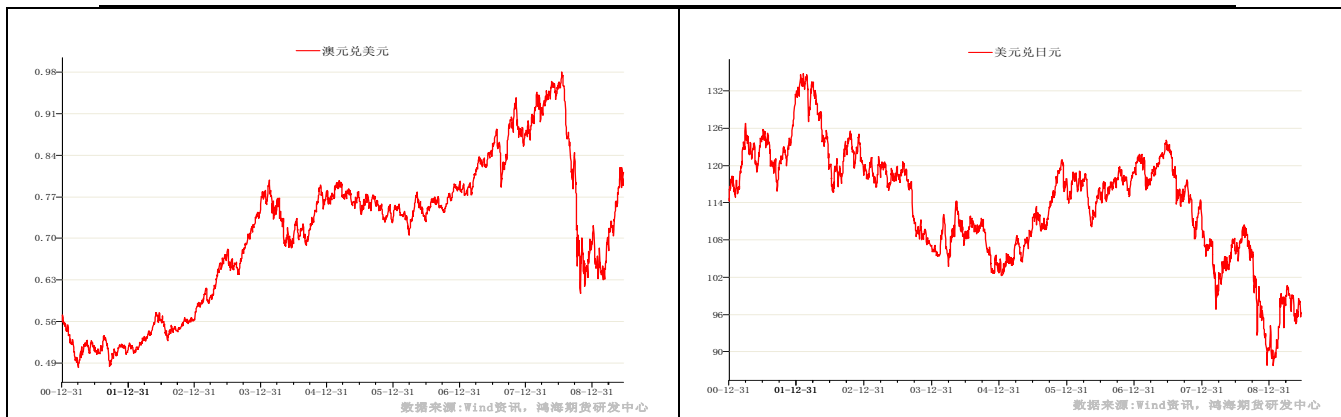
此外，成思危相信中国经济今年将增长8%，到2011年的经济增长将达到9%以上。他更直言，政府4万亿元经济刺激计划正在发挥作用，将有助于经济到2011年出现全面复苏。



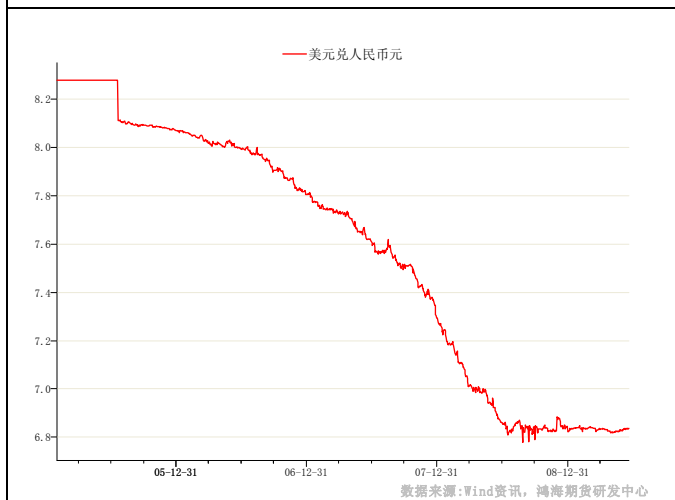
## 五、全球汇率市场走势

### 1. 全球汇率





人民币与美元



上周行情依旧没有摆脱震荡的特征，盘中美元对主要货币也因此涨跌互现。从态势来看，除了加元对美元有所下跌之外，其余货币兑美元都小幅上涨。受此影响，美元指数小幅走低并一度击穿了 80 点整数关。尽管美元有所回落，但市场整体仍然没有摆脱自月初以来的震荡行情，这也表明目前市场多空双方在 80 一线达成了一定的平衡，因此就短线而言投资者仍然可以考虑在进行区间交易。不过投资者仍然要做好行情出现大幅波动的准备，毕竟美指在 79.40 到 80.40 这一区间内已经震荡了数周，一旦突破这一区间行情就极有可能出现持续性较强的变化，投资者对此应予以重视。

六、宏观因素评价与走势预测

1. 影响因素评价

利多因素	利空因素
<ul style="list-style-type: none"> <li>★ 全球货币政策宽松</li> <li>★ 四大银行对中小企业持续放贷</li> <li>★ 财政部研究个税改革</li> <li>★ 奥巴马金融监管改革</li> <li>★ 部分产品出口关税调整</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>★ 美国失业率继续升高</li> <li>★ 欧美就中国限制稀有金属出口向 WTO 提起诉讼</li> <li>★ 原油价格震荡</li> <li>★ 中国进出口数据</li> <li>★ 中国中小板 IPO 重启</li> </ul>

2. 多空看板

	利多		中性	利空	
全球经济走势				●	
美国经济					●
中国经济	●				
汇率			●		
天气			●		
原油		●			

IPO 重启				●			
甲型 H1N1 流感					●		
奥巴马金融改革	●						
技术分析				●			

**声明：** 本报告仅作参考之用。无论在任何情况下，本报告都不能当作购买或卖出报告中所提及商品的依据。报告是针对商业客户和职业投资者准备，所以不可转给其它人员。尽管我们相信报告中的数据 and 资料来源确实可靠，但是由于市场变化的不确定性，我们不保证它们绝对正确。我们不承担因根据本报告操作而导致的损失。未经允许，不得以任何方式转载或借用。

**广东鸿海期货经纪有限公司**