

美国宏观数据初显转好



摘要:

- 7 月份失业率依旧维持在 9.5% 的一个高位, 同时首次申领失业救济金人数也在向上攀升。此外, 工业产值增速下滑至 0.1%, 前值为 1.3%, 美国 PMI 指数也是下滑至 55.5, 前值为 56.2, 这些数据都超出了此前对美国经济复苏看好的预期, 上周道指也是下跌了 3.29%, 显示投资者对资本市场的信心不足。
- 两大类美国国内信心指数: 密歇根大学消费者信心指数上升至 69.6 前值为 67.8, 美国 ABC 新闻华盛顿邮报的美洲消费者舒适指数也是重新回到了 -50 以上, 为 -47, 显示了消费者对市场的信心在加强。
- 同时, 7 月份的零售消费额环比数据也印证了这一点, 7 月份明显增速加大, 为月环比上涨 0.4%, 同时国内车辆销售总量 7 月份也有一个明显的回调。
- 从进口数据上来看, 7 月份, 进口价格指数环比上涨 0.2%, 同比上涨 4.9%, 这些都显示了美国国内, 内需的加强。经济复苏前景转好。

何文静

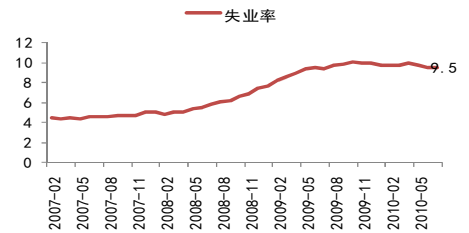
宏观分析师

021-68400610-816

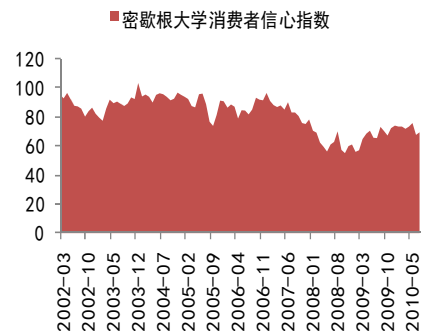
报告日期

2010 年 08 月 16 日

失业率维持高位



信心指数攀升, 显示消费者对市场信心加强



重要事项: 本报告版权归上海东证期货有限公司所有。未获得东证期货书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。本报告的信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正, 但文中的观点、结论和建议仅供参考, 报告中的信息或意见并不构成交易建议, 投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。期市有风险, 入市需谨慎。

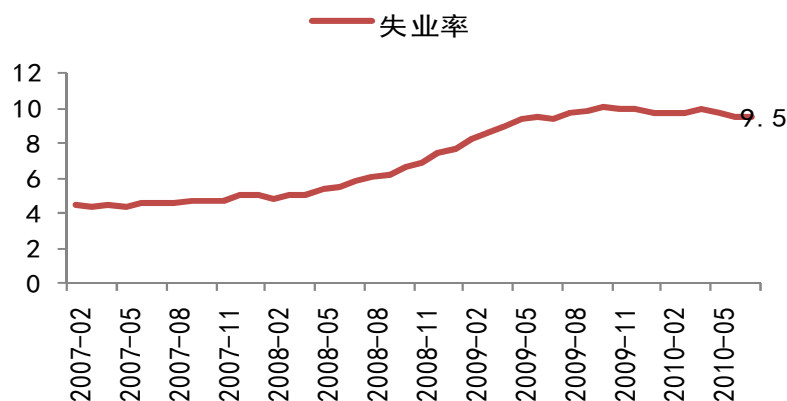
失业率低迷, FED 维持宽松的货币政策

7 月份, 美国公布的就业数据不佳, 引发美国国内对经济复苏的担忧。7 月份失业率依旧维持在 9.5% 的一个高位, 同时首次申领失业救济金人数也在向上攀升。此外, 工业产值增速下滑至 0.1%, 前值为 1.3%, 美国 PMI 指数也是下滑至 55.5, 前值为 56.2, 这些数据都超出了此前对美国经济复苏看好的预期, 上周道指也是下跌了 3.29%, 显示投资者对资本市场的信心不足。美联储上周决定继续维持历史最低的央行利率 0.25%, 以维护国内宽松的货币政策, 用以刺激经济复苏, 防止经济二次探底。(见图 1, 图 2, 图 3)

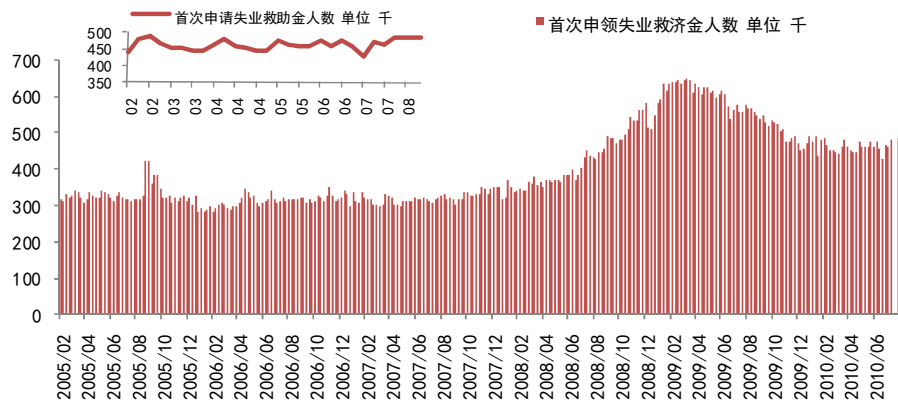
经济数据初显良好, 消费者信心增加

然而, 这些惨淡的经济数据在弥漫了市场一周之后, 一些新的经济数据或许给我们带来了不少新的信心。首先, 两大类美国国内信心指数: 密歇根大学消费者信心指数上升至 69.6 前值为 67.8, 美国 ABC 新闻华盛顿邮报的美洲消费者舒适指数也是重新回到了 -50 以上, 为 -47, 显示了消费者对市场的信心在加强。(见图 4)。同时, 7 月份的零售消费额环比数据也印证了这一点, 7 月份明显增速加大, 为月环比上涨 0.4%, 同时国内车辆销售总量 7 月份也有一个明显的回调。从进口数据上来看, 7 月份, 进口价格指数环比上涨 0.2%, 同比上涨 4.9%, 这些都显示了美国国内, 内需的加强。经济复苏前景逐步转好。(见图 7)

图表 1: 失业率维持高位 单位百分比



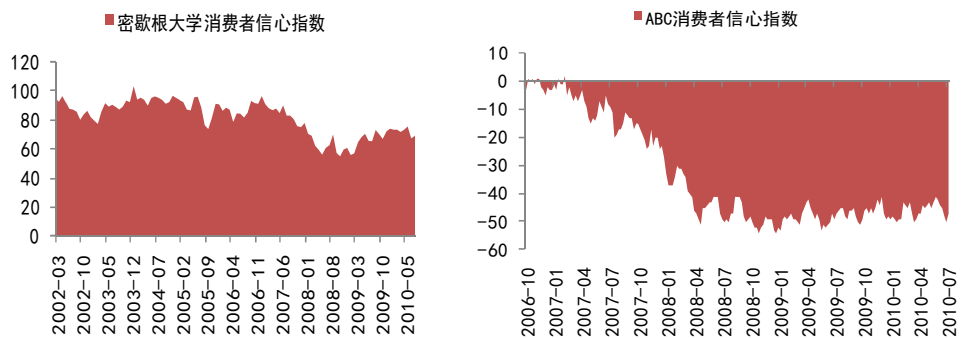
图表 2: 首次申领失业救助金人数攀升 单位: 千



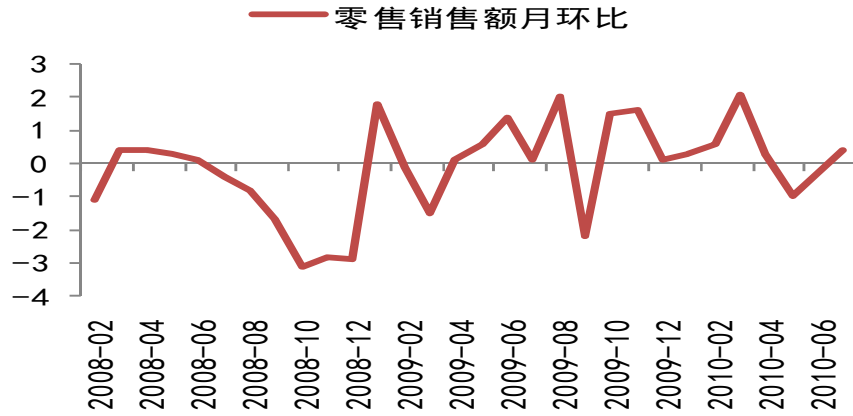
图表 3: 维持历史最低央行利率, 以维护宽松的货币政策



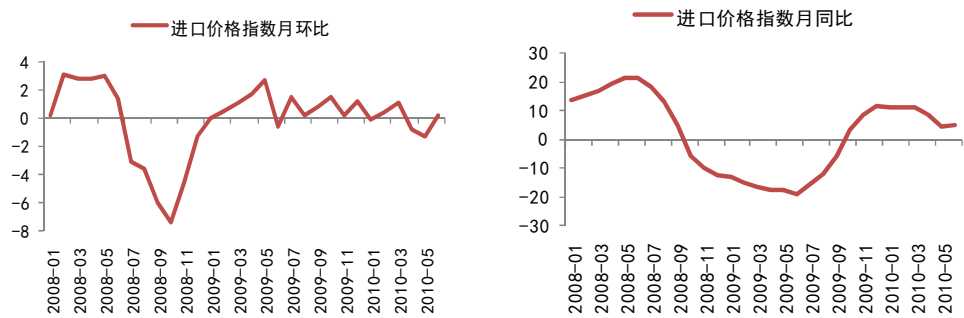
图表 4 两大类信心指数攀升, 显示消费者对市场信心加强



图表 5: 7 月份美国零售销售额增速加大



图表 6 进口数据同比环比都上涨, 显示美国国内内需增加



分析师承诺

何文静：分析师

本人具有中国期货业协会授予的期货执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

上海东证期货有限公司

上海东证期货有限公司（简称东证期货）是东方证券股份有限公司全资子公司，注册资本2亿元。东证期货是国内三家商品期货交易所的全权结算会员，是中国金融期货交易所的交易结算会员。

东证期货专注于股指期货和金属、农产品、能源化工等商品期货的研究与服务，提供权威、及时的研发产品服务和投资策略支持；专注于信息技术的完善和创新，创建安全、快捷的交易通道，开发多样化、个性化的交易系统；专注于规范管理和诚信经营，构筑全面的风险管理和客户服务平台。

东证期货管理团队管理经验丰富，业绩出众，在业内享有盛誉。人才管理及激励机制完善，目前公司拥有硕士研究生学历以上人员占比20%，具有海外专门从事股指期货研究与交易的高端人才占比8%。东证期货以创建一流衍生品投资服务提供商为目标，致力于打造国内最专业的期货经营机构。

2009年，东证期货全年成交总量2775万手，较上年增长了210%；成交额2.1万亿，较上年增长了256%；市场占有率1.6%，较上年增长了100%；客户资产规模较上年增长了236%；主营业务收入较上年增长了343%；净利润较上年增长了26倍。2009年，东证期货客户交易量在上海期货交易所排名第七名，创造了国内期货市场成立仅两年即荣获上海期货交易所优秀会员的纪录。

重要事项：本报告版权归上海东证期货有限公司所有。未获得东证期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成交易建议，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

东证期货研究所

地址：上海市浦东新区松林路 300 号期货大厦 14 楼

联系人：张嘉纓

电话：021—68402163

传真：021—68400627

网址：www.dzqh.com.cn

Email：research@dzqh.com.cn