

晨会观点汇总

【财经要闻】欧元集团批准救助西班牙银行业计划

[新浪财经]北京时间7月20日晚间消息,据外电报道,在今天的欧元集团会议上,各国财长批准了帮助西班牙银行业实施资本重组的最高可达1000亿欧元的救助计划,但贷款的精确规模或将到9月份才能决定。

西班牙国债收益率触及欧元面世以来最高位

[第一财经日报]西班牙的股市和主权债务市场刚刚经历了黑色星期五,西班牙国债收益率创出新高,10年期国债收益率触及欧元面世以来最高位7.317%,最终以7.267%收盘。超过7%这一敏感界限,市场认为西班牙难以承受7%的融资成本,或将难以避免寻求彻底救助。

【技术面】美元指数上周先抑后扬,指标向多头靠拢;纽约三大股上周均出现先扬后抑的局面,指标在超买区有走弱倾向;欧洲股市上周五集体下挫,表现突出的有西班牙马德里综合指数暴跌5.83%,富时意大利MIB指数暴跌4.38%,欧洲Stoxx50指数跌2.83%;亚洲股市涨跌不一,其中日经225指数跌1.43%表现较为突出;国际商品指数CRB连续四周强势反弹,收高在300阻力位上方,多头指标继续走强,短期关注300附近的支撑力。

【股指期货】西班牙国债收益率飙升并大幅突破7%关口,西班牙股指重挫近6%,意大利股指跌4.38%;沪深300股指低开低走,下跌1.07%,周线向下突破2400点关键点位,交易重心下移,维持弱势下跌状态。建议短线在2350-2450区间逢高沽空,空单止损2450。

【沪铜】周五,西班牙瓦伦西亚地方政府承认将向中央政府求援,引发市场对西班牙乃至欧元区主权债务危机将继续升级的担忧加剧,市场信心动摇使得风险偏高的大宗商品期货遭普遍抛售,另一方面,中国官方消息否认了将会放宽打击房地产市场投机行为措施的传言,对未来一段时间铜的需求前景有明显压制,期铜价格同时受到了避险情绪推所推高的美元汇率的压力,伦敦期铜合约大幅下跌收于每吨7572美元。

沪铜1211合约短期在55430遇阻回落,期价又到56000点下方,再次证明56500附近阻力的有效性,收盘55910点,跌幅0.32%,沪铜1211在55500点-56500区域徘徊整理。利用反弹机会短线寻机沽空,空单止损56000。

【螺纹钢】本周RB1301合约受压于3950进而大幅下挫,各大钢材厂家连续小幅下调出厂价格,而6月份京沪等25城市房价环比涨,但两部委紧急通知明确表示将会严格控制房价。操作建议,空单持有至突破5日均线。

【豆粕】印度农业部数据显示,截止到7月13日,印度大豆播种面积为545万公顷,比上年同期减少19%。受美国天气炒作,美豆持续上涨,带动国内豆类期货价格重心不断上移,周日至周二北部地区天气干燥或有少量小阵雨,局部地区雨量较大。但五大湖区气温高于或远高于正

常水平。建议密切关注天气，若无降雨或降温可以观察后继续追涨，前期获利的多单可以先平仓离场。止损 3850 点。

【棉花】从郑棉的注册仓单看，仓单在 5 月中旬达到最大值后持续下降，节奏上和去年基本类似，显示出仓单的季节性特征。预计近期市场仍将延续振荡走势，操作上建议区间交易为主，高抛低吸，操作区间 19000-19600。后期需关注注册仓单的消化速度。

【白糖】今年夏季国内食糖销售明显下滑，目前 7 月份已过大半，糖市消费迟迟未见好转，虽然各主产区报价均向下做出调整，以刺激买盘兴趣，但成交依旧清淡，往年的季节性上涨行情恐难以出现。对于后期走势，长期仍然看空，由于上周已走出五连阴，短期有超跌反弹的可能；操作上建议短线可尝试高抛低吸，长线逢反弹可介入空单。需密切关注国内现货市场的销售情况。

【玉米】前期多头经过连续的上涨部分获利平仓，未来天气炒作仍有题材。从基本面情况看，整体偏强，因此下行空间将有限。预计后市将以震荡偏强走势为主，操作上建议短线可逢低买入。

【沪胶】周五因东京胶疲软拖累沪胶冲高回落。后市方面，受欧债再起波澜、日胶疲软以及屡冲未果技术面转弱等因素影响沪胶近期将出现回落调整，关注沪胶 23700 点日胶 240 点如果失守调整幅度将加大。操作上建议逢高沽空，止损 24300 点。

【油脂】因美国中西部旱情恶化、现货市场强劲、库存紧张、农民惜售以及豆粕走强影响美豆周五继续大幅上升。后市方面，周五天气预报没有变化，美国中西部地区中部和西部炎热天气预计将持续至 8 月初。因为美国今年播种提前灌浆结荚时间也将提早，旱情继续将导致今年大豆的单产继续调低。在产量继续调减的预期下美豆仍会保持强势。但是也要注意因为欧债再起波澜以及连续性上升利好是否出尽？等因素影响导致价格出现宽幅振荡的走势。国内油脂板块近期走势偏弱但是在美豆未出现大幅下跌以前也不会独自走低，受成本推动以及后期面临较多节日效应价格可能会出现宽幅振荡行情。

操作上建议高抛低吸，以多为主止损美豆 1630 点。

【能源化工】①美国石油协会 (API) 周五公布数据显示，美国 6 月原油需求同比下降 3.0%，汽油同比下降 2.5%；②伊朗当地时间 2012 年 7 月 21 日消息，中国是伊朗石油的最大买家，其将在中国石化公司和伊朗国家油轮公司解决货运争端后，于 7 月全面装载伊朗石油货物，石油运输不会中断；③据消息人士，日本航运企业周五将恢复装载伊朗石油，由日本政府提供的船运保险。

原材料及现货方面，7 月 20 日美国和亚洲 PX 市场价格均下滑，PTA 进口现货市场行情上扬，PTA 华东和华北内贸市场行情上扬，实际商谈价格在 7600-7700 元/吨附近；PVC 市场行情维稳观望，场内整体成交仍显疲乏，乙烯料主流报价 6900-7100 元/吨，5 型电石料主流报价在 6800-7000 元/吨；PE 市场临近周末需求愈加清淡，市场销售压力不减，LLDPE 主流价位 10300-10800 元/吨。

盘面上看，由于库存连续下降，纽约原油上周大幅上涨 4.95%，目前指标在超买区附近走弱，短期或在 90 附近徘徊。

塑料、PVC 和 PTA 上周均维持在窄幅区间内震荡，指标亦出现盘整态势。塑料 1301 合约关注 10000 点，在其上方短多为主，在其下方短空为主；PVC1301 合约日内短空为主，上破 6730 止损；PTA1301 合约关注 7650，在其上方短多为主，在下方短空为主。

分析师承诺

本人(或研究团队)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(或研究团队)的研究观点。本人(或研究团队)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。

免责声明

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

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。在任何情况下，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。

若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。