

## 晨会观点汇总

### 【财经要闻】穆迪下调德国 AAA 主权评级前景至负面

[新浪财经]北京时间7月24日凌晨消息，穆迪投资者服务机构周一发布报告，将德国“AAA”主权评级的前景从“稳定”(Stable)下调至“负面”(Negative)，原因是欧元区主权债务危机所带来的不确定性正在增强。与此同时，穆迪还下调了荷兰和卢森堡的主权评级前景，同时确认芬兰的“AAA”主权评级。

### 欧债危机升温 美国10年期国债收益率创新低

[新浪财经]北京时间7月23日晚间消息，西班牙可能需要全面主权救助，意大利西班牙国债收益率飙涨，希腊违约风险增大，欧债危机再度升温，投资者避险情绪导致美国国债收益率创下新低。据CNBC报道，瑞银利率策略部门美国主管克里斯-阿伦斯(Chris Ahrens)表示：“如果忧虑水平和欧洲的情况持续恶化，美国国债收益率将继续下降。”

**【技术面】**美元指数继续维持上周五的反弹走势，昨日创出新高后有所回落，指标向多头靠拢；欧美股市全线下挫，纽约三大股先抑后扬，指标向空头靠拢；欧洲股市整体暴跌，其中德国DAX 30种股价指数跌3.18%，法CAC40指数跌2.89%，欧洲Stoxx50指数跌2.59%；亚洲股市也是集体下挫为主，其中香港恒生指数跌3%，日经225指数跌1.86%；国际商品指数CRB大幅低开后小幅回落，收在300下方，指标向空头倾斜，短期关注300附近关口的压力。

**【股指期货】**西班牙国债收益率刷新欧元区纪录新高，希腊债务可能出现违约，在全球经济前景欠佳的情况下，投资者担忧情绪加重，周一美股低开高走，道指收跌0.79%，纳指收跌1.20%；欧股指数周一大跌2.49%，希腊股指重挫逾7%；

沪深300指数跳空低开低走，下跌1.38%，日k线出现一个跳空缺口，2400将成为近期阻力位，交易重心下移，维持弱势下跌状态，将有一个持续下探寻求支撑的过程。建议短线在2400点下方寻机逢高沽空，空单止损2400。

**【沪铜】**媒体报道称国际货币基金组织考虑不再对希腊提供新的援助，希腊退出欧元区的可能性再次成为市场焦点，期铜等工业金属未来需求前景的黯淡也对铜价造成了明确打压，伦敦期铜合约价格收跌于每吨7434美元。

沪铜合约1211跳空低开大幅下跌1750点，短期头部初步形成，55500点附近将成为重要阻力，期价重新回落到均线组合的下方，收盘跌3.12%，沪铜1211在55500点-56500区域形成的密集区将成为近期反弹的强阻力区域。

沪铜1211在55500下方预计将会弱势震荡向下运行，利用反弹机会短线可寻机沽空，空单止损55500。

**【螺纹钢】**近期公布的中国及美国公布的各项数据显示经济复苏陷入停滞，风险情绪有所降温，基本金属的反弹空间再次关闭。近日关注欧美第二季度经济报表，若结果持续让市场失望，则基本金属有继续下行风险。操作建议：依托5日均线空单持有。

**【豆粕】**上周豆粕涨势凶猛，在外盘和天气的带动下连续冲高，周五收盘冲击 4000 点失败后周一开始在 4000 点以下调整，预计近期会呈现出一种宽幅调整的趋势，建议前期获利的多单离场，轻仓操作，关注天气，在美国豆没有大幅下跌的情况下可以低吸高抛。

**【棉花】**受欧债忧虑及周边市场下跌影响，昨天郑棉 1301 低开低走，外盘亦收跌。国内棉花现货价格小幅上涨，成交略有增多，纺企采购市场稍现回暖，保税棉库存维持高位水平。下游纺织产品尚未出现跟涨，纯棉纱报价基本稳定，涤棉纱和人棉纱价格均有所反弹。预计郑棉后市短期仍将维持在 19000-19600 区间内运行，建议区间交易，多单止损 19000，空单止损 19600 点。

**【白糖】**国内食糖现货市场难言乐观，进口量较去年同期大幅增加，库存处于高位；对于后期走势，长期仍然看空；但基于郑糖已走出六连阴，跌势较猛，短期有回调的可能；操作上建议短线可尝试高抛低吸，长线逢反弹介入空单。

**【玉米】**由于经济形势不佳使得深加工及饲料企业经营困难，开工率维持在较低水平。另外，南方饲料市场由于替代品小麦的影响，对玉米需求形成较大的抑制作用，国内玉米面临的供应压力较为明显。从盘面来看，目前连玉米上方面临布林通道上轨的压制，但均线系统呈多头排列，对期价构成一定的支撑。预计近期将维持弱势震荡格局，操作上建议投资者日内高抛低吸。

**【沪胶】**由于欧元区再度动荡以及中国 6 月进口量下滑影响沪胶以跌停收。

后市方面，受欧债危机和期价跌破关键支持位（沪胶 23700 点日胶 240 点）影响短期内胶价二次探底将难以避免。操作：逢高沽空，止损 23200 点。

**【油脂】**因周边市场下跌以及降雨影响美豆周一大幅下跌。

后市方面，因午间天气预报称本周将出现部分降雨过程，且在更长时间的天气预报中，美国中西部降雨的概率也增加。受周边环境弱势、连续性上升技术指标超买以及干旱天气缓解等因素影响美豆将出现调整，油脂板块预计也会跟随下跌。操作：逢高沽空。止损美豆 1650 点。

**【能源化工】**①普氏能源资讯 (Platts) 周一发布报告称，通过对中国最近发布的数据进行的分析显示，今年 6 月份，中国的石油需求出现了三年来的首次下滑；②韩国国家石油公司 (KNOC) 7 月 23 日公布数据显示，韩国今年上半年从伊朗进口石油同比下降了 17.1%，其中 6 月同比下降 24.4%；日本对中东的原油依存度正在下滑；③沙特媒体报道，多位石油专家表示，由于沙特有现成的东西输油管线及天然气管道，因此沙特有能力将其出产的原油大规模运输至西部红海沿岸港口，绕开霍尔木兹海峡出口原油。

原材料及现货方面，7 月 23 日美国和亚洲 PX 市场价格均上涨，PTA 进口现货市场行情平稳，PTA 华东和华北内贸市场行情平淡，实际商谈价格在 7650-7750 元/吨附近；PVC 市场延续淡稳行情，下游需求无改观，整体成交清淡，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 市场部分走软，交投清淡，LLDPE 主流价位 10300-10800 元/吨。

盘面上看，由于投资者对欧元区主权债务危机感到担心，以及美元汇率上涨，纽约原油昨日大幅下挫 4%，指标强势向空头倾斜。

塑料、PVC 和 PTA 昨日低开低走，大幅下挫，其中塑料 1301 主力合约以跌停板报收，空头指标均出现走强迹象。建议塑料 1301 合约逢高沽空，上破 9815 止损；PVC1301 合约逢高沽空，上破 6510 止损；PTA1301 合约在 7400 下方逢高沽空，上破 7500 止损。

## 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。