

晨会观点汇总

【财经要闻】央行连续五周逆回购 向市场输血5680亿元

[新京报] 连续第五周逆回购,央行总计释放5680亿元资金。央行昨天以利率招标方式开展950亿元7天期逆回购操作,中标利率3.35%。逆回购频繁,显示央行对下调存款准备金率十分谨慎。

欧元区7月制造业 PMI 指数创三年内新低

[中国证券网] 北京时间7月24日消息,数据研究机构 Markit 周二(7月24日)公布数据显示,欧元区17国7月综合采购经理人指数(PMI)初值为46.4,预期为46.5,前值为46.4。综合 PMI 就业分项指数初值降至47.0,为2010年1月以来最低,前值为48.3。

另外,Markit 公布的美国数据显示,7月美国制造业采购经理人指数(PMI)初值为51.8,远远低于6月的52.5,创下自2010年12月以来的新低。

【技术面】美元指数继续保持强势,昨日低开高走,指标继续向多头倾斜;纽约三大股先抑后扬,盘面仍维持弱势,指标继续向空头倾斜;欧洲股市继续下行,其中西班牙 IBEX 指数跌3.58%,富时意大利 MIB 指数跌2.71%,欧洲 Stoxx50 指数跌1.27%;亚洲股市涨跌不一,整体幅度不大;国际商品指数 CRB 低开后冲高回落,指标继续向空头倾斜,短期或在300下方继续维持弱势。

【股指期货】西班牙和意大利国债收益率仍处于历史高位,欧盟官员称希腊可能面临再次债务重组,美元指数两年来首次突破84点关口,欧债打击之下,周二美股小幅高开低走,道指收盘收跌0.82%,纳指跌0.94%;欧股指数周二低收,西班牙股指再跌3.58%;

沪深300股指走势低开反弹,上涨0.11%。收盘2382.,周二反弹测试2400阻力位,维持弱势震荡状态。投资建议,短线在2400点下方寻机逢高沽空,空单止损2400。

【沪铜】欧洲方面有利空工厂数据公布,导致主要金属价格收窄早前涨幅,期铜价格也有明显回落,伦敦期铜合约价格内环交易中下跌41.25收于每吨7392美元;沪铜合约1211下跌270点,维持窄幅盘整,对周一大跌进行修复。短期弱势依旧,55500点附近将成为重要阻力,期价回落到均线组合的下方。

后市展望,沪铜1211在55500下方弱势震荡,利用反弹机会短线可寻机沽空,空单止损55500。

【螺纹钢】23日下午,南京市政府召开新闻发布会,发布《市政府关于进一步扩大内需拉动消费的若干意见》,出台一系列扩大内需、拉动房地产消费的政策。此政策是对房地产的一种变相松绑;现货市场和厦门众达钢建材出厂价格纷纷下调螺纹钢价格 20~60 元不等;汇丰制造业 PMI 预览值创 5 月新高为 49.5。

操作建议,目前虽然房地产数据对螺纹钢有所提振,但是任不看好,前期空单止损 3750 附近,日内轻仓可以尝试低吸高抛,严格止损。

【豆粕】受外盘影响,昨日豆粕也大幅跳空低开后低位运行,1301 合约下跌 3.66%。本周美国天气有部分降雨,目前美国农业部方面表示大豆和玉米产量已经受到严重影响,前景不容乐观。

操作建议：目前豆粕会有一个回调的过程，前期获利的多单应该离场，稳健型的投资者不建议此时入场，激进型的投资者日内轻仓短线低吸高抛。

【棉花】棉花内外价差较大，不具备大涨条件。同时有新年度无量收储支撑，下跌空间也将有限，后市价格有望逐步向收储价靠拢。预计后市郑棉将维持区间振荡，操作上建议区间交易，短线参与。多空止损分别为 19000 点和 19600 点。

【白糖】昨日白糖现货价格以下调为主，下调幅度大小不等，主产区部分中间商报价跌破 6000 元/吨。销量一般偏少，消费形势未见好转。受制于国内基本面情况，郑糖 1301 昨日继续下跌，收出 7 连阴，最低价接近 5500 的整数位。对于后市维持偏空观点，但短期有回调的可能，操作上建议空单继续持有。

【玉米】从供给方面看，由于市场粮源逐步减少，近期国内玉米现货价格呈现出稳中趋强的态势，这对连玉米期价构成了一定的支撑。但从下游需求看，由于养殖行业大多亏损，同时深加工企业整体开工率较低，并呈下降趋势，因此需求不振。从盘面来看，目前连玉米上方面临布林通道上轨的压制，下方则获得了 20 日和 30 日均线的支撑。预计近期将维持弱势震荡格局，操作上可在 2340 和 2400 之间高抛低吸。

【沪胶】受外围市场走低影响沪胶周二继续大幅下跌。后市方面，因短期跌幅较大、汇丰 PMI 数据利好以及昨日收出长下影线等因素影响预计近日胶价会有所企稳，但是由于多头人气近日受伤较重即使反弹力度也不会太大。操作建议：逢高沽空。止损 23000 点。

【油脂】因天气预报称，未来 10 日美国中西部地区将出现有利于农作物的降雨致使周二美豆继续回落。后市方面，受降雨以及技术指标走软影响预计短期美豆仍会处于调整之中。不过也要注意虽然出现降雨但是由于库存较低的影响价格的下跌应不会出现单边的急剧暴跌走势，因此在操作上要注意下跌节奏的把握。操作建议：逢高沽空。止损 1580 点。

【能源化工】①据路透社报道，奥地利能源巨头奥地利油气集团（OMV）表示，利比亚的石油生产正走在继续恢复的道路上，目前的石油产量已接近推翻卡扎菲暴乱发生前的水平；②韩国两大炼油巨头现代石油和鲜京能源的官员称，伊朗方面提出将向韩国运输石油的伊朗籍船只提供最高达 10 亿美元的意外保险，他们正在考虑伊朗的提议，也在等待韩国政府的批准；③据欧佩克秘书处公布的数据，欧佩克油价上周连续第三周回升，欧佩克市场监督原油一揽子平均价上周升至每桶 102.07 美元。

原材料及现货方面，7 月 24 日美国 PX 市场报盘价格大幅上涨 55 元/吨，PTA 进口现货市场行情清淡，PTA 华东和华北内贸市场行情平淡，实际商谈价格在 7600-7700 元/吨附近；PVC 市场氛围较淡，报价暂维持稳定，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 市场报价延续走软，成交不佳，LLDPE 主流价位 10300-10800 元/吨。

盘面上看，由于中国的制造业数据表现良好，纽约原油昨日小幅上涨，但投资者对希腊主权债务危机感到担忧，以及美元汇率上涨承压，盘面仍维持弱势，空头指标继续加强。

受外围利空因素影响，塑料、PVC 和 PTA 昨日大幅低开后震荡上行，塑料和 PTA 主力合约收盘跌幅均超过 1%，空头指标均继续走强。建议塑料、PVC 和 PTA 继续逢高沽空，止损位分别是 9850、6500、7500，PTA 关注 7400 附近的支撑位。

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。