

晨会观点汇总

【财经要闻】欧洲央行力挺欧元 欧美股市大幅反弹

[中国证券报]欧洲央行行长德拉吉26日表示,欧洲央行准备采取任何举措来保证欧元区完整性。欧元兑美元汇率周四上涨,涨幅创下将近一个月以来的最高水平。此外,美国劳工部数据显示,截至7月21日当周首次申请失业救济人数减少3.5万人至35.3万人。受此提振,欧美股市盘中大幅反弹。

西班牙10年期国债收益率降至7%下方

[新浪财经]北京时间7月26日晚间消息,欧央行行长德拉吉今天表示,将在欧央行权力范围之内竭尽所能保卫欧元区,受此言论提振,欧元、欧股以及美股全线上涨,西班牙IBEX 35指数大涨3.8%,桑坦德银行以7%的涨幅领涨。

西班牙和其它欧元区外围国家国债收益率一路下降,西班牙10年期国债收益率大降40个基点至6.94%,两年期国债收益率跳水下跌80个基点至5.36%。

【技术面】美元指数昨日大幅下挫,指标强势向空头转向;纽约三大股大幅收高,指标向多头靠拢,但盘面仍维持在窄幅区间内震荡;欧洲股市整体大幅上涨,其中西班牙马德里综合指数暴涨6.25%,富时意大利MIB指数暴涨5.62%,欧洲Stoxx50指数暴涨4.26%;亚洲股市涨跌不一,孟加拉股票指数涨1.49%,日经225指数涨0.92%;国际商品指数CRB高开低走,小幅收高,指标继续向空头走强,短期或维持在300附近徘徊。

【股指期货】传央行考虑ESM扩容以应对西班牙和意大利危机,卡特彼勒和苹果等企业财报好坏参半,美国新屋销量不佳,周三美股收盘涨跌互现,道指涨0.47%,纳指跌0.31%。

沪深300股指早盘反弹到最高点2381.04,午后一路震荡下跌,全天下跌0.67%,维持弱势震荡下跌趋势。投资建议:短线在2400点下方寻机逢高沽空,空单止损2400。

【沪铜】受空头短线获利回补,伦铜反弹86.25,收盘7479;沪铜合约1211继续大幅下跌1.69%,短期弱势依旧,在55500点附近的压力下期价快速下跌。短线利用反弹机会可寻机沽空,空单止损55500。

【螺纹钢】RB1301 合约尾盘报收 3719 元/吨, 涨 6 元/吨。

部分钢厂检修,市场减产预期加强。现货方面和钢材厂家对现货和出厂价格有所下调。

操作建议:螺纹钢目前出现了震荡的盘面,我们认为应该是减产的预期拉动了市场和需求面以及现货面看空导致目前的这种格局。建议尝试日内短线多头,3700入场,止损3680。

【豆粕】因担忧干热天气打压产量前景,CBOT豆类收高,11月大豆期货上涨46美分收于1615.4美分/蒲,12月豆粕合约收涨13.4美元报收于483.2美元/短吨。

分析师预计今年美国大豆产量为28.99亿蒲式耳,比上周分析师的预测低了1%,也比美国农业部的预测低了5%。

国内方面大豆长势和产量预计良好。

操作建议：美国未来两周天气是重点观察对象，如果没有再现前一段时间严重高温干旱天气，那么后市也就难以突破前期高点。建议日内低吸高抛，空单止损 3850。

【棉花】昨天郑棉 1301 合约收出十字星，持仓继续增加，下方考验 19000 关口支撑，短线呈现弱势整理走势。操作上，建议投资者短线可逢低做多，关注 19000—19100 区域的支撑力度，下破 19000 止损。稳健投资者可暂时离场观望。

【白糖】外盘方面，看起来头部已经形成，纽约 11#原糖主力 10 月合约昨天大幅下跌，跌幅 4.54%。国内盘面，由于惯性下跌中技术性抛压作用，郑糖市场加速下行，下跌 2.19%，收出大阴线。市场资金看空明显，预计后市仍将振荡下行。操作上建议逢高沽空，空单可继续持有。

【玉米】玉米 1301 合约区间震荡整理，下方支撑明显，因美玉米减产几成定局，长期来看，多头走势或将延续，操作上建议短多，止损 2340 点。

【沪胶】受美联储预期的影响沪胶昨日窄幅振荡收市小跌。

后市方面：受德拉吉讲话和下周美联储利好的预期影响近期胶价会有所企稳反弹。但是受技术面弱势和现货疲软企业库存升高的压制价格反弹的动力只能是来自金融面的消息刺激，在消息面未明朗以前价格反弹动力不足，预计价格会在 22000 点至 23000 点之间反复。

操作：高抛低吸。空头止损 23000 点多头止损 22000 点。

【油脂】因美国主要种植区中西部地区作物天气有望得到改善以及获利盘打压美豆周四下跌

后市方面：受南美与美国种植季节的影响预计后期美豆将出现近强远弱的局面。虽然近期的降雨限制了价格上升的想象空间，但是因为今年播种提前，近期虽然降雨但是雨量和地区不均匀以致不能完全弥补产量的损失，因此近期合约会在高位呈现抵抗性振荡下跌的走势。远期合约受到南美种植面积扩大的预期和近期合约上升空间受限的影响未来的走势会呈现弱势。

操作：近期合约可高抛低吸，远期合约可寻机逢高沽空。

【能源化工】①美国能源资料协会(EIA)报告显示，截至 7 月 20 日当周，因原油进口攀升，美国原油库存意外增加 272 万桶，至 3.8011 亿桶，分析师此前预计为减少 70 万桶；而在此前一天，美国石油协会(API)公布数据显示美国原油库存意外增加 134.8 万桶；②康菲石油公司 2012 财年第二财季的原油总产量下降至每日 154 万桶油当量，低于上一财年同期的 164 万桶。

原材料及现货方面，7 月 26 日美国和亚洲 PX 市场价格均上涨，PTA 进口现货市场行情平淡，PTA 华东和华北内贸市场行情平淡，实际商谈价格在 7550-7600 元/吨附近；PE 市场延续平淡，行情以稳续市，LLDPE 主流价位 10200-10800 元/吨。

盘面上看，由于欧洲央行承诺全力保护欧元，加之美国经济数据利好，美元大幅下滑，欧美股市大幅上涨，纽约原油昨日先抑后扬，宽幅震荡，连续第三个交易日小幅上涨，但盘面仍维持弱势，空头指标继续走强，短期关注 90 附近压力位。

塑料、PTA 主力合约昨日低开后盘中窄幅区间内震荡整理，盘面弱势依旧，空头指标均继续走强。建议短线空单离场，今日塑料在 9500 上方逢低短多为主，下破 9500 止损；PTA 在 7300 上方逢低短多为主，下破 7300 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。