

## 晨会观点汇总

### 【财经要闻】西班牙或需3000亿欧元救助

[中国证券报]据媒体27日报道，西班牙财长金多斯暗示，假如该国借贷成本一直居高不下，可能需向欧盟和国际货币基金组织(IMF)申请规模高达3000亿欧元的全面救助。不过，西班牙副首相桑塔玛丽亚随后出面否认西班牙将接受全面援助。

此外，数据显示，西班牙第二季度失业率从第一季度的24.4%上升到了24.6%，是1976年有统计数据以来的最高水平。

### 德法领导人承诺竭尽所能捍卫欧元

[新浪财经]北京时间7月27日晚间消息，德国总理默克尔与法国总统奥朗德周五在电话讨论欧债危机的最新发展后承诺，将竭尽所能捍卫欧元。

他们在一份联合声明中表示：“德法两国坚决维护欧元区的完整性，并决定竭尽所能捍卫欧元区。”并且称，欧元区所有成员国与机构必须“在他们自己的能力范围内”履行他们的承诺。

【技术面】美元指数上周先扬后抑，目前盘面维持弱势，空头指标继续走强；欧美股市周五大幅上涨，纽约三大股周五高开后大幅上行，指标强势向多头转移；欧洲股市整体大幅上涨，其中西班牙IBEX指数暴涨3.9%，富时意大利MIB指数暴涨2.93%，欧洲Stoxx50指数暴涨2.23%；亚洲股市整体上涨为主，香港恒生指数涨2%，台湾加权指数涨2.21%，日经225指数涨1.46%；国际商品指数CRB上周先抑后扬，盘面在300附近受到阻力，空头指标有所放缓，短期或维持在300附近徘徊。(王志凌)

【股指期货】美国GDP和消费者信心数据利好，德法重申捍卫欧元，市场传闻欧央行将降息并重启国债采购计划，周五美股高开高走，道指收盘大涨1.45%，5月份以来突破13000点大关；纳指涨2.24%，创年内第三大日内涨幅；沪深300股指再创2341.29新低，跌幅收窄，维持弱势震荡下跌趋势。建议短线在2400点下方寻机逢高沽空，空单止损2400。(黄连武)

【沪铜】欧央行有望入市，伦铜涨1.3%至7566.25美元；沪铜合约1211上涨1.26%，维持反弹走势，在55500点附近的压力下反弹空间有限。

后市展望：沪铜1211在54450-55100为反弹目标区间，短线利用反弹机会可寻机沽空，空单止损55100。(黄连武)

【螺纹钢】近期部分钢厂因为价格击破现金成本线而被迫停产。目前螺纹钢处于反弹调整的过程中，操作上逢低买入，止损3700。(承尧)

【豆粕】上周豆粕部分多头离场，价格下跌后呈现出宽幅震荡的趋势，目前豆粕的产量尽管已经受到7月美国天气方面的影响，但是最终产量还是会根据8月的天气情况来确定，走势上还是以宽幅震荡为主。外盘方面，美豆价格拉涨，多头资金没有彻底离场，操作上建议多单低吸高抛，止损放在3750点。(承尧)

【棉花】上周市场关注的焦点在于收储政策，国家表示新年度将维持不限量收储，收储价格为 20400 元/吨。基本上看，国内棉花下游需求萎靡，进口大幅增加，供需宽松的格局将对棉价形成压制。短期棉价或延续振荡走势。长期来看，随着收储的临近，加之主产区不利天气的影响，棉价有望向收储价 20400 元/吨靠拢。操作上建议逢低做多，跌破 18635 止损。（吴之亮）

【白糖】由于 7 月份是巴西制糖的高峰期，压榨进度快是正常现象，但根据气象部门的预测，后期雨水或许会更多，因此国际糖市中天气因素仍将是继续关注的焦点所在。国内盘面，期货价格连续下跌了半个月，传统现货市场也出现了较大跌幅，本周五郑糖跌势放缓，跳空低开后窄幅振荡。从技术上看，市场资金短期看空较为明显，预计后市将维持弱势运行。操作上建议逢高抛空为主，上破 5500 点止损。（吴之亮）

【玉米】据美国农业部本周发布的作物周报显示，截止到 7 月 22 日，美国玉米作物优良率为 26%，低于一周前的 31%。国际谷物理事会上周四表示，将其对全球 2012/13 年度玉米产量的预估下调 5300 万吨，至 8.64 亿吨。现阶段预计全球玉米结转库存将下滑至六年低位，而全球玉米需求有望同比增加 1% 左右。后市长期来看，多头走势或将延续，短期玉米 1301 合约下受布林通道中轨线的支撑比较明显，操作上建议短多，止损 2340 点。（吴之亮）

【沪胶】受德拉吉讲话和美联储宽松预期影响沪胶周五强势上涨。后市方面，本周关注两个重要会议，一个是美联储会议（周二至周三）一个人是欧洲央行会议（周四）。受消息面的影响预计价格走势会出现较大的振荡，区间位于 22000-23000 点之间。如果利好预期落空价格将重回 22000 点区域振荡。如果利好价格将出现较大的上升。因此近期在操作上要严格控制好止损线。

操作建议：高抛低吸。空头止损 23000 点多头止损 22000 点。（何涛）

【油脂】因分析机构继续下调美国今年大豆产量预估值影响受逢低买盘和空头回补支持美豆周五上涨。后市方面，由于近期降雨不均以及分析机构继续下调产量的影响美豆近期合约仍会保持强势。远期合约短期内会受到近期合约强势的带动走高，但是因南美种植面积扩大的预期影响走势会偏弱。操作建议：近期合约可逢低买入，远期合约可高抛低吸。（何涛）

【能源化工】①伊朗媒体 28 日报道，伊朗准备对运送伊朗原油的本国和外籍油轮提供保险，以规避欧洲联盟对伊朗原油的禁运措施，促进原油出口；②日本财政部初步统计数据显示，日本今年上半年清关以后的原油进口量比去年同期增加了 4.9%；③英国咨询机构 Oil Movements 周四表示，未计入安哥拉和厄瓜多尔的 OPEC 各成员国，在截至 8 月 11 日的四周内，石油日均出口料将减少 7 万桶。

原材料及现货方面，7 月 27 日美国和亚洲 PX 市场价格均下滑，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，商谈价格在 7550-7600 元/吨附近；PVC 市场维持僵持整理格局，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 市场行情稳中小幅波动，观望依旧居多，LLDPE 主流价位 10150-10800 元/吨。

盘面上看，由于法国和德国都承诺将为欧元区提供支持，以及美元汇率回落，纽约原油上周先抑后扬，连续第四个交易日小幅上涨，但周 K 线仍跌 1.58%，短期指标出现走平迹象，短期或在 90 附近徘徊。

塑料、PVC 和 PTA 上周均出现先抑后扬，盘面仍维持弱势震荡格局。塑料 1301 合约中线在 10000 点下方仍可维持逢高沽空思路，上破 10000 空单止损，短线关注 9800 附近压力位，9800 下方短空为主，站稳 9800 短多为主；PVC1301 短多为主，下破 6400 止损，关注 6525 附近压力位；PTA1301 中线在 8000 点下方仍可维持逢高沽空思路，上破 8000 空单止损，短线短多为主，下破 7400 止损，关注 7500 压力。（王志凌）

## 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。