

晨会观点汇总

【财经要闻】欧美央行宽松不同步 美联储观望情绪浓

[国际金融报]7月31日,美联储召开为期两天的议息会议,外媒报道称,美联储有望推出新一轮小规模刺激政策,不过新措施的效果恐怕将不及以往。对于投资者关注的第三轮量化宽松政策(QE3),预计会在9月给出定论。

欧洲央行也将在8月2日举行议息会议,投资者预测,欧洲央行将会出台一些措施来解决各国借贷利率高的难题,但市场认为其政策的实施效果可能有限。

欧元区经济信心降至近三年来最低

[新华网]欧盟委员会30日发布的报告显示,今年7月,反映经济信心的欧元区经济敏感指数连续第17个月下滑,从6月的89.9降到了87.9,降至2009年9月以来最低点。道琼斯通讯社调查显示,经济学家预期7月份这一指数为88.9。

【技术面】美元指数昨日小幅高开后冲高回落,小幅收高,空头指标继续走强;纽约三大股昨日小幅回落,多头指标继续走强;欧洲股市整体大幅上涨,其中西班牙IBEX指数涨2.78%,富时意大利MIB指数涨2.8%,欧洲Stoxx50指数涨1.7%;亚洲股市整体上涨为主,其中香港恒生指数涨1.61%,印度孟买SENSEX指数涨1.81%;国际商品指数CRB昨日高开后震荡上行,站稳在300关口上方,指标有向多头转向的迹象,短期或维持在300附近徘徊。(王志凌)

【股指期货】市场传闻欧央行将重新入市采购成员国国债,市场等待美联储和欧央行最新货币政策会议,连续两日大涨之后,周一美股高开低走,道指收盘跌0.02%,纳指跌0.41%;欧盟有望采取行动,欧股指数周一涨1.59%;沪深300股指周一震荡走低再创新低2334,维持弱势下跌趋势。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】周一美元汇率上扬使得包括期铜在内多种以美元定价的大宗商品期货合约价格承压下跌,另一方面,投资者在本周早些时候的欧洲央行决策会议之前保持审慎态度,伦铜下跌23.50美元,收盘7542.75;沪铜合约1211上涨0.68%,反弹目标已经实现,55500点附近是近期强弱分界点。

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

【螺纹钢】水钢下调钢材出厂价格,部分品种小幅提升;现货市场同样出现20~40元不等的价格回升。

昨日螺纹钢没有再出现前期疯狂追空的情绪，受到 5 日均线支撑，价格已经回到了一个合理的调整区间，前期击破成本线的价格可能短时间不会再出现。操作上建议多单持有，止损 3725~3730 附近。（承尧）

【豆粕】美国五大湖区在未来 3 天有的降雨过程，气温继续维持高温；家分析机构下调大豆产量预测值。

昨日的多单建议平仓离场，今日美国五大湖区有一定程度的降雨，外盘方面价格小幅下跌，预计开盘后会受到打压，建议今日可以轻仓逢低买入，止损放在美豆 1600。（承尧）

【棉花】昨天郑棉 CF1301 合约开盘后维持窄幅振荡走势，不过午后快速下跌，尾盘再次上拉，收出长下影线的阴线，交投重心下移至前期形成的震荡调整区间之下，中线偏多格局弱化，短线走势偏空；后市走势存在宽幅震荡的可能，短期偏空思路。操作建议：观望为主。（吴之亮）

【白糖】国内现货库存压力较大，昨日大多数产地和销地均向下调价，调降的幅度相比之前有所加大，但降价促销的效果并不明显，整体销量偏淡。对于后市维持偏空观点，不过鉴于前期下跌较猛，后市跌幅或将放缓。后期如果现货市场能够有销量上的配合，郑糖或将止跌反弹，或者维持横盘整理走势。操作上建议逢高沽空，空单可继续持有，上破 5500 点止损。（吴之亮）

【玉米】美国玉米生长状况继续恶化，外盘再次走强并创出新高，连玉米将会受到提振。从市场供应来看，东北产区粮源持续外销，黑龙江地区现货已现涨势，贸易主体因成本因素及看涨心态而保持挺价行为，目前新季玉米生长状况正常。下游需求来看，淀粉销售价格有所回升，亏损程度有所收敛。酒精行业继续保持低开工率及较高亏损。猪肉价格出现反复，由于原料成本大幅提高，养殖利润迅速缩水，出现压栏迹象。预计后市将维持震荡偏强走势，操作上建议适量逢低建多，跌破 2360 止损。（吴之亮）

【沪胶】受东京胶弱勢影响沪胶昨日冲高回落。后市方面，受消息面的不确定性影响预计短期内胶价仍会在 22000-23000 点之间震荡。消息面重点关注欧洲央行的会议，如果不能提出解决问题的办法胶价将下破 22000 点继续寻底。相反如果有重大利好出台胶价将出现双底反弹的走势。

操作：近日可高抛低吸。空头止损 23000 点多头止损 22000 点。（何涛）

【油脂】因天气不佳影响周一美豆继续上涨。

后市方面：由于正午天气预报美国中西部地区未来一或两周天气较之前预期更加干燥以及周作物优良率恶化至 1988 年以来的最低水平 29% 影响，美豆近期合约仍会保持强势，远期合约短期内也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远期合约后期走势会较偏弱。国内受国家重启国储大豆拍卖（将于周四拍卖 40 万吨大豆，国储大豆约库存 1000 万吨）和发改委约谈益海嘉里、中粮集团“非绝对必要”不要涨价等因素影响预计近期国内价格上升动力会有所减弱，但是在美豆未转势以前内盘也不会出现跌势。

操作：近期合约可逢低买入，止损美豆 1600 点。远期合约可高抛低吸等待沽空的机会。（何涛）

【能源化工】①据俄罗斯媒体报道，7月27日刊登在俄罗斯联邦立法执行局官方网站上的一项政府决议说，俄罗斯8月份的石油出口税每吨将大幅下调32.70美元，从7月份的每吨369.30美元下调到每吨336.60美元；②日本财政部7月30日公布的数据显示，日本6月份从伊朗进口的原油量同比减少了33.9%；③国能源信息署（EIA）7月30日发布报告显示，该国5月份原油需求修正后较上年同期增长1.87%，为2011年3月以来首次出现同比增长。

原材料及现货方面，7月30日美国和亚洲PX市场价格均下滑，PTA进口现货市场行情平淡，PTA华东和华北地区市场行情平淡，商谈价格在7500-7650元/吨附近；PVC市场延续上周僵持格局，个别小幅走跌，实际成交有限，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市场延续疲弱态势，行情大稳小动，LLDPE主流价位10150-10800元/吨。

盘面上看，美元兑欧元汇率上涨，以及投资者担心美联储和欧洲央行或将无法采取足够的措施来提振经济增长，纽约原油昨日冲高回落，小幅收跌在90下方，指标继续向空头靠拢，短期或继续在90附近徘徊。

塑料、PVC和PTA昨日均高开后震荡回落，盘面仍维持在布林通道中轨的压制下弱势整理，技术指标亦表现弱势。建议短线在布林通道中轨下方逢高沽空为主，塑料、PVC和PTA止损为分别是9800、6500、7500。（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。