

## 晨会观点汇总

### 【财经要闻】欧元区6月失业率保持创纪录高位

[新浪财经]北京时间7月31日晚间消息，欧盟统计局今天公布的数据显示，6月份欧元区失业率为11.2%，与5月份经上修后的数值持平，符合经济学家的平均预期。这一数值是1995年有统计数据以来的最高水平。

### 印度央行下调 GDP 预期维持利率不变

[新浪财经]北京时间7月31日下午消息，据外电报道，由于经济状况疲弱，印度央行周二下调当前财年国内生产总值增长预期至6.5%。该行保持利率不变，高通胀限制了其降低融资负担的能力。印度央行将关键贷款利率保持在8%，将借款利率保持在7%不变，这与市场预期保持了一致。

【技术面】美元指数连续在30日均线的压制下维持弱势，空头指标继续走强；纽约三大股昨日继续小幅回落，多头指标有放缓迹象；欧洲股市整体回落为主，其中英金融时报指数跌1%，俄罗斯 MICEX 指数跌1.51%，西班牙 IBEX 指数跌0.94%；亚洲股市整体上涨为主，其中香港恒生指数涨1%，台湾加权指数涨1.56%，日经225指数涨0.69%；国际商品指数 CRB 昨日高开后震荡下行，重新回到300关口下方，指标继续向空头靠拢，短期或维持在300附近徘徊。（王志凌）

【股指期货】美国经济数据好坏不一，投资者关注即将召开的美联储议息会议以及欧央行货币政策会议，市场情绪较为谨慎，周二美股低开低走，道指收盘跌0.49%，纳指跌0.21%。欧股指数周二跌0.97%；沪深300股指周二震荡小幅走低再创新低，维持盘跌走势。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】欧洲央行和美联储将在本周早些时候分别宣布最新的货币政策决议，投资者普遍认为届时会有新的刺激措施公布以帮助各区域的经济增长，期铜价格维持窄幅盘跌，伦铜下跌0.05%；沪铜合约1211上涨0.11%，振幅55180-54750=430点，幅度有所收窄。短期等待突破方向，55500点附近是近期强弱分界点，对期价有实质性的压制作用。

后市展望，沪铜1211运行到54450-55100目标区间后在等待短线突破方向。重点关注55100，预计向下的概率较大。短线利用反弹机会可寻机沽空。空单止损55300。（黄连武）

【螺纹钢】继昨日价格上调后，部分现货地区和新抚钢材厂家上调螺纹钢价格。幅度10~40元不等；部分厂家设备检修减产或停产；工信部传言正在酝酿“以产顶进”政策的恢复实行，并已开始大力推动各大钢厂加速从生产商向综合服务商转型。

目前利好消息较多，前期多单持有，今日高抛低吸，多单止损3740附近。（承尧）

【豆粕】美国未来2周的天气情况将会更加恶劣。国内大豆开始准备拍卖，国储约1000万吨，这次中国政府极为罕见的公布了国储储量。

豆粕在外盘的带动下延续昨日的强势突破了4000点大关，由此可以预测多头的意图至少在4100~4200甚至突破历史高点。目前最关键的因素在于美国的天气和最终产量，只要外盘坚挺那么内盘会继续保持一种高位运行的状态。前期的低位多单可以继续持有，依托内盘10日均线做止损线，明日还需要结合外盘情况选择内盘低点逢低买入，止损美豆1600点。需要特别警惕美国方面变盘对内盘的影响。（承尧）

【棉花】国内棉花现货价格小幅上涨，成交略有增多，但是成交量依旧不大，纺企经营仍处在艰难之中，

原材料以随用随买为主。关注新年度收储政策对新棉的支撑力度。郑棉1301合约减仓回升，短线呈现振荡整理走势。操作上建议日内短线交易，高抛低吸。（吴之亮）

**【白糖】**国内现货市场持续向下调价，但消费依旧低迷，并且进口糖大幅增长，在此市场环境下，高库存对市场构成巨大的压力。技术上，昨日郑糖 1301 合约因超跌而略有反弹，但此区域位难以成为阶段性底部。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】**美国中西部地区干旱天气持续对玉米产量造成应影响。美国农业部(USDA)报告称，截至 7 月 29 日当周，美国玉米生长优良率为 24%，前一周为 26%，去年同期为 62%。最新公布的美国干旱监测报告显示，目前美国旱灾继续恶化，全国接近 2/3 的地区遭遇干旱，为 1999 年干旱监测报告发布以来最严重的旱灾。受此干旱天气的利好支撑，加之目前均线仍呈多头排列，预计后市将延续振荡偏强走势，操作上建议投资者适量逢低建多，跌破 2360 止损。（吴之亮）

**【沪胶】**昨日沪胶继续维持窄幅振荡走势。

后市方面：受消息面的影响预计未来 2 至 3 日胶价将会出现剧烈的波动，如果金融面没有重大利好受现货面疲软压力胶价继续下跌。技术上看如果价格有效跌破 22000 点将出现新一轮下跌可顺势跟进沽空目标 20000 点，如果企稳在 23000 点上可顺势买入目标 24500 点。

操作：近日可轻仓短线交易，等待消息明朗后在做决定。（何涛）

**【油脂】**受月末基金调整仓位影响美豆昨日小幅回落。

后市方面：受产量仍会被调减预期美豆近期合约（指明年 5 份以前的合约）依然会保持强势。远期合约（指明年 5 份以后的合约）短期内也会受到近期合约强势的提振走高，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近期合约偏弱。由于受到国家调控、油/粕套利盘以及因季节性因素棕榈油库存增加等因素影响国内油脂板块仍难以摆脱被动跟涨的走势。

操作：近期 1 月合约可逢低买入，止损 9400 点。远期 5 月合约可高抛低吸等待沽空机会，空头止损 9500 点多头止损 9300 点。美豆多头止损线 1600 点。（何涛）

**【能源化工】**①美国总统奥巴马 7 月 31 日宣布，美国当天对伊朗石油行业实施新一轮制裁；②据伊朗迈赫尔通讯社报道，韩国知识经济部长洪锡禹在接受媒体记者采访时表示，韩国“极有可能”很快恢复从伊朗进口原油；③路透社对石油公司消息人士、欧佩克官员和分析专家进行调查以后发现，欧佩克 12 个成员国 7 月份的原油日产量从 6 月份的 3163 万桶下降到了 3118 万桶，日产量平均减少 45 万桶。

原材料及现货方面，7 月 31 日美国和亚洲 PX 市场价格均上涨，PTA 进口现货市场行情上扬，PTA 华东和华北内贸市场行情上扬，商谈价格在 7650-7750 元/吨附近；PVC 市场表现依旧平淡，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；LLDPE 市场报价大稳小动，成交气氛一般，下游需求无改善，主流价位 10150-10500 元/吨。

盘面上看，受投资者对欧美央行采取更多货币刺激政策预期减弱的影响，纽约原油昨日冲高后大幅回落，跌幅 1.92%，空头指标继续加强，短期关注 90 附近的压力位。

塑料和 PVC 目前盘面仍维持在布林通道中轨的压制下弱势整理，技术指标出现走平，建议日内短线高抛低吸为主；PTA1301 合约昨日低开后震荡上行，站稳在布林通道中轨上方，技术指标向多头靠拢，建议短线在布林通道中轨上方逢低做多为主，下破中轨 7500 位置多单止损。（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。