

晨会观点汇总

【财经要闻】美联储仅下调对经济评估 政策无变化

[新浪财经]北京时间8月2日凌晨2点14分消息,美联储麾下联邦公开市场委员会(FOMC)在结束为期两天的会议后宣布,0-0.25%的超低利率仍将维持到2014年末不变。联储无任何暗示将推出进一步量化宽松政策(QE3),而6月会议延长至年底的扭曲操作(OT)也没有进一步调整。联储仅下调了对过去一段时间经济状况的评价。

欧元区7月制造业 PMI 终值降至44创超3年新低

[新浪财经]北京时间8月1日下午消息,市场研究机构 Markit 今天公布的数据显示,7月份欧元区制造业采购经理人指数(PMI)从6月的45.1降到了44.0,创下37个月最低水平,略低于44.1的初值,意味着欧元区制造业活动在以超过3年来最快的速度收缩。

【技术面】美元指数昨日小幅反弹,空头指标有所走缓;纽约三大股连续第三个交易日小幅回落,指标在超买区附近继续走平;欧洲股市涨跌不一,其中英金融时报指数涨1.38%,法CAC40指数涨0.91%,西班牙IBEX指数跌0.27%;亚洲股市涨跌不一,幅度不大,其中日经225指数跌0.61%,新加坡海峡时报指数涨0.48%;国际商品指数CRB昨日高开后小幅震荡下行,继续运行在300关口下方,空头指标有所加强,短期或维持在300附近徘徊。(王志凌)

【股指期货】美国ADP非农就业数据好于预期,但制造业PMI和营建开支表现不佳,美联储调降经济评估但并未出台QE3,周三美股小幅高开低走,道指收盘跌0.25%,纳指跌0.66%;欧股指数周三涨0.46%;沪深300股指周三反弹25.73点,短期在2300-2400箱体运行,维持区间盘整状态。建议短线在2300-2400点区间箱体交易为宜,空单止损2400。(黄连武)

【沪铜】周三,欧元区制造业数据令市场失望,美国方面虽然有相对积极的就业市场数据,但制造业情况也不尽如人意,投资者对工业金属未来需求前景的担忧加剧,期铜价格受压制跌至近一周以来低位。伦铜下跌92.25,收7446.75。

沪铜合约1211下跌0.36%,振幅55030-54370=660点,重心开始下移。短期向有利于空方发展,55500点附近是近期强弱分界点,关注55100点附近的走势。

后市展望:沪铜1211短线重心开始下移,重点关注55100,短线利用反弹机会可寻机沽空,空单止损55300。(黄连武)

【螺纹钢】周三国内钢材期货增仓大幅下挫,整体再显疲软;现货价格稳中有升,沙钢8月1日出台8月上旬出厂价格,高线价格有所下跌,螺纹钢均价3800左右;全国用电量回升,但增速相比上月有所下降。操作建议:3650~3740点低吸高抛。(承尧)

【豆粕】国内豆类冲高回落,大豆主力1301合约跌0.42%,豆粕主力1301合约涨0.15%;美国天气依旧不容乐观,明日干旱炎热;近期将进入宽幅震荡的行情。

操作建议:下方支撑位3900点,美豆1600点不破大盘将继续保持高位运行的状态。(承尧)

【棉花】ICE 期棉昨天虽有所下跌，但仍维持横盘整理走势，市场交投清淡。国内棉花现货价格小幅上涨，市场成交依旧无法扩大。从盘面来看，目前郑棉上方面临均线系统的压力，下方则受布林通道下轨的支撑，预计后市将延续振荡整理走势，操作上建议日内短线交易，高抛低吸。（吴之亮）

【白糖】国内现货市场仍在向下调价，但幅度有所减小。多日连续下跌使得郑糖期价有些超跌背离，技术性修正下期价暂企稳于 5300 元/吨。并且昨天的反弹幅度比较大，基本面情况并没有明显的好转，因此预计后市上行将难以为继。操作上建议逢高沽空，上破 5500 点止损。（吴之亮）

【玉米】国内现货市场无明显变化，从盘面来看，目前连玉米 1301 上方面临布林通道上轨的压制，下方则受均线系统的支撑，加之美国玉米减产几成定局，长期多头走势仍未结束，预计后市将振荡偏强走势，继续考验布林通道上轨的压力。操作上建议适量逢低建多，多单可继续持有，下破 2360 止损。（吴之亮）

【沪胶】昨日沪胶继续维持震荡走势。后市方面，美联储的利好预期再次落空预计今日期价会出现回落，后期关注欧洲央行会议，由于波动较大操作上要严格控制好止损线。

操作：轻仓短线交易，密切关注 22000 点和 23000 点价位。如果有效跌破 22000 点可顺势跟进沽空止损可设在 22000 点。突破 23000 点可顺势买入止损 23000 点。（何涛）

【油脂】受获利了结以及美国中西部地区下周将出现降雨打压周三美豆下跌。

后市方面：受产量减少库存降低的支持美豆近期依然会维持在高位运行，但是也要注意后期的利多因素已不多要谨防美豆出现高位调整的走势。国内方面由于国家调控粮价（交易所提高豆粕的保证金标准明显是配合国家调控粮价的一致行动）以及马来西亚棕榈油库存增加等因素影响，预计国内油脂板块上升势头将受到压制，在美豆未出现下跌以前价格将进入宽幅震荡之中。

操作：1 月合约关注 9500 点，在其之上仍可持多头观点，在其之下可顺势沽空。5 月合约关注 9300 点，在其之上仍可持多头观点，在其之下可顺势沽空。美豆多头止损线 1600 点。（何涛）

【能源化工】①美国石油协会(API)周二公布的数据显示，由于墨西哥沿岸地区原油库存减少 848 万桶，截至 7 月 27 日当周，美国原油库存减少 1160 万桶至 3.69659 亿桶，分析师此前预估为减少 70 万桶。原油库存录得 2008 年 9 月以来最大跌幅；②伊拉克国家石油营销组织(SOMO)周三公布的数据显示，伊拉克 7 月日均石油出口量上升至 251.6 万桶/日，环比上升 4.7%；③日本政府经济产业省统计数据显示，日本 6 月份进口石油 9684 万桶，同比增长 6%。从伊朗进口的原油数量比去年同期增加了 6.8%；从科威特进口的石油与去年同期相比增长 16.1%。

原材料及现货方面，8 月 1 日美国和亚洲 PX 市场价格均出现下滑，PTA 进口现货市场行情平淡，PTA 华东内贸市场行情坚挺，谈价格在 7700 元/吨附近；pvc 市场整体交投疲态尽显，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 多数商家谨慎报价，等待消息指引，主流价位 10200-10600 元/吨。

盘面上看，由于据美国政府报告显示上周原油库存的降幅超出分析师此前预期，但美联储发布的货币政策声明令人感到失望，纽约原油昨日上涨 1%，但盘面仍维持弱势，指标继续向空头运行，短期或围绕在 90 附近徘徊。

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，技术指标在超卖区附近走平，建议日内短线高抛低吸为主；PTA1301 合约昨日低开后冲高回落，继续站稳在布林通道中轨上方，技术指标继续向多头靠拢，建议短线在布林通道中轨上方维持多头思路，下破中轨多单止损。（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。