

## 晨会观点汇总

### 【财经要闻】欧英央行均未降息 欧央行行长不是降息时机

[国际金融报]8月2日,欧洲央行维持利率不变。欧洲央行行长德拉吉在新闻发布会上表示,他们讨论了降息的可能性,但现在不是降息的时机。

当日早些时候,英国央行宣布将基准利率维持在0.5%的历史最低水平,同时没有宣布新的量化宽松政策。

### 欧元区6月份工业生产者价格指数环比下降0.5%

[商务部网站]欧盟统计局最新数据显示,2012年6月份欧元区17国工业生产者价格指数环比下降0.5%,同比上升1.8%,均低于此前的预测值。扣除能源价格影响后环比下降0.1%,同比上升0.9%。

【技术面】美元指数昨日深幅回落后大幅拉升,连续两天反弹,指标想多头靠拢;纽约三大股昨日低开冲高回落,连续第四个交易日回落,指标在超买区附近向空头靠拢;欧洲股市整体以暴跌为主,其中西班牙 IBEX 指数暴跌5.16%,富时意大利 MIB 指数暴跌4.64%,欧洲 Stoxx50 指数暴跌3%;亚洲股市涨跌不一,幅度不大;国际商品指数 CRB 昨日小幅冲高后深幅回落,跌幅1.58%,空头指标继续加速,短期或向290附近靠拢。(王志凌)

【股指期货】美国经济数据好坏参半,欧洲央行,英央行和美联储均选择暂不调整当前货币政策,德拉吉称欧央行考虑重启国债采购计划,如市场预期的利率决策没有提振欧股市场走势,投资者对欧洲央行行长德拉吉的发言感到失望。周四美股低开低走,道指收盘跌0.71%,纳指跌0.36%。欧股指数周四跌1.25%。

沪深300股指周四下跌1.01%,将周三反弹阳线完全覆盖,并创出近期新低2325.61。维持弱势盘跌走势。

建议短线在2300-2400点区间箱体交易,空单止损2390。(黄连武)

【沪铜】欧元汇率的下挫使得美元汇率相对上扬,对期铜等以美元定价的大宗商品期货合约价格均有打击,伦敦期铜合约价格周四继续下跌2.1%;沪铜合约1211下跌0.11%,重心继续下移。短期还未能摆脱盘整区间,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重心继续下移。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】2日国内港口铁矿价格小幅下跌。

8月2日,全国28个主要城市16-25mmHRB400螺纹钢平均价为3872元/吨。

操作建议:近期将以3650-3700之间区间震荡。目前建议投资者以空仓观望为主,看下方前期低位3650元/吨一线是否有支撑。(承尧)

【豆粕】国际方面,巴西7月大豆出口降至413万吨,较6月减少15%;但由于干燥天气影响,巴西大豆产量自前一年的7500万吨降至约6500万吨;美国下周会有预期降水。

操作建议:目前的趋势是宽幅震荡,3900附近为支撑点。(承尧)

【棉花】市场传言抛储政策已确定数量接近百万吨,发改委指出将提早制定储备棉投放预案,合理确定销售价格和投放方式。市场逐渐消化抛储传言,关注新年度收储政策对新棉的支撑力度。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，操作上维持昨日观点，建议日内交易，高抛低吸。（吴之亮）

**【白糖】**对于郑糖，近期关注的重点在于现货市场情况。昨天在现货价格的继续下调以及股市走弱引起的做空氛围影响下，郑糖一路下行。技术上，郑糖 1301 合约上方受 5450 元/吨及 10 日均线压制明显，下方则受布林通道下轨的支撑，预计后市将延续振荡偏弱走势。操作上建议逢高沽空为主，空单可继续持有，上破 5500 点止损。（吴之亮）

**【玉米】**近期创下历史高位的美玉米难以撬动连玉米的涨势，并且国内玉米丰产预期较强，需求不振，加之资金兴趣不大，因此，连玉米价格将以平稳运行为主。需要注意的是，美玉米炒作已有一个半月时间，市场在消化完利多消息之后，美玉米价格可能会快速回落，连玉米在外盘大涨的情况下跟涨有限，但却可能会跟跌，因此，需警惕连玉米价格大幅下滑。操作上，少量逢高做空，短线交易，止损 2430 点。（吴之亮）

**【沪胶】**受主力护盘影响沪胶继续维持震荡走势。

后市方面：由于美联储和欧洲央行均无利好，失落的情绪将导致胶价受压，预计期价将出现下跌，不过也要注意由于资金作用 22000 点关口仍会反复争夺，如果有效失守胶价将出现新一轮下跌，相反，如果守住空单可暂时了解待反弹后再行沽空。操作：逢高沽空。（何涛）

**【油脂】**受获利了结和美国大豆需求放缓的迹象打压美豆周四下跌。后市方面，虽然受产量和低库存的影响美豆近期仍显强势但是后期的利多因素已不多，8 月份是一个敏感时间要谨防美豆出现调整或高位振荡的走势。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。

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 1550 点。（何涛）

**【能源化工】**①美国能源资料协会(EIA)周三公布报告显示，由于进口下降，截至 7 月 27 日当周，美国原油库存大幅减少 652 万桶，至 3.7359 亿桶，预估为减少 70 万桶。此前一天美国石油协会(API)公布的数据是当周美国原油库存减少 1160 万桶；②7 月份数据显示，尽管面临着其他石油出口国要求减产并支撑全球油价的压力，沙特阿拉伯今年石油产量有望创下纪录高点，从而抵消伊朗石油产量因国际制裁而减少的影响。2012 年上半年沙特每天 994 万桶的平均水平没有缩减迹象，目前石油产量有望超过于 1980 年创下的每天 990.1 万桶的前纪录高点。

原材料及现货方面，8 月 2 日美国和亚洲 PX 市场价格均小幅下滑，PTA 进口现货市场行情弱势盘整，PTA 华东和华北内贸市场行情上扬，商谈价格在 7700-7800 元/吨附近；PVC 市场弱势整理，下游需求依然不足，乙烯料主流报价 6900-7450 元/吨，5 型电石料主流报价在 6800-7000 元/吨；PE 市场价格延续平稳走势，LLDPE 主流价位 10200-10600 元/吨。

盘面上看，尽管上周美国原油库存大幅下降，但由于欧洲央行没有宣布采取措施来解决欧元区主权债务危机，纽约原油昨日暴跌 2%，盘面继续维持弱势，指标继续向空头走强，短期关注 87.7-88 附件的压力位。

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，小幅收低在布林通道中轨下方，技术指标偏向多头，关注 7500，建议 7500 下方短空为主。（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。