

晨会观点汇总

【财经要闻】美7月就业大超预期 但失业率上涨

[新浪财经]美国政府发布的7月非农就业报告显示,7月就业增量创下5个月来新高,大幅超出市场预期。但与此同时,失业率也小幅上涨0.1个百分点,至8.3%。市场对美联储采取进一步货币刺激措施的期待依然存在,QE3的大门没有彻底关上。

标普下调意大利金融业评级

[上海证券报]欧洲决策者对奋力解决危机的承诺,令欧元在近期经历一波上扬。然而,很快就有信号传出,这场债务风暴仍有进一步恶化的迹象。国际评级机构标普3日宣布,下调15家意大利金融机构评级,认为该国经济和银行的信贷风险上升。

【技术面】美元指数上周先扬后抑,连续第二周回落,空头指标继续加强;美国7月非农就业数据远好于预期,欧美股市周五大幅上涨,纽约三大股指上周五大幅上扬,指标在超买区附近继续走强;欧洲股市整体暴涨为主,其中富时意大利MIB指数暴涨6.34%,西班牙IBEX指数暴涨6%,欧洲Stoxx50指数暴涨4.83%;亚洲股市涨跌不一,日经225指数跌1.13%,中国上证指数涨1%;国际商品指数CRB上周先抑后扬,周五强势上扬,重新回到300重要关口上方,指标向多头靠拢,短期或将围绕在300附近徘徊。(王志凌)

【股指期货】美国7月份新增非农就业数据大幅好于预期,但失业率上升至8.3%,美7月ISM非制造业指数好于预期,道指午盘涨1.83%,纳指涨2.15%;沪深300股指周五上涨0.81%,将周四阴线覆盖,在2300-2400区域盘整走稳,在2350点附近有止跌迹象,短期有反弹需求,短期下跌动能消失,将向上寻求新的目标。

建议:沪深300指数在2350点附近短期获得支撑,形态显示此处上涨的概率大增,短期改变空头思维,尝试做多,在2350点附近以逢低做多为主,多单止损2300点。(黄连武)

【沪铜】伦铜周五反弹135.25,收盘7425.25;沪铜合约1211下跌0.77%,重心下移,短期未能摆脱盘整区间,55100点附近构成近期上涨的阻力,关注55100点下方的走势。

后市展望:沪铜1211如预期下跌670点,本周重点关注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】7月CPI可能会继续下降。美国方面没有QE3的进一步消息。钢材行业成交清淡,部分钢材厂家再次停产减产。目前经济大环境前景处于非常暗淡的时期。

操作建议:未来维持震荡走势,3600~3700为参考区间和多空止损。建议空单持有。(承尧)

【豆粕】明日美国天气少雨,以干旱高温为主;外盘方面,美豆击穿1600点后下探1550点获得支撑后有反弹,外盘继续炒作天气和产量情况,形成一种近强远弱的格局。

操作建议:目前处于宽幅震荡时期,操作须谨慎,切忌盲目追多追空,观望或3800~4000区间操作为主,当前市场环境下重点关注美国主产区天气最后的炒作、下周五美国农业部供需报告对亩产和产量的调整。(承尧)

【棉花】因美国就业数据增幅超出预期,ICE期棉上周五大涨,这将对国内盘面起到提振作用。国内棉花近期行情的主导因素是相关政策,产业链没有大的改观,但临近年度末,对品质较好的棉花的需求使得现货价格企稳,目前郑棉已进入做多相对安全的区域。从盘面来看,郑棉上方面临均线系统的压力,但下方受到布林

通道下轨的支撑，预计后市为振荡偏强走势。操作上，可轻仓建多，并视后期走势选择加仓机会，止损 18540 点。（吴之亮）

【白糖】由于巴西大部分糖厂的压榨速度加快以及市场对欧债的忧虑加重，外盘呈现出下跌走势。但第二大产糖国印度三年来首次出现干旱，以及投资者担忧厄尔尼诺现象发生，原糖下跌幅度或将有限。国内糖市基本面供过于求，降低了内外盘的联动性。目前国内正处于销糖旺季，若销量放大，将会给郑糖带来正向影响。另外，第二批收储迟迟未出，对后市或许也会形成支撑，但尚不能形成较为有力的上行动力。预计本周将是一个振荡偏弱的走势。操作上，谨慎者观望为宜，激进者逢高短空，控制仓位，上破 5500 点止损。（吴之亮）

【玉米】近 1 个月来，国内外玉米期价强势上涨。然而随着美国天气炒作因素的放缓，CBOT 玉米以及大连玉米近期均在高位调整。在新粮上市之前，国内玉米供应进入青黄不接阶段。后期随着饲料消费旺季的到来，玉米需求将逐步恢复。连玉米有望振荡走强，操作上建议逢低建多，下破 2350 止损。（吴之亮）

【沪胶】受主力护盘影响胶价低开高走。

后市方面：市场已经消化近日的利空，受美国就业数据良好以及主力护盘作用胶价近期会企稳在 22000 点之上运行。预计胶价会在 22000 点至 23000 点震荡，企稳在 23000 点上运行是进一步上升的信号，跌破 22000 点新一轮下跌的信号。

操作：近日以多为主低吸高平。22000 点附近可以考虑买入，止损 22000 点。（何涛）

【油脂】因美元大幅下跌原油上升以及美国就业数据好于预期投资者对于商品的风险偏好回升，周五美豆上升。

后市方面：受周末强降雨影响美豆近期涨势将受压，关注 1590 点位置，价格在其之上仍会维持强势在其之下将出现调整。国内方面受到国家调控粮价影响，国内油脂板块上升势头受到压制，但是由于油脂价格近期升幅不大、原油上升的提振、“金九银十”的消费旺季到来等因素影响油脂价格的下跌空间不会太大，如果出现急跌至 9000 点下方应是一个买入的机会。

操作：1 月合约关注 9450 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 1590 点。（何涛）

【能源化工】①俄罗斯能源部上周公布的统计数据显示，世界最大原油生产国俄罗斯 7 月份原油平均日产量从 6 月份的 1032 万桶增加到了 1034 万桶；②据伦敦克拉克森船舶经济公司一项报告指出，受霍尔木兹海峡安全形势紧张影响，各海运保险公司提高了从该地区驶往亚洲油轮的保费费率，导致原油运输成本上升 15%，并间接导致国际市场原油价格上升超过 1%；③美国合众国际社报道，印度的一家航运公司董事长表示，为了能从伊朗继续获得原油，印度航运公司将向运送伊朗原油的油轮提供国家保险。

原材料及现货方面，8 月 3 日美国和亚洲 PX 市场价格均小幅上涨，PTA 进口现货市场行情偏淡，PTA 华东和华北内贸市场行情平淡，商谈价格在 7700-7800 元/吨附近；PVC 市场维持盘整格局，氛围低迷，目前乙烯料主流报价 6900-7450 元/吨，5 型电石料主流报价在 6800-7000 元/吨；PE 市场报价持稳，下游需求疲软，LLDPE 主流价位 10200-10600 元/吨。

盘面上看，由于美国 7 月非农就业数据大幅超出市场预期，给市场带来了乐观情绪，纽约原油上周五暴涨 4.9% 报收 91.4 美元/桶，重新回到 90 重要关口上方，技术指标强势向多头转向，短期关注 93-94 附近的阻力位。

塑料、PVC 和 PTA 上周仍维持在窄幅区间内弱势整理，技术指标有向多头靠拢的迹象，预计短期仍难摆脱弱势格局，建议日内短线高抛低吸为主，塑料 1301 关注 9800 附近的压力，PVC1301 关注 6500 压力，PTA1301 关注 7500-7600 区间的压力。（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。