

晨会观点汇总

【财经要闻】7月经济数据今公布 CPI 涨幅或两年半来首破2%

[中国新闻网]今日，国家统计局将发布7月份国民经济运行数据，除备受关注的居民消费价格指数(CPI)以外，工业生产者价格指数、固定资产投资以及房地产投资销售情况的相关数据也将同期发布。此前，机构普遍预测7月CPI同比增幅将继6月跌破3%之后，继续下行并跌入2%以内；同时，这也将是两年半来首次跌至2%以下。

数据显示德国进出口业绩下降 经济现衰退迹象

[中国新闻网]德国经济越来越多地被卷入欧债危机以及不景气的世界经济中。联邦统计局8日公布的数据显示，该国第二季度的出口业绩及工业产值分别下降，内需订单也在减少，预示着德国经济正面临衰退。

【技术面】美元指数连续三个交易日在窄幅区间内震荡，指标继续想空头靠拢，短期关注82附近支撑位；纽约三大股指昨日低开后冲高回落，涨跌不一，幅度不大，盘面有企稳迹象，指标在超买区附近继续走强；欧洲股市涨跌不一，幅度不大；亚洲股市小幅上涨为主，表现突出的是孟加拉股票指数涨1.22%；国际商品指数CRB小幅低开后震荡上行，小幅收高，指标继续向多头走强，短期关注305附近的压力位。(王志凌)

【股指期货】美国非农生产率数据利好，麦当劳和梅西百货等企业财报好坏不一，连续三日上涨之后，周三美股小幅低开高走，三大股指收盘涨跌互现，道指涨0.05%，纳指跌0.15%，欧股涨0.15%，法国股指涨0.43%。

沪深300股指周三上涨0.04%，在2400点附近强势整理，预计近期以震荡向上运行为主，短线维持多头思维，交易区间2350-2420。建议在2350点上方逢低做多，多单止损2350点。(黄连武)

【沪铜】欧元汇率在经历过去几个交易日的缓慢上涨走势后转弱，相对升高的美元汇率对包括期铜在内，多种以美元定价的商品期货合约价格都有压制作用。伦铜下跌64美元，收盘7525。

沪铜合约1211期价在55100点附近遇阻回落，再次证明此阻力的有效性。周三高开低走，上涨0.04%，55100点附近为近期上涨的重要阻力，关注55100点下方的走势。

后市展望：沪铜1211继续关注55100点。短线可利用反弹机会寻机沽空。空单止损55100。(黄连武)

【螺纹钢】目前钢贸商出现小规模的还贷难问题，部分钢材生产出的现货不抵成本被迫停炉检修。整体市场需求低迷，BDI指数小幅度波动，螺纹将会处于长期的弱势盘整状态。操作上空单思路为主，止损3700离场。(承尧)

【豆粕】未来美国2周内有降雨，分析师预计10日USDA的报告会上调产量8%左右。目前豆粕走势依旧处于高位震荡，操作思路上日内为佳，上方压力3900点，日内支撑3795点附近，静待10日USDA报告。(承尧)

【棉花】8月份是棉花生长的关键季节，全球产棉区极端天气或将影响新年度棉花产量。同时，随着新棉花年度的开始，收储政策将逐步发挥稳定市场的作用。短线有望延续振荡偏强走势，试探19500元附近压力，但不排除抛储传言兑现引发回调的可能性。操作上，建议适量逢低建多，止损19000点。（吴之亮）

【玉米】国内现货市场粮源稀少，主要集中在有仓储能力的贸易商手中。由于利多利空消息混杂以及国储信息的不确定性，部分贸易商开始试探性出库。后期随着饲料消费旺季的到来，玉米需求将逐步恢复。技术上玉米1301继续面临均线系统的压力，预计后市仍将维持在高位窄幅振荡，建议暂且观望为主。（吴之亮）

【白糖】总体来看，尽管目前食糖市场缺乏利好题材刺激，但前期盘面已累积了较大跌幅，空头力量得到较为充分的释放，糖价下行的压力减弱。另外，收储政策虽然悬而未决，但后期会形成一定的利多支撑，若现货市场价格能够企稳，并有销量上的配合，则郑糖出现反弹的可能性较大。操作上，短线投资者建议区间交易，操作区间5300-5500点；中长线投资者可适量逢低建多，止损位5300点。（吴之亮）

【橡胶】受东京胶下跌拖累沪胶周三大幅走低。后市方面，由于持仓增加说明多空分歧较大今日仍会争夺22000点关口，如果跌破价格将出现新一轮下跌，反之仍会处于近期的箱体内运行。

操作：暂时观望，如果价格跌破22000点可顺势跟空止损22000点，反之仍可以箱体手法应对近期的走势。（何涛）

【油脂】受出口需求和农业部报告前夕基金调整头寸提振美豆周三上涨。后市方面，因近期天气好转以及技术面上得弱勢影响美豆价格仍会处于调整状态，国内油脂价格短期会有调整但是由于近期升幅不大、原油上升的提振以及“金九银十”的消费旺季到来等因素影响油脂价格的后期下跌空间应该不会太大。

操作：1月合约关注9450点，在其之上仍可持多头观点逢低买入，在其之下可顺势沽空。美豆空头止损1595点。（何涛）

【能源化工】①美国能源信息署（EIA）宣布，在截至8月3日的一周中，美国原油库存环比下降1%，至3.699亿桶，但库存总量较上年同期仍高出5.7%。平均预期环比将降30万桶。在此前一天，美国石油协会（API）数据显示，截至8月3日当周，美国原油库存减少535.4万桶；②美国能源资料协会（EIA）8月7日将2012年全球石油日需求增幅预估上调9万桶，至76万桶。将2013年全球石油日需求增幅预估上调14万桶，至87万桶。但EIA称今年美国的石油需求预计将下降至每天1866万桶，将创1997年以来的最低需求水平。

原材料及现货方面，8月8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7900-8000元/吨附近；LLDPE市场报价上扬，下游需求无改善；PVC市场表现沉稳，场内交投气氛较为冷淡。

盘面上看，尽管美国原油库存大幅下降，但受全球经济看淡影响，纽约原油连涨三天后昨日冲高回落，报收十字星，多头指标有所放缓，短期关注94附近的压力位。

塑料、PVC和PTA昨日均高开后震荡下行，多头指标均有所放缓，塑料1301关注9800-10000区间的压力，建议在9800下方短空为主；PVC1301关注6500，在6500下方短空为主；PTA1301关注7650附近支撑位，在7650下方短空为主，止损位7670。（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。