

中期研究院

刘旭、罗平

0755-23818491

luoping@cifco.net.cn

官网: www.cifco.net

客服: 95162

期铜涨至一周高位, 预期欧洲央行将采取行动

核心信息解读:

- ☆ 中期视点
- ☆ 美国股市走高
- ☆ 黄金期货走高
- ☆ 经济学家预计澳大利亚央行或在 11 月降息
- ☆ 新西兰总理: 不要押注新西兰元单边上涨
- ☆ 紫金矿业已收购澳大利亚诺顿金田
- ☆ 标准普尔将希腊评级展望下调至负面
- ☆ 欧佩克 7 月份原油产量小幅下滑
- ☆ 美国能源情报署上调 2012 年全球石油需求预期
- ☆ 金价在交投淡静中持平, 投资人不确定主要央行会否行动
- ☆ 期铜价格涨至一周高位, 因预计欧洲央行将采取行动
- ☆ 油价涨至 12 周高位, 因北海产量下降且预计 FED 将推刺激措施

【中期视点】

金属: 澳大利亚央行 7 日宣布维持 3.5% 的基准利率不变, 近期各国央行的表态均未显示乐观信息, 美元连续回调成为支撑金属市场的主要因素。另外, 美股、原油期货的节节走高宜给予商品市场信心。伦铜连续三个交易日上涨, 收于 7589 美元涨幅 1.46%, 伦锌昨日突破 60 日均线 1860 美元的压制收涨 1%。目前国内金属品种波动幅度逐步收窄, 短期有望进行方向性选择, 但成交量上表现平平。受疲软基本面抑制, 预计本周沪铜波动区间 53500-56000, 沪锌围绕 14500-14800 区间波动。

【宏观速递】

- ☆ **穆迪:** 置换后的主权债务再度违约的风险较高
穆迪表示, 通过对历史情况的分析, 同时考虑到欧元区主权国家面临的严峻形

势，他们认为进行问题债务置换的国家存在较高的再度违约风险。穆迪称，自1997年以来，22个发行方进行的30笔主权债务置换交易中，有37%出现了进一步违约的情形，这也是置换后的债务评级通常处于“Caa-C”这一较低水平的原因。

☆ 德国6月份制造业订单降幅超预期

德国经济部周二公布的数据显示，德国6月份制造业订单环比下降，扭转了5月份的上升势头，预示第三季度欧洲最大经济体的工业增长动能或将放缓。德国6月份经调整后的制造业订单环比下降1.7%，降幅大于分析师们预计的1%。5月份制造业订单经修正后环比上升0.7%。6月份经调整后的制造业订单同比下降5.4%，5月份为下降10.5%。

☆ 经济学家预计澳大利亚央行或在11月降息

据接受道琼斯通讯社调查的13位经济学家预计，澳大利亚央行接下来可能在11月份降息25个基点，若果真如此，澳大利亚央行的隔夜拆款利率目标将从3.50%降至3.25%，并且这可能是本轮政策宽松周期内最后一次降息。这一调查覆盖了从现在起到2013年6月澳大利亚央行可能采取的举措。

☆ 紫金矿业已收购澳大利亚诺顿金田

紫金矿业周二发布公告称，旗下全资子公司金宇（香港）国际矿业有限公司已收购澳大利亚上市公司诺顿金田有限公司逾50%的权益。金宇香港在今年5月份曾提议以1.803亿澳元现金收购诺顿金田。紫金矿业称，此次收购是中国企业接管在产大型金矿的首个成功案例，与公司的国际发展战略相吻合。紫金矿业在发出要约前已拥有诺顿金田16.98%的权益。

☆ 美国股市走高

美国股市收盘上涨。美国联邦储备委员会一位官员呼吁推出更多刺激措施，推动标准普尔500指数三个月以来首次升破1400点。道琼斯工业股票平均价格指数涨51.09点，至13168.60点，涨幅0.4%，连续第三个交易日上涨。标准普尔500指数涨7.12点，至1401.35点，涨幅0.5%。纳斯达克综合指数涨25.95点，至3015.86点，涨幅0.9%，自5月3日以来首次收于3000点上方。

☆ 原油期货走高

原油期货周二涨至12周高点，因市场人气积极，且投资者担忧短期供应。纽约商交所九月轻质低硫原油期货合约结算价涨1.47美元，至每桶93.67美元，涨幅1.6%，创5月15日以来最高水平。

☆ 黄金期货走高

黄金期货结算价周二走低，交投淡静，受欧元回吐前市部分涨幅拖累。纽约商交所Comex分部交投最为活跃的十二月黄金期货合约跌3.40美元，至每盎司1,612.80美元，跌幅0.2%

☆ 标准普尔将希腊评级展望下调至负面

标准普尔评级服务公司将希腊评级展望从稳定下调至负面。该评级机构表示，

希腊政府很难再进一步削减开支,以达到欧盟和国际货币基金组织为发放下一笔救助贷款所设定的条件。

☆ 欧佩克 7 月份原油产量小幅下滑

美国政府周二公布的数据显示,因为西方国家对伊朗的制裁继续抑制该国产量,石油输出国组织 7 月份原油总产量小幅降至 3059 万桶/日,6 月份为 3064 万桶/日。

☆ 美国能源情报署上调 2012 年全球石油需求预期

美国能源部下属的能源情报署表示,主要因为中国及其他发展中经济体的需求持续增长,该机构已上调对今年全球石油需求的预期,较上月预测水平高出 190000 桶/日。

【品种速递】

☆ 金价在交投淡静中持平,投资人不确定主要央行会否行动

- * 黄金持平,因投资人不肯定全球各主要央行是否行动
- * 金市交投连续第二天清淡

金价周二持平,成交量连续第二天远低于均值,因投资人不肯定各国央行是否将采取行动刺激疲弱的经济.黄金在不足 10 美元的狭窄区间内交投,日内在平盘附近摇摆,因美股,油价和欧元上涨,无法令投资人愿意大量买入或卖出黄金.美国期金成交量料不到 30 日均值.交易商说,上周美国非农就业报告内容好坏不一,为美国联邦储备理事会(美联储, FED)将推出更多货币刺激措施带来不确定性.美联储推出更多刺激措施,将鼓励买入黄金,美联储不采取行动,则可能引发卖出黄金.波士顿联邦储备银行总裁罗森格伦对纽约时报表示,美国联邦储备理事会(美联储, FED)应该扩大抵押贷款债券和公债购买规模,直到对经济状况感到满意为止. [ID: nSB1711412] 罗森格伦的言论并没有影响黄金.现货金价涨 0.71 美元,报每盎司 1,611.10 美元.纽约商品期货交易所(COMEX)-12 月期金 GCZ2 结算价跌 2 美元,报 1,614.20 美元.本周交投淡静.CME data 数据显示,周一美国期金成交量跌至 80,000 口以下,为 2012 年低位.上周,金价下跌,因美联储就量化宽松政策的时机未有给出线索,欧洲央行总裁德拉吉没有公布欧元区新一轮公债购买计划,投资人因此感到失望。

☆ 期铜价格涨至一周高位,因预计欧洲央行将采取行动

- * 波士顿联邦储备银行总裁罗森格伦的讲话引发市场对第三轮量化宽松政策的预期
- * 预计初秋季节性金属需求将上升
- * 印尼 PT Timah 停止在现货市场出售锡,因价格较低

* 市场关注: 周三德国将公布 6 月工业生产数据

期铜价格周二升至一周高位, 因美元下跌及市场预期欧洲央行将采取必要措施解决欧债危机并提振经济. 包括金属、原油和股市在内的金融市场全线强劲上涨, 因上周欧洲央行承诺将买入公债以缓解西班牙和意大利的压力, 不过条件苛刻, 尚未采取措施. 美联储有可能进一步买入公债增强了周二的乐观基调. 波士顿联邦储备银行总裁罗森格伦对纽约时报和 CNBC 表示, 美联储应该扩大抵押贷款债券和公债购买规模, 直到对经济状况感到满意为止. 尽管罗森格伦目前不是美国联邦公开市场委员会 (FOMC) 有投票权委员, 但金属投资者因美联储可能将推出第三轮量化宽松政策而受到鼓舞. 芝加哥 Kingsview Financial 交易主管 Matthew Zeman 提到铜价上涨时称, "人们持续因可能推出第三轮量化宽松政策而买入期铜, 这是因为预计美联储主席贝南克将在下月宣布这一声明." 纽约商品期货交易所 (COMEX) -9 月期铜合约涨 5.15 美分, 或 1.5%, 结算价报每磅 3.4405 美元, 盘中交投区间介于 3.37 至 3.4490 美元, 后者是 7 月 31 日以来最高水准. 伦敦金属交易所 (LME) 三个月期铜涨 85 美元, 报每吨 7,580 美元, 当日高位为 7,612 美元, 这是一周来最高水准.

☆ 油价涨至 12 周高位, 因北海产量下降且预计 FED 将推刺激措施

* 美联储官员敦促更多买入公债, 支撑了油价

* 布兰特原油期货升逾 200 日移动均线切入位, 美国原油期货升逾 100 日移动均线切入位

* 9 月北海石油供应将降至纪录低位

油价周二连续第三个交易收高, 涨至 12 周高位, 因北海石油产量下降, 美国联邦储备理事会 (美联储, FED) 官员支持更多买入公债以及中东局势紧张. 布兰特、美国原油以及成品油期货升逾关键移动均线切入位, 为今天的多头人气带来了技术性支撑, 三者均创下 5 月 15 日以来最高结算价. 大西洋飓风季节的第二个飓风威胁墨西哥, 而且一场火灾损及加州第二大炼厂, 为原油期货带来更多支撑. "关于北海原油供应量降至纪录低位的消息早盘时带动布兰特原油上涨, 它提振了其他所有原油和成品油价格," 纽约 Again Capital LLC 合伙人 John Kilduff 称. "另外波士顿联邦储备银行总裁指称他支持更多买入公债, 再次燃起了市场对美联储推出更多刺激措施的预期," Kilduff 补充称. 9 月布兰特原油期货涨 2.45 美元, 结算价报每桶 112 美元, 为 5 月 15 日以来最高结算价, 此前升逾 200 日移动均线切入位 111.28 美元. 日高为 112.56 美元, 这是 5 月 15 日触及 112.67 美元以来的最高水准. 美国 9 月原油期货上扬 1.47 美元, 结算价报每桶 93.67 美元, 此前升逾 100 日移动均线切入位 93.47 美元, 并涨至 94.42 美元, 此结算价和日高均为 5 月 15 日以来最高. 美国 RBOB 汽油期货和取暖油期货均收于每加仑 3 美元左右, 盘中于 5 月以来首次高于该水准. 汽油期货已升逾 100 日移动均线切入位 2.9661 美元, 取暖油期货升逾其 200 日移动均线切入位 2.9921 美元.

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。

CIFCO 中国国际期货有限公司
CHINA INTERNATIONAL FUTURES CO., LTD.

| | 北京 | 深圳 | 香港 |
|-----|---|---|-----------------------------|
| 地址: | 北京市朝阳区光华路 14 号中国中期大厦 A 座 9 层(邮编:100020) | 深圳市福田区益田路 6003 号荣超商务中心 A 座 15 层(邮编:518031) | 香港上环干诺道西 3 号亿利商业大厦 23 层 B 室 |
| 电话: | 010-65081080 | 0755-23818333 | 00852-25739399 |
| 传真: | 010-65081080 | 0755-23818318 | 00852-25739123 |
| 客服: | 95162 | 400-8888-160 | |
| 网址: | | http://www.cifco.net | |

CIFCO 中期研究院
CIFCO Research Institute

| | 北京 |
|-----|--|
| 地址: | 北京市朝阳区光华路 14 号中国中期大厦 A 座 2 层 |
| 电话: | 010-65807671 |
| 传真: | 010-65807671 |
| 网址: | www.cifco.net |