

中期研究院

刘旭、罗平

0755-23818491

luoping@cifco.net.cn

官网: www.cifco.net

客服: 95162

期铜小涨, 因美国数据令人鼓舞

核心信息解读:

- ☆ 中期视点
- ☆ 美国股市收盘涨跌互见
- ☆ 原油期货走高
- ☆ 黄金期货走低
- ☆ 欧盟委员会官员称西班牙对申请主权救助持开放态度
- ☆ 欧元区第二季度发生经济萎缩
- ☆ 德国8月经济预期指数创今年以来最低值
- ☆ 英国7月份通货膨胀率高于预期
- ☆ 美国7月份零售额增长0.8%
- ☆ 西班牙银行业从欧洲央行的净借款额创新高
- ☆ 金价下跌, 因美国零售销售数据打压放宽政策希望
- ☆ 布兰特原油期货收在三个月高位, 因美国数据和刺激举措希望
- ☆ 期铜小涨, 因美国数据令人鼓舞

【中期视点】

金属: 隔夜公布的美国7月份零售额增长0.8%, 是近四个月以来首次增长。经济数据令市场信心有所恢复, LME金属市场小幅反弹。伦敦铜涨0.24%收7417.50美元。伦敦锌涨0.14%收1824.50美元。金属总体位于区间震荡格局没有发生太大变化。昨日国内金属市场先抑后扬, 沪铜在54000一线, 沪锌在14500得到较强支撑, 近期金属波动区间逐步收敛, 即将面临方向选择。目前的震荡市加大期货操作难度, 操作上宜观望, 等待关键压力位支撑位的突破。

【宏观速递】

☆ 美国股市收盘涨跌互见

美国股市周二收盘涨跌互见, 其中消费类股提振道琼斯工业股票平均价格指数

走高，家得宝以及一系列高端零售商公布了乐观的财报，且此前公布的美国7月份零售额数据好于预期。道指涨2.71点，至13172.14点，涨幅不足0.1%。股市尾盘回吐涨幅，标准普尔500指数跌0.18点，至1403.93点，跌幅不足0.1%。纳斯达克综合指数跌5.54点，至3016.98点，跌幅0.2%。

☆ 原油期货走高

原油期货周二走高；美国此前公布的零售额数据较为强劲，另外主要欧洲经济体公布的经济数据也较为体面，这使得一些市场人士的看涨情绪重燃。纽约商交所九月原油期货结算价上涨70美分，至每桶93.43美元，涨幅0.8%。

☆ 黄金期货走低

金价走低，因市场担心美国联邦储备委员会可能会推迟出台新的宽松货币政策。纽约商交所Comex分部交投最为活跃的十二月黄金期货合约结算价跌10.20美元，至每盎司1,602.40美元，跌幅0.6%。

☆ 欧盟委员会官员称西班牙对申请主权救助持开放态度

欧盟委员会副主席雷恩周二在接受采访时表示，西班牙对于申请主权救助一事持开放态度，该国首相拉霍伊尚未就这一问题作出决定。雷恩表示，若西班牙政府提出救助申请，欧盟委员会将随时准备采取行动。

☆ 欧元区第二季度发生经济萎缩

欧盟统计局周二公布，欧元区第二季度本地生产总值(GDP)环比下降0.2%，同比下降0.4%，均符合道琼斯通讯社调查得出的预期。德国经济第二季度实现增长，法国经济停滞不前，但均好于经济学家的预期。这避免了欧元区经济在第二季度发生更大幅度的收缩。欧盟统计局还公布，欧元区6月份工业产值环比下降0.6%，同比下降2.1%。

☆ 英国7月份通货膨胀率高于预期

英国国家统计局周二公布，受飞机票价、服装及鞋类价格上涨推动，英国7月份CPI同比上升2.6%，升幅高于6月份的2.4%。经济学家此前预计7月份CPI同比升幅将持平于2.4%。英国7月份CPI环比上升0.1%，6月份CPI环比下降0.4%。7月份剔除能源和食品价格的核心CPI同比上升2.3%，6月份同比升幅为2.1%。

☆ 美国7月份零售额增长0.8%

美国7月份零售额四个月来首次增长，表明尽管美国经济形势令人担忧，但消费者的支出步伐可能开始略微加快。美国商务部周二公布，经季节性因素调整后，7月份零售和餐饮服务业销售额增长0.8%，至4039.3亿美元，为2月份以来最大增幅。此前接受道琼斯通讯社调查的经济学家预计，7月份零售额将增长0.2%。

☆ 美国7月份生产者价格指数上升0.3%

美国劳工部周二公布，经季节性因素调整后，美国7月份生产者价格指数(PPI)环比上升0.3%。7月份剔除能源和食品价格的核心PPI上升0.4%。此前接受

道琼斯通讯社调查的经济学家们预计，美国7月份总体PPI将上升0.3%，核心PPI将上升0.2%。数据还显示，美国7月份PPI同比上升0.5%，核心PPI同比上升2.5%。当月能源价格下降0.4%，食品价格上升0.5%。

☆ 美国6月份商业库存增长0.1%

美国商务部周二公布，经季节性因素调整后，6月份商业库存增长0.1%，至1.580万亿美元，与接受道琼斯通讯社调查的经济学家的预期一致。6月份销售额经季节因素调整后减少1.1%，至1.230万亿美元。数据显示，6月份零售商库存增加0.6%，制造业库存增加0.1%。6月份库存销售比升至1.29，为2010年2月以来的最高水准。

☆ 西班牙银行业从欧洲央行的净借款额创新高

西班牙银行业7月份从欧洲央行的净借款规模升至纪录高点。西班牙央行周四公布的数据显示，7月份西班牙银行业从欧洲央行的净借款额增至3755.5亿欧元，高于6月份的3372.1亿欧元。这是该数据连续第10个月上升。西班牙银行业7月份的总借款额为4021.9亿欧元，高于6月份的3650亿欧元。

【品种速递】

☆ 金价下跌，因美国零售销售数据打压放宽政策希望

- * 美国7月零售销售胜预期
- * 技术性卖压可能打压金价至1,575美元
- * 南非供应忧虑支撑铂金系金属

金价周二下滑约0.5%，因美国零售销售数据稳健，促使金市投资人缩减对美联储快将推出刺激措施的押注。铂金系金属价格上涨，因南非一大型铂金生产商停工引发供应忧虑。股市上涨及对经济的看法改善也支撑对铂金系金属的买盘。在数据显示美国7月零售销售四个月内首次上涨后，金价一度下挫达1%。从汽车到电子产品，几乎所有商品的需求都在增加，显示消费者可能带动美国经济第三季更快成长。"经济数据改善可能令美联储推迟或不会推出额外刺激措施。技术面来看，金价未能一举突破1,625美元，可能出现获利了结，1,600美元水准可能让位于1,575美元支撑位。"RBC Capital Markets 副总裁 George Gero 表示。现货金价回落0.4%，报每盎司1,603美元，稍早触及1,594.10美元的低点。纽约商品期货交易所(COMEX)-12月期金GCZ2跌7.10美元，报1,605.50美元。现货白银基本持平，报27.79美元。铂金系金属跑赢黄金，此前全球第三大铂金生产商 Lonmin 因暴力冲突关闭了南非的工厂。

☆ 布兰特原油期货收在三个月高位，因美国数据和刺激举措希望

- * 美国原油库存料下降，因进口减少

- * 向好的美国零售销售数据, 以及刺激举措希望推高油价
- * 欧元区 GDP 萎缩 0.2%
- * API 将于 1830 GMT 公布库存数据

布兰特原油期货周二收在三个月新高, 因强劲的美国零售销售数据、北海原油供应收紧以及有关央行将推刺激政策的臆测盖过了欧元区 GDP 数据的影响。美国原油期货收涨近 1%, 因数据显示, 美国 7 月零售销售四个月来首次增长, 且生产者价格指数升幅为五个月来最大, 两者均为对油价有支撑作用的信号。"我认为零售销售数据强劲以及股市上扬提振了需求预期," Oil Outlooks LLC 的总裁 Carl Larry 表示。今日稍后, 美国石油协会 (API) 将公布库存数据。根据路透调查, 分析师预计, 截至 8 月 10 日当周原油库存减少 170 万桶。9 月布兰特原油期货上扬 0.43 美元, 报每桶 114.03 美元, 之前经历了长时间的震荡走势, 在平盘上下拉锯。这是自 5 月 3 日以来的最高结算价。日高为 114.30 美元, 低于周一触及的峰值, 以及三个月盘中高位 115.11 美元。该合约本月迄今上扬近 8 美元, 推高 14 日相对强弱指标接近 73, 该指标暗示布兰特原油合约已超买。9 月布兰特原油期货合约周四将到期, 投资者持谨慎态度。美国 9 月原油期货上扬 0.70 美元, 结算价报每桶 93.43 美元, 日高为 93.92 美元, 不及周一触及的高位 94.14 美元。

☆ 期铜小涨, 因美国数据令人鼓舞

- * 期铜结束四日连跌收涨
- * 中国库存接近创纪录的 100 万吨-分析师
- * 在美联储主席贝南克发表讲话, 和欧洲央行刺激计划出台前, 成交不旺

期铜周二结束四日连跌小幅收涨, 因美国零售销售数据强于预期, 且德法两国经济成长数据令人鼓舞, 抵销了对欧元区整体经济体的担忧。但涨幅受限, 因美国经济暂时改善的迹象导致对美国联邦储备理事会 (FED, 美联储) 再推刺激举措的预期降温, 美元因此走强。伦敦金属交易所 (LME) 三个月期铜 CMCU3 收报每吨 7,416 美元, 周一收报 7,395 美元, 从盘中低位 7,366 美元反弹, 此为逾一周最低。铜价自 5 月初以来已累计下跌约 12%, 在过去三周陷于 7,300-7,600 美元的区间内, 且在欧洲假期期间, 成交清淡。纽约商品期货交易所 (COMEX) -9 月期铜合约微升 0.16%, 结算价报每磅 3.359 美元, 在上午稍早的交易中脱离日高 3.38 美元后, 多数时间呈区间走势。美国股市的表现也为铜价提供支撑。市场成交清淡, 交易商称, 因目前正值北美夏季假期, 且在美联储主席贝南克下月在怀俄明州杰克森霍尔 (Jackson Hole) 举行的年会上发表讲话前投资者持观望态度。即便周二公布的数据乐观, 投资者仍寄望于美联储将推出购买公债的第三轮量化宽松计划以支撑经济。美联储将于 9 月 12-13 日举行下次政策会议。

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