

中期研究院

刘旭、罗平

0755-23818491

luoping@cifco.net.cn

官网: www.cifco.net

客服: 95162

期铜连续两日收高,受梅克尔言论和美国正面经济数据提振

核心信息解读:

- ☆ 中期视点
- ☆ CFTC: 最新一周美元净多头头寸规模创9个多月新低
- ☆ 美监管机构对德银等多家国际银行展开洗钱调查
- ☆ 据悉欧洲央行拟为未来购买国债设置收益率门槛
- ☆ 德国与法国在是否进一步救济希腊问题上产生分歧
- ☆ 西班牙: 欧洲央行要为救助计划提供大力支持
- ☆ 布兰特原油期货下滑,因传闻美国可能释出石油储备
- ☆ 期铜连续第二天收高,受梅克尔言论和美国正面经济数据提振

【中期视点】

金属: 上周宏观经济数据方面无乐观迹象,央行通过公开市场实现资金净投放750亿元,缓解流动性紧张,从而也令降准降息预期推迟。上周五美股持续上涨带动伦铜企稳回升,期铜突破7500美元,收于60日均线之上。国内市场金属小幅收涨。上周四超跌的沪锌在14300一线面临较强支撑,从持仓数据来看,价格低位时介入的多单有获利了结的迹象,周五沪锌持仓量减少2.7万手。预计本周金属延续整理格局。沪铜以55000为轴心波动,沪锌波动区间14500-14800。

【宏观速递】

☆ CFTC: 最新一周美元净多头头寸规模创9个多月新低

上周五公布的官方数据显示,截至8月14日当周,芝加哥商业交易所(CME)投机人士持有的美元净多头头寸规模为77亿美元,为2011年11月8日以来最低水平。美国商品期货交易委员会(CFTC)周五公布的每周交易员持仓报告显示,8月14日当周美元净多头头寸规模较此前一周减少26%。

☆ 美监管机构对德银等多家国际银行展开洗钱调查

据外媒报导,美国监管机构正在调查德意志银行和其他全球性银行涉嫌为伊

朗、苏丹和其他受制裁国家洗钱一事，涉案金额数十亿美元。执法部门的官员表示，调查尚处于初级阶段，并表示据信德意志银行在 2008 年以后没有再通过美国分行为伊朗客户转移过资金。德意志银行一位发言人称，该行 2007 年时已决定不再与伊朗、叙利亚、苏丹、朝鲜等国的客户发展新业务，已有业务也将在法律允许的范围内缩减。

☆ 据悉欧洲央行拟为未来购买国债设置收益率门槛

据外媒报导，欧洲央行正在考虑为未来国债购买行动的每个目标国家设定一个收益率门槛。文章称，根据该方案，在受到危机冲击国家的国债收益率较德国国债高出一定水平时，欧洲央行将买进这些国家的国债。还称，这样一来，投资者将接收到有关欧洲央行认为的适宜收益率水平的信号；欧洲央行委员会将在 9 月初的会议上讨论是否实施该方案。

☆ 德国与法国在是否进一步救济希腊问题上产生分歧

德国财政部长朔伊布勒上周六向媒体发表了一番似乎排除了进一步救济希腊的言论。据报导，朔伊布勒在柏林的一个政府开放日上称，德国当然可以帮助希腊，但是德国不能承担向无底洞中扔钱的责任。而据另一篇报导文章称，法国和其他南欧国家正在敦促各国向希腊提供更多援助以避免希腊退出欧元区；然而德国拒绝制定第三轮纾困计划。

☆ 西班牙：欧洲央行要为救助计划提供大力支持

西班牙经济与竞争力大臣金多斯在接受采访时重申，该国政府正在等待欧洲央行辅助欧洲金融稳定基金(EFSF)救援欧元区国家的计划细节，然后再决定是否申请救援。欧洲央行已经表示，在 9 月初召开下一次政策会议之后，将提供有关如何利用巨量资金弹药来支援新 EFSF 主权救助计划的细节。金多斯称欧洲央行应该在二级市场实施大规模、无限制的债券购买行动，进而压低主权借款成本。

【品种速递】

☆ 布兰特原油期货下滑，因传闻美国可能释出石油储备

- * 白宫正在研究可能释出石油储备
- * IEA: 市场供应充足, 无需动用储备
- * 美国原油期货小涨, 结算价为 5 月以来最高

布兰特原油期货周五下挫逾 1%，因传闻美国可能释出战略石油储备，且预期北海原油产出将在 9 月维护结束后反弹。布兰特原油期货/美国原油期货价差交易有获利了结也是一个因素，昨日 9 月布兰特原油期货合约到期，升至三个月高位，布兰特原油期货较美国原油期货溢价本周超过 22 美元。美国近月 9 月原油期货显露韧性，在震荡交投中小涨至三个月高位，美国汽油期货 RBC1 和取暖油期货 H0c1 跟随布兰特原油期货大跌。国际能源署总干事表示，油市目前供应充足，政府没有理由动用石

油储备后, 布兰特原油期货从日低反弹, 盘中一度下挫逾 2 美元. 本周, 近月布兰特原油期货勉强有所收获, 而美国原油期货大涨 3.38%, 均为连升三周. 10 月布兰特原油期货跌 1.56 美元, 报每桶 113.71 美元, 盘中跌至 112.70 美元, 本周升 0.76 美元. 美国 9 月原油期货 CLc1 上扬 0.41 美元, 结算价报每桶 96.01 美元, 盘中触及日高 96.28 美元, 结算价和日高都是 5 月 11 日来最高.

☆期铜连续第二天收高, 受梅克尔言论和美国正面经济数据提振

- * 美国 8 月消费者信心指数创下三个月高位
- * LME 期铝自周四触及的三年低位反弹

期铜价格周五连续第二个交易日上涨, 因美国消费者信心指数正面且德国总理梅克尔表态称支持欧元区危机应对策略, 抵消了有关中国经济放缓的担忧. 伦敦金属交易所 (LME) 三个月期铜收在每吨 7,539 美元, 高于周四收盘位 7,449 美元, 涨幅为 0.9%. 纽约商品期货交易所 (COMEX) 9 月期铜涨 3.7 美分, 或 1.09%, 报每磅 3.4195 美元, 接近盘中区间 3.4245-3.375 美元的顶部. 市场本周收高近 1%, 为连续第二周上涨. 此前市场人士在改善的美国经济数据和有关全球主要央行料采取行动提振经济的期望间加以权衡. 北半球夏季假日令成交量缩减. COMEX 期铜成交量在 53,925 口, 较 250 日均值低 14%. 价格亦在重要事件前陷入近期区间. 这些事件包括 8 月底美国联邦储备理事会 (美联储, FED) 主席贝南克在杰克森霍尔年会上发言. 周五公布的正面经济数据提振人气, 而本周稍早的美国零售销售数据优于预期, 已经使投资者喜上眉梢. 这些因素帮助期铜战胜欧元走弱带来的压力. 铜市表现胜于整体大宗商品市场. 汤森路透-Jefferies CRB 指数. CRB 上涨 0.36%. 周五数据显示, 美国消费者信心指数在 8 月初改善. 7 月领先指标亦增长.

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