



大地宏观\金属\原油晨报

日期：2014年4月8日

作者姓名：黄臻
作者职称：研究员
作者联系方式：0571 - 86774106
Cpla-007@163.com

观点回顾

宏观：2014-4-5: 欧美央行难言货币宽松 中国央行货币持续收紧 铁路投资难以提振经济
有色金属：2014-4-5: 市场炒作焦点有所不同 基本金属价格小幅分化
原油：2014-4-5: 美油库存回落 PK 伊拉克产出提升 国际油价震荡回落

欧美经济数据好坏不一 克里米亚事件再度升级

智利地震与力拓撤资 基本金属价格冲高回落

利比亚恢复供应与美国油价上涨 国际原油价格震荡回落

隔夜全球宏观经济点评：

从隔夜市场对全球宏观经济的关注来看，主要集中在以下几个方面：一是欧美好坏不一的经济数据；二是德国央行行长魏德曼的讲话；三是德法两国财长的会谈；四是乌克兰克里米亚事件的进一步升级；从隔夜欧美国家公布的好坏不一的经济数据来看，一方面在欧元区投资者信心指数回升之际德国的工业生产增速呈回落之势，但我们认为，在德国经济逐步失去动能的情况下，欧元区投资者信心指数的回升态势将嘎然而止并不会持续，另一方面，美国的谘商会就业指数与消费信贷均呈回升之势，就业指数的回升并不能表明当前美国就业市场出现好转，而消费信贷的回升则主要来源于包括汽车贷款与学生贷款在内的非循环贷款，而循环贷款量却呈回落之势，这并不能对美国未来的经济形成强有力的支撑态势；从德国央行行长魏德曼的讲话来看，其鹰派立场并未软化而是进一步的强化，从其表态来看，其仍坚持反对欧央行采取量化宽松的政策，这将使得欧央行未来在货币宽松方面难有作为；从德法两国财长的会谈来看，一方面两国将尽快落实 IMF 向乌克兰提供的援助，另一方面法国新任财长萨潘的表态则让市场对于法国的货币与财政政策的宽松政策寄以厚望；从当前克里米亚事件的升级来看，乌克兰东部的三座城市顿涅茨克、哈尔科夫和卢斯克均发生亲俄民众的抗议活动，其顿涅茨克占领政府行政大楼的民众已宣布成立“顿涅茨克人民共和国”并将效仿克里米亚进行公投并入俄罗斯，这将进一步加剧欧美与俄罗斯之间的政治、经济与军事上的对抗，如果事件进一步升级或将演变成局部的地区战争，这对于当前疲弱的欧元区经济没有任何好处。

隔夜基本金属价格走势点评：

从隔夜基本金属价格的走势变化来看，市场的聚焦点主要集中于以下几个方面：一是欧美好坏不一的经济数据；二是克里米亚事件的进一步升级；三是智利持续的地震；四是力拓在全球最大的铜矿之一的 Pebble 投资；虽然隔夜智利再度发生地震，但只有 6 级且仍然远离海岸线、震源深度只有 10 公里，这与上周的地震一样无法对智利的铜矿构成风险；从技术面来看，当前基本金属整体中长期的空头趋势仍未发生改变，而短线的横盘态势仍将持续，因此在操作上战略空单仍可继续持有并可趁短线的反弹逢高少量加空。

隔夜国际原油价格走势点评：

从隔夜国际原油价格的走势变化来看，两油均呈回落之势，从影响因素来看，布油的回落主要是受利比亚原油供应恢复因素影响，而美油的回落则主要受当前美国汽油价格涨至八个月高位使得市场对即将到来的驾车出行高峰汽油需求量的忧虑情绪回升；从技术面来看，短期之内国际原油价格仍将保持现有的横盘区间震荡整理态势不会出现较为显著的趋势性变化，因此亦以观望为主。

分析师简介

黄臻，现为大地期货有限公司研发中心有色金属与原油及宏观经济研究员，曾先后服务于招商银行与中国银行、国海良时期货公司、中国有色金属价格研究所，拥有丰富的研究与交易实战经验，将军事情报作战理论成功应用于交易实战中，凭借敏锐的洞察力、扎实的研究功底及完善的经济数据监测体系，对中美欧三大经济体宏观经济整体走势与有色金属及国际原油价格运行趋势有着自己独到的见解，并且始终遵循“价值投资”理念和“赢大亏小”的交易策略。

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。本报告版权归大地期货有限公司所有。未获得大地期货有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“大地期货有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

公司总部地址：浙江省杭州市延安路 511 号(浙江元通大厦十二楼)
联系电话：0571-85158929 **邮政编码：310006**

杭州业务部地址	杭州市延安路 511 号元通大厦 1508 室		
衢州营业部地址	衢州市下街 165 号		
宁波营业部地址	宁波市海曙区冷静街 8 号银亿时代广场 9-6		
台州营业部地址	台州市路桥区腾达路台州塑料化工市场 1501-1504 号		
温州营业部地址	温州市黎明中路 143 号海关大楼四楼东首		
诸暨营业部地址	绍兴诸暨市暨阳北路 8 号时代商务中心 C 座 4 楼		
厦门营业部地址	厦门市思明区鹭江道 96 号之一钻石海岸 A 幢 2705	电话 :0571-85105765	邮编 :310006
济南营业部地址	济南市历下区文化西路 13 号海辰办公写字楼 1-302 室	电话 :0570-8505858	邮编 :324000
上海营业部地址	上海市浦东新区松林路 357 号 20 层 C、D 座	电话 :0574-87193738	邮编 :315000
北京营业部地址	北京市海淀区西三环北路 89 号中国外文大厦 B 座 1102 室	电话 :0576-82567007	邮编 :318050
金华营业部地址	金华市婺江西路 28 号时代商务中心 1 幢 1502-1503 室	电话 :0577-88102788	邮编 :325000
		电话 :0575-81785991	邮编 :311800
		电话 :0592-2058665	邮编 :361001
		电话 :0531-55638700	邮编 :250063
		电话 :021-60756218	邮编 :200122
		电话 :010-68731988	邮编 :100089
		电话 :0579-82983181	邮编 :321001

《免责声明》