



大地宏观\金属\原油晨报

期 期：2014年6月13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：2014-6-7: 欧央行首现负利率政策 美联储坚定缩减 QE 步伐

有色金属：2014-6-7: 青岛港贸易融资调查 PK 欧央行议息会议 基本金属价格宽幅震荡整理

原油：2014-6-7: 美油需求下降 VS 乌克兰局势升级 国际原油价格宽幅震荡整理

美国共和党内斗出人意料 德国央行坚持反对购债立场

中国经济前景令人担忧 基本金属价格震荡下行

伊拉克暴力冲突引发原油供应忧虑 国际油价大幅上扬

隔夜全球宏观经济点评：

从隔夜市场对全球经济的关注点来看, 主要集中于以下几个方面: 一是中国央行公布的社会融资及新增人民币贷款数据; 二是美国好坏不一的经济数据; 三是美国共和党的内斗结果; 四是欧央行官员的讲话; 从央行公布的数据来看, 一方面5月社会融资规模虽较4月减少1454亿元, 但同比却有所回升, 升幅与3月的骤降19%与4月的再降12%相比出现了明显的回升, 另一方面5月新增人民币贷款8708亿元, 高于预期值, 从分项数据来看, 企业的中长期贷款出现大幅的回升, 表明金融支持实体经济效应有所提升, 而居民的中长期贷款回升力度相对疲软, 表明房地产销售依然疲软且银行对于按揭贷款依然比较谨慎; 从美国好坏不一的经济数据来看, 一方面, 美国的进出口物价指数均有所回升, 表明未来美国的通胀仍将继续走高并维持于2%这一美联储目标附近, 但进出口物价指数升幅相同将限制美国未来通胀持续回升的幅度, 另一方面, 美国的零售销售数据虽有所回升, 但从回升幅度来看呈持续回落之势, 这表明美国未来经济增长的动能将有所减弱, 此外上周美国初请失业金人数的回升亦可验证我们对于美国当前劳动就业市场仍未好转的判断; 从美国共和党内斗的结果来看, 共和党的二号人物坎特在初选中意外落败输给了茶党的布莱特, 其未能保住弗吉尼亚州众议员的席位, 由于坎特是弗兰克金融改革法案的主要反对者且是移民改革法案的坚定支持者, 由此可见其此与华尔街的关系非同一般且其家人都与华尔街息息相关, 而对于布莱特而言, 其是一位名不见经传的经济学教授, 在涉足政坛之前其做了近20年的学术研究, 其对于伯南克的观点一直持反对态度, 认为伯南克的理论是错误的, 布莱特此前曾表示其不支持提高联邦债务上限, 这将使得茶党共和党人在明年债务上限问题上再次威胁政府停摆, 这将使得美国的经济再度出现大幅的回落; 从德国央行行长魏德曼的表态来看, 其强调了反对购买政府公债的立场, 称购债行动“对政府而言就是裹着糖衣的毒药”, 会损及央行执行政策职能的能力。

隔夜基本金属价格走勢点评：

从隔夜基本金属的价格走勢来看, 主要是受此前世界银行对中国经济“硬着陆”发出的警告与美国好坏不一的经济数据及持续发酵的青岛港抵押融资骗贷调查; 从盘面来看, 我们可以看到在最近一段时期特别是本周以来的内外盘在亚洲电子盘呈现较大的分化态势, 亚洲电子盘内盘在市场游

资大肆炒作的情况下呈现内强外弱格局，而在欧美时段外盘则回归理性震荡回落；从技术面来看，当前基本金属价格均处于短期内的横盘震荡整理态势，宜以观望为主，中长线空单仍可继续持有。

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，虽然美油与布油呈大幅回升，从影响因素来看：美油与布油的回升均与当前伊拉克的局势有关，伊拉克逊尼派反政府武装攻占伊第二大城市摩苏尔并包围位于北部城镇 BAIJI 的该国最大炼油厂，从而使得当前什叶派的弱平衡政治格局被打破，进而引发市场对于美国将再度出后伊拉克的忧虑，而当前伊拉克的紧张局势将使得该国的原油出口受到打击；从技术面来看，当前国际原油价格仍将处于横盘态势之中，宜以观望为主，中长线空单可继续持有。

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	电话：0571-85105765	邮编：310006
衢州营业部地址	衢州市下街165号	电话：0570-8505858	邮编：324000
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	电话：0574-87193738	邮编：315000
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	电话：0576-82567007	邮编：318050
温州营业部地址	温州市黎明中路143号海关大楼四楼东首	电话：0577-88102788	邮编：325000
诸暨营业部地址	浙江省诸暨市暨阳街道浣东北路108号时代广场东701室	电话：0575-81785991	邮编：311800
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：0592-2058665	邮编：361001
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：0531-55638700	邮编：250063
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：021-60756218	邮编：200122
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：010-68731988	邮编：100089
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：0579-82983181	邮编：321001

《免责声明》