

Myyouse 隔夜今晨财经数据解读

7.24-7.25 财经数据一览

公布时间	指标	前值	预测值	公布值	数据影响逻辑
7-24 (06:45)	新西兰6月贸易帐	+2.70亿纽元	+1.5亿纽元	+2.47亿纽元	公布值>预期值=利好纽元
7-24 (07:50)	日本6月末季调商品贸易帐	-9108亿日元	-6429亿日元	-8222亿日元	若赤字, 公布值>预测值=利空日元; 若盈余, 公布值>预测值=利好日元
7-24 (09:35)	日本7月制造业 PMI	51.1	-	50.8	公布值>预期值=利好日元
7-24 (09:45)	中国7月汇丰制造业 PMI 预览值	50.7	51	52	公布值>预测值=利好澳元
7-24 (15:00)	法国7月制造业 PMI 初值	48.2	48.1	47.6	公布值>预期值=利好欧元
7-24 (15:30)	德国7月制造业 PMI 初值	52.0	52.0	52.9	公布值>预期值=利好欧元
7-24 (16:00)	欧元区7月制造业 PMI 初值	51.8	51.7	51.9	公布值>预期值=利好欧元
7-24 (20:30)	美国7月19日当周初请失业金人数	30.2万	30.8万	28.4万	实际值<预期值=利好货币
7-24 (21:45)	美国7月 Markit 制造业 PMI 初值	57.3	57.5	56.3	公布值>预测值=利好美元
7-24 (22:00)	美国6月新屋销售总数年化	50.4万户	47.9万户	40.6万户	实际值>预期值=利好货币
7-25 (07:30)	日本6月全国核心 CPI 年率	+3.4%	+3.3%	+3.3%	公布值>预期值=利好日元
7-25 (14:00)	德国8月 Gfk 消费者信心指数	8.9	8.9	待公布	实际值<预期值=利好欧元
7-25 (16:00)	德国7月 IFO 商业景气指数	109.7	109.4	待公布	公布值>预测值=利好欧元
7-25 (16:30)	英国第二季度 GDP 初值年率	+3.0%	+3.1%	待公布	实际值>预期值=利好英镑
7-25 (20:30)	美国6月耐用品订单月率	-1.0%	+0.5%	待公布	实际值>预期值=利好货币

7.24-7.25 财经数据解读

- **新西兰 6 月末季调贸易帐盈余** 2.47 亿纽元，为连续第八个月盈余，因乳制品及肉类销售支持出口盈利，尽管进口增加使一年来贸易盈余自近 20 年高位缩窄。出口月率下降 8.4%至 41.9 亿纽元；进口月率也下降 8.4%至 39.5

亿纽元。

- **日本 6 月末季调商品贸易帐**赤字 8222 亿日元，连续两年贸易帐赤字。日本 6 月出口年率下滑 2.0%，为连续第二个月下滑，暗示日本疲弱的外部需求可能持续拖累日本经济复苏；预期上升 1.0%，前值下降 2.7%。进口年率转为上升 8.4%，符合预期。
- **中国 7 月汇丰制造业 PMI 预览值**升至 52，创 18 个月最高水平，进一步表明中国政府有望实现今年 7.5% 的经济增长目标。制造业的改善将有助于缓解中国政府进一步加码刺激措施的压力。
- **法国 7 月制造业采购经理人指数(PMI)初值**降至 47.6，萎缩超预期加剧；但服务业 PMI 意外扩张升至 50.4。疲软的制造业拖累综合 PMI 继续萎缩，不过综合 PMI 萎缩程度有所放缓。
- **德国 7 月制造业 PMI 初值**升至 52.9；服务业 PMI 初值升至 56.6；综合 PMI 初值升至 55.9。强劲数据暗示经济可能在三季度录得 0.8% 的增速。此次扩张因服务业部门扩张速度创三年来最大，暗示德国这个欧元区最大经济体在第三季度可能重拾动能。
- **欧元区公布 7 月制造业 PMI 初值** 51.9，前值 51.8，预期值 51.7，数据略好于预期，不过欧元兑美元波动有限，汇价在 1.3470 附近震荡整理。
- **美国 7 月 19 日当周初请失业金人数**降至 28.4 万，创近八年半(2006 年 2 月以来)最低，低于预期的 30.8 万，前值修正为 30.3 万，初值 30.2 万。表明美国就业市场复苏正获得牵引力。
- **美国 6 月新屋销售总数年化**降至 40.6 万户，远不及预期的 47.9 万户，前值修正为 44.2 万户，初值为 50.4 万户。6 月新屋销售年化月率下降 8.1%，创 2013 年 7 月以来最大降幅，前值下修为上升 8.3%，初值为上升 18.6%。这些表明美国住宅市场发力出现困难。
- **日本 6 月全国核心消费者物价指数(CPI)年率**升幅上升 3.3%，因上调消费税政策持续提振物价。日本 6 月全国核心-核心 CPI 年率升 2.3%，7 月东京核心 CPI 年率升 2.8%，均稍稍强于预期。
- **德国 8 月 Gfk 消费者信心指数**是消费者支出的领先性指标，而消费者支出又是整体经济活动的最主要部分内容。消费者信心指数上升，预示未来支出增加，有利经济增长，对欧元有利。
- **德国 7 月 IFO 商业景气指数**是衡量经济健康状况的领先性指标，企业对市场形势能做出迅速反应，且他们对经济看法的改变可能是未来经济活动的早期迹象，如经济中的支出、雇用和投资情况。
- **英国第二季度 GDP 初值年率**一国的 GDP 大幅增长，反映出该国经济发展蓬

勃，国民收入增加，消费能力也随之增强。在这种情况下，该国央行将有可能提高利率，紧缩货币供应，国家经济表现良好及利率的上升会增加该国货币的吸引力。

- **美国 6 月耐用品订单月率**为生产的领先指标，订单的上市意味着制造业活动的增加，利好美元。

7.24-7.25 市场观点集锦

- **高盛**：上调 2014 年和 2015 年镍、锌及铝价预估。2014 年镍价预估至每吨 19,335 美元，之前预估为每吨 18,676 美元；其预估 2015 年镍价为每吨 22,000 美元，之前预估为每吨 17,000 美元。2014 年锌价预估上调至每吨 2,150 美元，之前预估为每吨 2,059 美元；将 2015 年锌价预估从每吨 2,200 美元上调至 2,425 美元。2014 年铝价预估从每吨 1,727 美元上调至 1,869 美元；将 2015 年价格预估从每吨 1,900 美元上调至 2,075 美元。2014 年铅价预估从每吨 2,133 美元上调至 2,151 美元；2015 年价格预估维持在每吨 2,350 美元不变。2014 年铜价预估下调至每吨 6,723 美元，之前预估为 6,851 美元；将 2015 年价格预估从每吨 6,600 美元下调至 6,400 美元。
- **Nyrstar**：称年底前锌价将达到 2,400-2,500 美元。表示金融危机后，在 2010 年及 2011 年上半年，锌价约为每吨 2,500-2,600 美元；且 LME 库存高于目前水准。现在的情况是库存较低且我们确信现在的锌价估值偏低且将继续上涨。
- **路透调查**：称金价料回吐上半年涨幅，2014 年均价将低于 1300 美元。表示金价 2014 年下半年将下跌，料导致均价连续两年下滑，因美国货币政策回归常态，且亚洲黄金需求低迷。参与本月调查的 31 位分析师和交易商预估显示，第三季现货金 XAU=均价料为每盎司 1,270 美元，低于上半年均价每盎司 1,290 美元。
- **中钢期货**：中国宏观经济企稳概率提高，铜多单继续持有。昨日（7 月 25 日）沪铜主力 1409 合约大幅反弹，收盘于 50650 元，上涨 750 元，夜盘延续了反弹趋势，收盘于 50880 元。技术面来看，沪铜 1409 合约 5 日均线再次拐头向上，20 日、40 日、60 日均线仍呈现多头排列，技术面偏多，昨日汇丰制造业采购经理人指数初值为 52，好于预期的 51，也高于 6 月份的 50.7，表明中国经济企稳概率在提高，在宏观经济企稳背景下，铜应以多头思路为主，现有多单可继续持有，有效跌破 49000 元止损。沪锌主力 1409 合约冲高回落，收盘于 17035 元，上涨 45 元，技术面，沪锌 1409 合约 5

日、20日、40日及60日均线呈现多头排列，技术面偏多。近期锌价出现较大幅度上涨，主要原因是冶炼厂减产使现货供给偏紧，但目前锌精矿供给仍充裕，价格上涨后目前闲置的冶炼产能在短期内会转化为产量，现货短缺仅是短期现象，目前点位不建议追高，等待回调后买入时机。今日预计铜1409合约上涨，目标位51000元，沪锌1409合约震荡，目标位16950-17150元。

- **宏源期货**：美国6月新屋销量下降至40.6万套(按年计)，环比下降8.1%，远低于47.9万套的预期。截至7月19日一周美国首次申请失业救济人数下降了1.9万人，至28.4万人，创自2006年2月以来新低。IMF调低2014年中国经济增长预期至7.4%。美国就业市场继续改善，二手房市场继续复苏，但是新屋开工、新房销售数据显示美国新建商品住宅市场复苏力度较弱，且稳定性欠佳。铜现货供应相对充足，现货价格贴水幅度加大，限制后期铜价上行的动力。铜价上行动力又现货紧张转为经济运行的预期，后期波动将加剧。策略上，日内交易为主，或等待上涨乏力后的做空机会。
- **宏源期货**：昨日(7月24日)，汇丰中国制造业PMI指数为52.0，高于市场的预期。中国制造业的复苏可能是通过出口渠道实现的，欧美制造业复苏具有内生性。46个房地产限购城市，已经有27个调整了限购政策，但是除厦门等个别城市，大部分城市还处于量价齐跌阶段，房地产市场下行风险依旧存在。铝现货供应增加，未来几个月新增产能投产超过20万吨。锌价连续反弹后，上行压力逐渐增加，下游需求改善空间有限，不宜再盲目乐观。策略上，日内交易为主，不宜盲目追涨。

- ◆ 主编：王宇 李旬 施婷婷
- ◆ 编辑：廖佳丽 王凯 陈天飞
- ◆ 顾问：温晓红
- ◆ 电话：021-26093253
- ◆ 传真：021-66896910
- ◆ 邮箱：13162035725@163.com
- ◆ 地址：上海市宝山区园丰路68号



我的有色官网



我的有色微信

※ 重要申明：本报版权归我的有色网(www.myouse.com)所有，我的有色网保有所有权利。未经我的有色网书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复印、引用或转载，否则本公司将保留随时追究其法律责任的权利。