



广发金视点

2014年4月16日

一、极速简览

市场状况: 金价和银价昨日双双大幅下挫，短期已出现明显的破位走势；

投资机会: 目前关注金银的短期支撑，一旦出现下破，投资者再可建立空单；

阻力支撑: 黄金关键支撑 1278，白银关键支撑 19.20；

今日关注: 美国3月新屋开工和营建许可，美国3月工业产出，美联储主席讲话，美联储褐皮书。

3月份盈利统计



二、专家前瞻

➔ 焦点概要

暴跌惨案一周年祭 黄金白银重温噩梦

昨日黄金携手白银上演大幅跳水行情，继周一金价攀升至本月新高之后，昨日投资者获利抛盘的涌现触动了集中止损，在市场上造成了多米诺骨牌效应，金价在跌穿关键的 200 日移动均线后，一路急挫至 1284 美元/盎司附近。虽然此后乌克兰政局动荡的消息重新提振了避险买需，最终拉升金价反弹至 1300 关口上方，但联想到去年的 4·15 贵金属惨案，不由得还是让我们对这个“劫日”感到不寒而栗。



➔ 风险前瞻

今日晚间 20:30 和 21:15，美国的 3 月新屋开工和营建许可，以及 3 月工业产出将先后出炉，若数据表现向好，将进一步巩固该国经济活动回暖的预期，从而可能提振美指，打压金银；反之，或将利好金银。

除此之外，今日下午 17:00 发布的欧元区 3 月 CPI 终值数据亦有望搅动市场行情。近期欧洲央行官员威胁进一步宽松的言论始终存在，因此如果欧元区 CPI 数值保持在 0.5% 或者更低，市场或将严肃对待该行量化宽松的威胁，而这可能令欧元承压，并拖累金银。

而至明日凌晨 00:25，市场将再度迎来“耶伦时刻”——美联储主席耶伦将在纽约经济俱乐部上发表题为《货币政策和经济复苏》的讲话，其讲话是否会对货币政策和经济前景作出进一步的阐释，还需拭目以待。此后不久凌晨 2:00，美联储还将发布褐皮书报告，该报告会否给出与非农不同的经济信号，也是市场的关注焦点之一。

三、研究广角

● 美油价收跌

昨日美国 NYMEX 原油收盘下跌，因受石油库存预期增加且利比亚恢复石油出口的消息打压；而 4 月 16 日将成为近月合约的布兰特 6 月原油期货布兰特原油期货小涨，因有消息称，乌克兰武装部队在东部城镇展开军事行动。美国 NYMEX 原油收盘报 103.75 美元/桶，下跌 0.30 美元，跌幅 0.29%；布兰特 6 月原油期货收涨 0.29 美元，报 109.36 美元/桶。

● 欧股全线大跌

昨日欧洲股市再度全线下跌，因市场情绪再度遭到利空消息主导。近日以来，乌克兰东部局势再度显著恶化，令各界担心该国可能会进一步逼近内战深渊，这一前景使得投资者被迫出脱股市多头仓位并寻求避险。

英国 FTSE100 指数报 6541.61 点，下跌 42.15 点，跌幅 0.64%；德国 DAX 指数报 9173.71 点，下跌 165.46 点，跌幅 1.77%；法国 CAC40 指数报 4345.35 点，下跌 39.21 点，跌幅 0.89%；意大利 MIB 指数报 20817.49 点，下跌 497.07 点，跌幅 2.33%；西班牙 IBEX 指数报 10103.50 点，下跌 84.70 点，跌幅 0.83%。

● 意债收益率跌至新低

昨日意大利国债收益率降至纪录低位，因意大利通膨保值债券的新一轮发售行动获得了来自散户投资者的强劲需求。此前，欧洲央行再度透露的购买资产预期，也使得包括意大利国债在内的欧元区二线国家高收益国债得到市场投资者热捧。意大利 10 年期国债收益率下跌 7 个基点，报 3.104%。

● 美债价格走高

昨日美国国债价格上涨，因乌克兰紧张局势仍在不断升级，这引发了市场的避险买盘，而纽约联储银行制造业调查直指经济动能迟滞，也对债市起到了一定的提振作用。指标美国 10 年期国债价格上涨 6/32，收益率报 2.62%，低于周二稍早的 2.66%；30 年期国债价格上升 19/32，收益率从稍早的 3.50% 下降至 3.45%。

● 美股收涨

昨日美国股市探底回升，收盘时三大指数均录得上涨。早盘，在乌克兰局势再度恶化，政府军与反政

府武装公然交火的情况下，美股一度大幅下跌，纳斯达克指数更是跌破 4000 点触及年内新低，但此后，在投资者对上市公司财报状况仍然乐观的情况下，股市重新走强收复早盘失地。

道琼斯指数报 16262.56 点，上涨 89.32 点，涨幅 0.55%；标普 500 指数报 1842.98 点，上涨 12.37 点，涨幅 0.68%；纳斯达克指数报 4034.16 点，上涨 11.47 点，涨幅 0.29%。



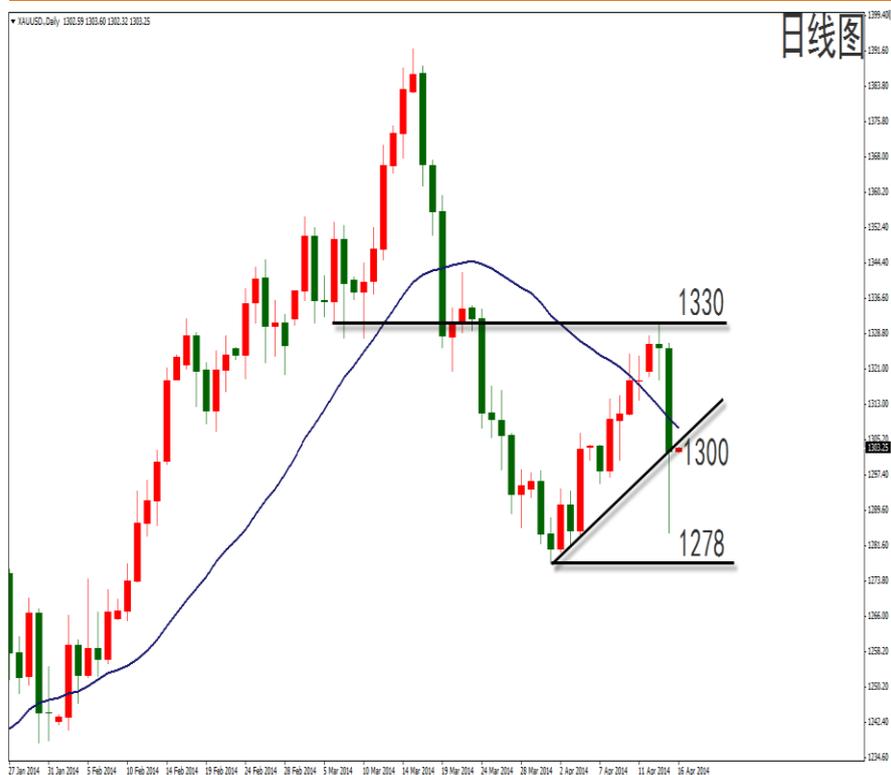
金融营养餐

CRB 指数在国际市场上的简写是 CRBI，即“Commodity Research Bureau Index”，它是依据世界市场上若干种基本的经济敏感商品价格编制而成的一种期货价格指数，用来反应国际大宗商品期货价格。最初的 CRB 公司认为，市场需要一个能更好反应商品市场总体价格变动的指标，于是在 1956 年开始着手编制并在 1957 年正式发布 CRB 指数。

其数据来源于芝加哥商品交易所 (CBOT)、纽约金融交易所 (COMEX)、纽约商业交易所 (NYMEX) 以及伦敦金属交易所 (LME) 的一些具有世界范围影响力的期货品种价格。

四、交易导图

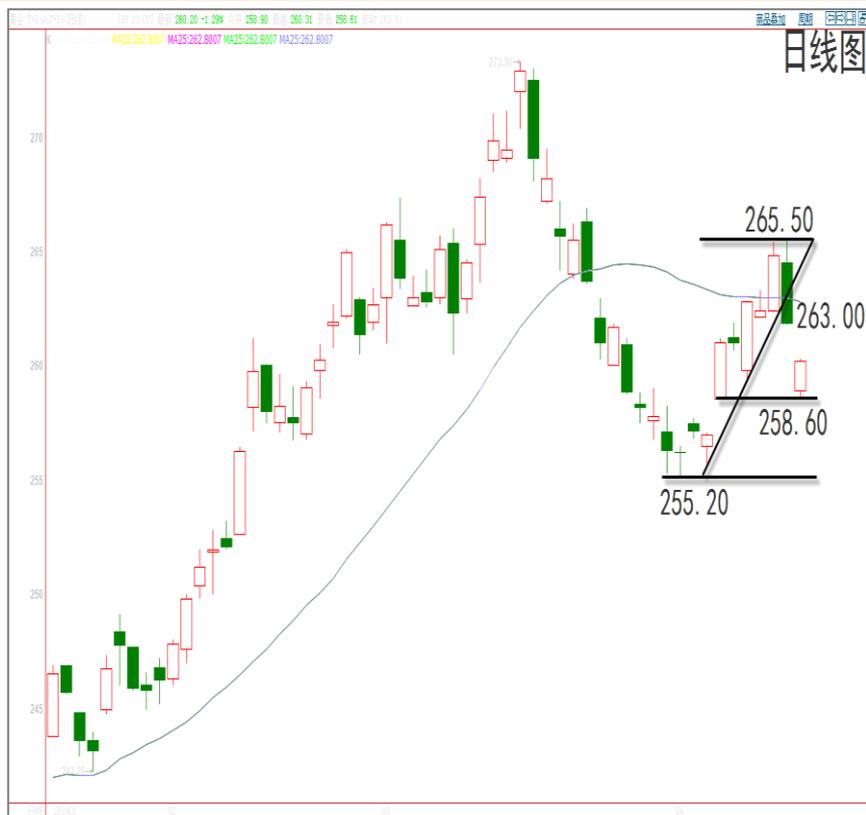
国际黄金



➤ **预期分析:** 金价昨日大幅下挫，跌穿了千三关口，刷新一周半的低位直至1284.66一线，受到前日冲高回落的影响，昨日未能形成一举上冲之势，随后出现快速下探走势，这次大幅走弱触发了多头的获利盘不断涌现才导致昨日的局面，显示短期调整仍将延续，预计有再次测试下方1278附近的支撑区域，如一旦下破该点金价的反弹趋势将被完结，又再次重启跌势的风险。支撑位：1300、1278，阻力位：1318、1330。

➤ **交易策略:** 实物黄金及其相关制品，可长期持有，而账户投资方面，昨日金价多单以及获利了结，今日维持观望为佳，短期进入震荡走势的概率极大，一旦有效跌破1278一线，投资者再可择机沽空，目标位：1260附近，上破1278止损。

黄金 T+D



- 预期分析:** 金价 T+D 昨日夜市形成低开后续低位震荡走势，形成了近 5 个交易日新低至 258.61 一线，显示短期已出现明显的破位走势，一旦金价未能收复昨日的跳空缺口，金价仍将维持下跌走势，下方重点关注 255.20 附近的支撑力度，才是考验金价能够持续回升的关键区域，若一旦击穿该位置金价的下跌空间将再次被打开。支撑位：258.60、255.20，阻力位：263.00、265.50。



- 交易策略:** 建议投资者暂时保持离场观望状态，近期再度进入窄幅震荡的走势，预计震荡频率加大，暂时不宜进场做单。如一旦有效跌破 255.20 下方，投资者可伺机做空，目标位：252.00 附近，止损位：255.20 上方。

国际白银



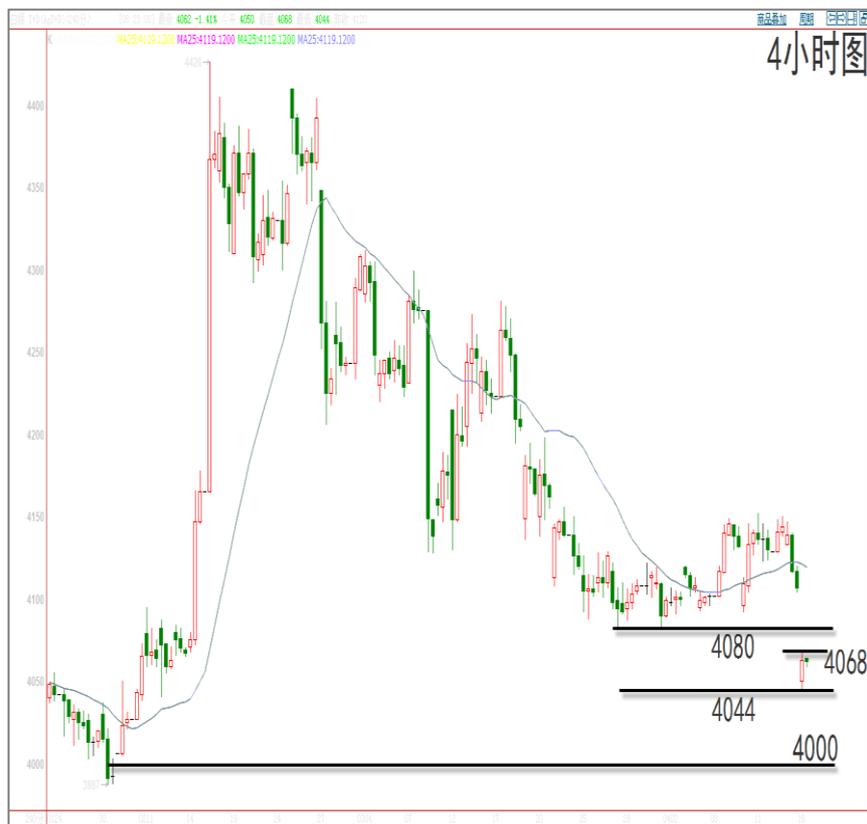
➤ **预期分析:** 银价昨日形成单针探底走势，短期跌破19.60一线，刷新近2个月以来的低点至19.22附近，短期再度受到下降趋势线附近的支撑晚间出现小幅回升，尾盘报收于19.53附近，录得近期单日最大跌幅2%以上，显示短期银价将再度下移，有测试下方19.20附近的支撑力度，一旦再度下破该区域，银价将重返下跌行情。支撑位：19.20、阻力位：19.60、20.00。

➤ **交易策略:** 实物白银及其相关制品，可暂时观望，而账户投资方面，建议投资者暂时保持观望，关注19.20附近支撑的表现，如一旦未能形成有效支撑，投资者可建立银价空单，目标位：18.90附近，止损位：19.20上方。

白银 T+D



- **预期分析：**银价 T+D 昨日夜盘跟随黄金形成大幅低开之后延续低位震荡走势，刷新了近 9 周一来的低位：4044 附近，尾盘出现了小幅回升，收盘报 4063 一线。显示短期银价仍将继续走弱，一旦未能有效收复前夜的跳空缺口，银价的下跌将再度打开，有测试下方 4000 整数关口的可能。支撑位：4044、4000，阻力位：4068、4080。



- **交易策略：**短期走势震荡频率加大，投资者需等待突破方向的确立之后，再考虑做单的可能。一旦有效跌破 4044 一线，投资者可轻仓建立白银空单，目标位：4000 附近，止损位：4044 上方。

五、今日焦点详刊

时间	国家	各国经济数据及事件	重要性	前值
8:30	澳大利亚	3月西太平洋领先指标月率	中	-0.10%
10:00	中国	第一季度 GDP 年率	高	7.70%
		--第一季度 GDP 季率	高	1.80%
		--第一季度 GDP(亿元)	高	182083
10:00	中国	国民经济运行情况新闻发布会	高	
10:00	中国	3月规模以上工业增加值年率	中	8.60%
		--3月规模以上工业增加值月率	中	0.61%
10:00	中国	1-3月城镇固定资产投资年率	中	17.90%
		--3月城镇固定资产投资月率	中	1.33%
10:00	中国	3月社会消费品零售总额年率	中	11.80%
		--3月社会消费品零售总额月率	中	0.71%
10:00	中国	3月实际外商直接投资年率(4/16-4/18日)	中	10.44%
		--1-3月实际外商直接投资年率	中	5.25%
		--3月实际外商直接投资(亿美元)	中	193.1
12:30	日本	2月工业产出修正值月率	中	-2.30%
		--2月库存修正值月率	中	-0.80%
		--2月设备利用指数	中	107.3
		--2月设备利用指数月率	中	5.90%
16:00	意大利	2月贸易帐 (亿欧元)	中	3.65
		--2月对欧盟贸易帐	中	12.62
16:30	英国	至2月三个月 ILO 失业率	高	7.20%
		--至2月三个月 ILO 失业人数	高	-10.5
16:30	英国	3月失业率	高	3.50%
		--3月失业金申请人数	高	-3.46
17:00	瑞士	4月 ZEW 投资者信心指数	中	19
		--4月 ZEW 经济现况指数	中	42.9
17:00	欧元区	3月 CPI 终值年率	高	0.50%
		--3月 CPI 月率	高	0.30%
		--3月核心 CPI 年率	高	1.00%
		--3月核心 CPI 月率	高	0.50%
19:00	美国	4月11日当周 MBA 抵押贷款申请活动指数	低	351
		--4月11日当周 MBA 抵押贷款购买指数	低	180.3
		--4月11日当周 MBA30 年期固定抵押贷款利率	低	4.56%
		--4月11日当周 MBA 抵押贷款再融资活动指数	低	1322.9
20:30	加拿大	2月海外投资者净买入加拿大证券 (亿加元)	中	10.9
		--2月加拿大投资者净买入海外证券	中	23.4
20:30	美国	3月新屋开工总数年化 (万户)	高	90.7

		--3月新屋开工年化月率	高	-0.20%
20:30	美国	3月营建许可总数 (万户)	高	101.8
		--3月营建许可月率	高	7.70%
21:15	美国	3月工业产出月率	高	0.60%
		--3月制造业产出月率	高	0.80%
22:00	加拿大	央行公布利率决定	高	1.00%
22:30	美国	4月12日当周 EIA 原油库存 (万桶)	低	400
		--4月12日当周 EIA 精炼厂设备利用率	低	87.50%
		--4月12日当周 EIA 精炼油库存	低	23.9
		--4月12日当周 EIA 汽油库存	低	-520

免责声明：本报告由北京金泰和亚投资管理有限公司提供。报告中的所有信息均来源于市场已公开资料，广发银行对该信息不作任何保证，报告仅供参考之用。金融产品价格可升可跌，金融投资涉及巨大风险。投资者须以其投资目标及可承担的风险水平做出独立的风险评估和投资决定。