

广发金视点

2014 年 10 月 16 日

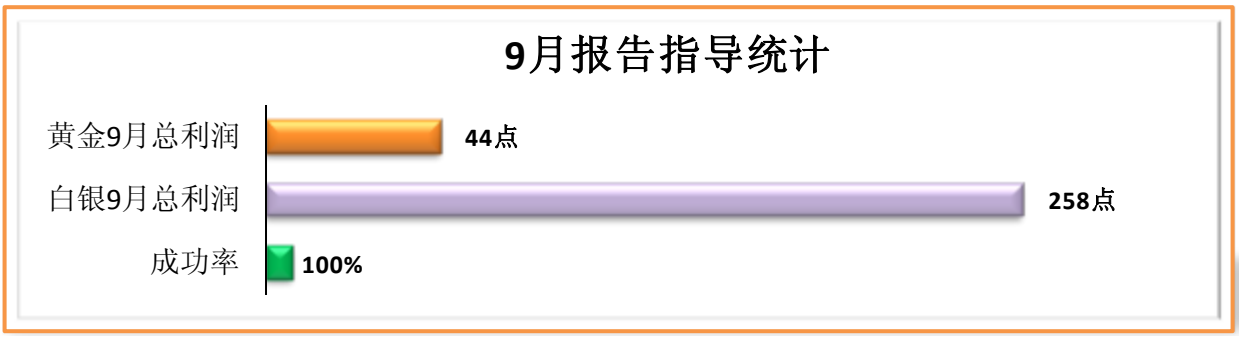
一、极速简览

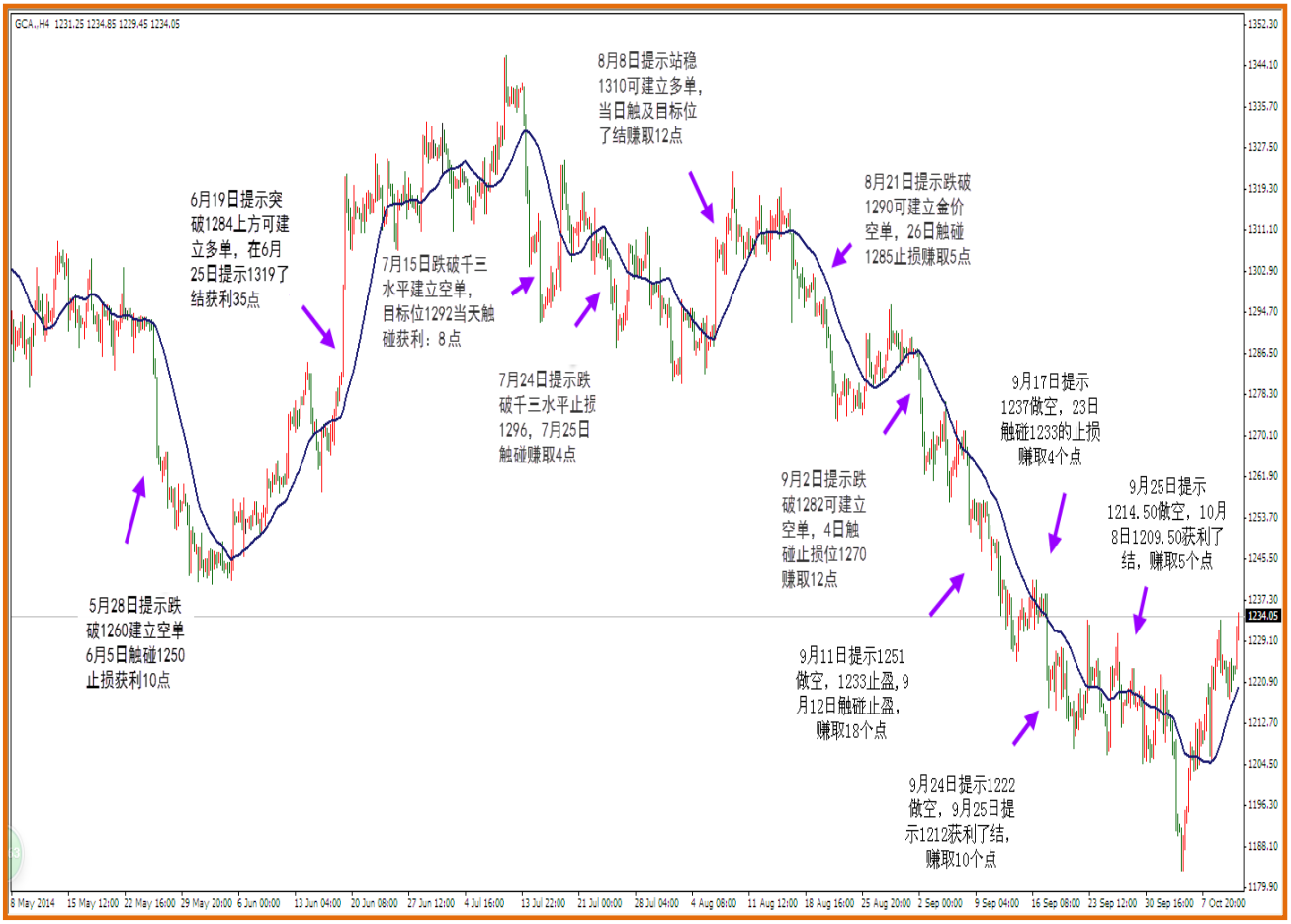
市场状况：黄金白银昨日先跌后涨，黄金触碰 1245 重要压力；

投资机会：黄金白银关注重要压力位，根据强弱反映判断其真正意图；

阻力支撑：黄金阻力 1245，支撑 1234；白银阻力 17.84，支撑 17.10；

今日关注：美国上周初请失业金人数，美国 9 月工业产出，美联储官员讲话。



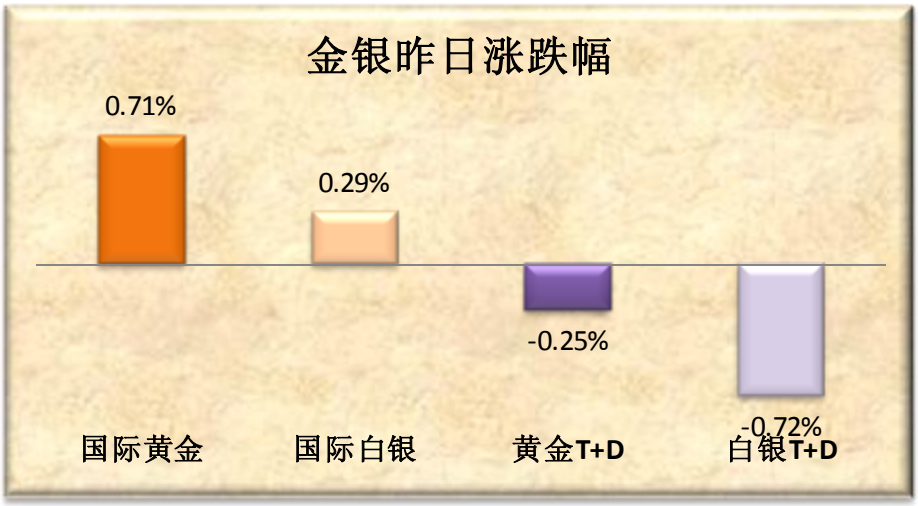


二、专家前瞻

焦点概要

全球经济忧虑加重　金银多头再度“复活”

昨日中国和欧元区的经济数据纷纷表现低迷，而美国发布的零售销售和生产者物价指数也双双跌入负值，这提醒人们要谨慎看待美国经济状况，同时也进一步加剧了金融市场对全球经济成长放缓的担忧。受此影响，欧美股市出现暴跌行情，投资者恐慌情绪加剧，引发市场资金重新流入金市寻求避险，而得益于此，金价盘中一度大涨 20 多美元，强势突破 1240 美元关口，白银价格也从日内低位反弹回升。



风险前瞻

今日晚间 20:30，美国将发布 10 月 11 日当周初请失业金人数，预计该数据可能会继续处在金融危机以来的低位水平，但若数据意外明显上升，将令美指走势进一步承压，并利好金银。此外，晚间 21:15 和 22:00，还将有美国 9 月工业产出和 10 月费城联储制造业指数相继出炉，以检验美国制造业的复苏状况。而当天普罗索、洛克哈特、柯薛拉柯塔和布拉德等四位美联储官员先后发表的讲话亦不容错过，届时料会呈现一场对“美联储加息前景”鹰鸽交锋的盛宴。

三、研究广角

- **油价震荡续跌**

昨日国际原油价格波动剧烈，一方面全球经济低迷预期仍在发酵，另一方面美元走软和低吸买盘则对油价起到支撑，油价日内触兴四年低点短暂反弹，但之后又重复跌势，因股市重挫及经济忧虑蔓延。周四将到期的 11 月布伦特原油结算价收报 83.78 美元，跌 1.26 美元。美国 NYMEX 原油期货收报每桶 81.78 美元，小跌 0.06 美元。

- **欧股重挫至一年多低位**

昨日欧洲股市大幅下跌，触及逾一年来的低位。当天全球各主要经济体的数据哀鸿遍野，中国通胀率大幅走低的状况显示经济不振，而欧元区最大经济体德国的通胀率亦持稳在低位，同时，美国在制造业、零售等方面的数据亦低迷，受此影响市场恐慌情绪爆棚，股市因而重挫。

英国 FTSE100 指数报 6211.64 点，下跌 181.04 点，跌幅 2.83%；德国 DAX 指数报 8571.95 点，下跌 253.26 点，跌幅 2.87%；法国 CAC40 指数报 3939.72 点，下跌 148.53 点，跌幅 3.63%；意大利 MIB 指数报 18304.99 点，下跌 850.86 点，跌幅 4.44%；西班牙 IBEX 指数报 9838.50 点，下跌 366.40 点，跌幅 3.5%。

- **德债收益率大跌**

昨日德国国债收益率录得逾一年来最大单日跌幅，因投资者对全球经济成长前景的忧虑进一步发酵，而这一状况也拖累投资者抛售较低评等欧元区国债，并买入避险德债，推动 10 年期德债收益率回落 8 个基点，报 0.76%。

- **美债价格进一步跳升**

昨日美国国债价格进一步跳升，30 年期国债价格触及近两年高位，因美国经济数据令人失望，重创美国股市，并加深了投资者对全球经济放缓的忧虑。30 年期国债价格盘中飙升逾五个大点，收益率低见 2.673%，此为 2012 年 11 月来首见的水平，之后价格缩减升幅，收益率报 2.847%。

- **美股延续跌势**

昨日美国股市进一步延续了近期的跌势，三大指数在盘中一度下跌近 3%，但在尾盘收复部分跌幅。股

市下跌的主因在于投资者对美国及全球经济预期不佳。盘前公布的美国数据显示 9 月零售销售意愿下降，而 8 月商业库存增幅也不及预期，显示三季度经济增速可能不及预期强劲，股市因此进一步受压。

道琼斯指数报 16141.74 点，下跌 173.45 点，跌幅 1.06%；标普 500 指数报 1862.48 点，下跌 15.22 点，跌幅 0.81%；纳斯达克指数报 4215.32 点，下跌 11.85 点，跌幅 0.28%。





金融营养餐

美联储 10 月 1 日第一次公布**就业市场状况指数**(labor market conditions index，**LMCI**)，该指数包含了 19 个就业相关指标，包括失业率这样的重要指标和就业计划调查这样的小指标。就业市场状况指数的推出，就是为了提供一个更为全面的劳动力市场参考指标。美联储计划在非农就业报告公布后的首个工作日上午 10 点左右发布该指标。不过由于还处于研究阶段，并非官方数据，因此如果美联储延后公布或者计算调整的话将不会提前告知。LCMI 具有一部分强于非农的优势，它基于 19 种指标综合而成，不仅包括非农就业人数，同时也涵盖其他容易被忽略的因素例如职位空缺、兼职人口等。美联储 LMCI 的“横空出世”，意味着“唯非农马首是瞻”的日子可能一去不复返。

四、交易导图

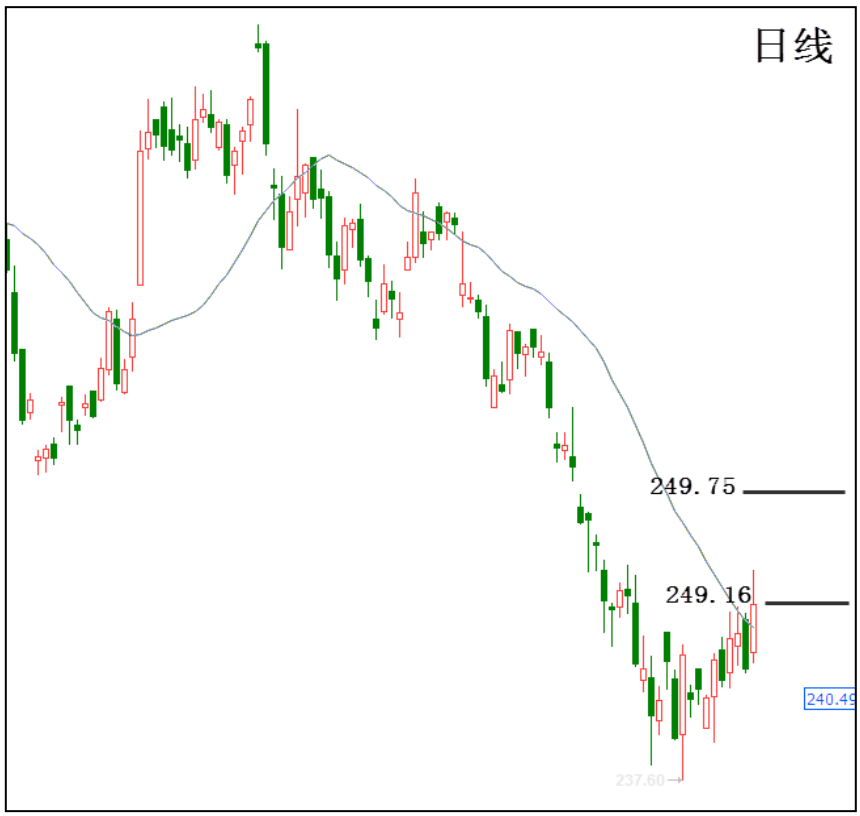
国 际 黄 金

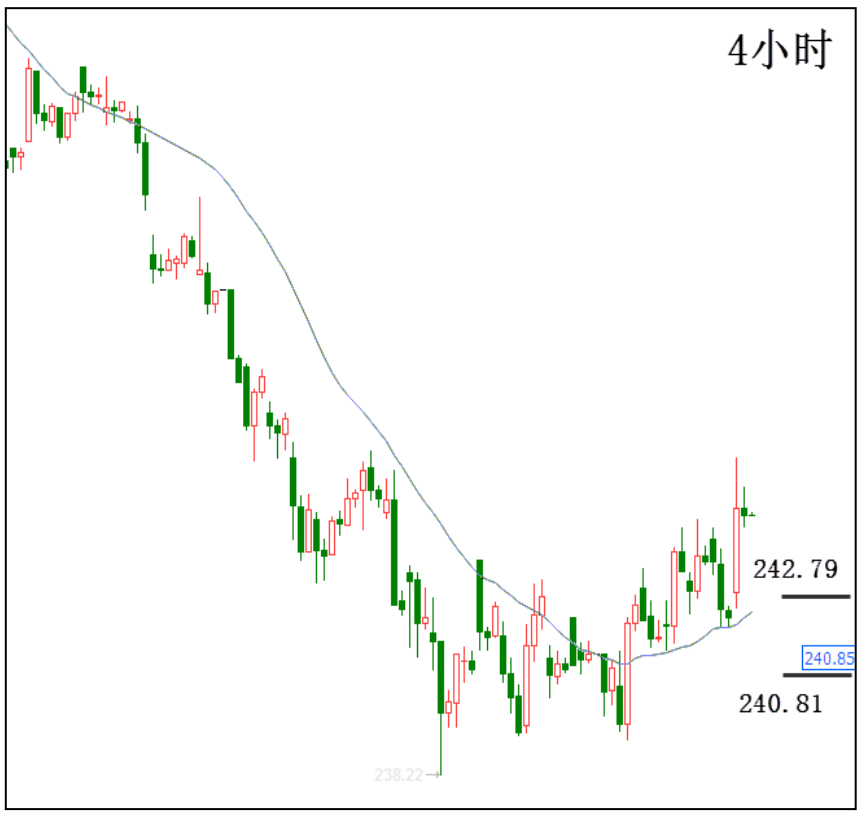




- **预期分析：**昨日金价开盘于1232.22点位，开盘后震荡下跌，最低触碰1221.72点位，美盘开始后迅速上涨，最高触碰1249.18点位，尾盘震荡整理，收于1240.45点位，全天上涨7.95美金，涨幅0.65%，收出一颗带上下影线的阳线。从基本面数据上看，美国9月零售月率走低一定程度降低了美元指数迅速上涨的预期，对黄金价格起到支撑作用，从技术上面上看，大幅的波动有利于带动市场的活跃性，也容易使投资者迷惑。昨日提到1180为多空分界点以免被行情迷惑，今日则是以1245的强弱来判断未来的走势。好的入场点位决定了持仓的底气。黄金压力1245，，1264；支撑1222，1234；
- **交易策略：**10 月 14 日 1234 日线多单已于 1243 止盈，1234 的中线多单上移止损到 1235，观望 1245 压力位反映。

黄 金 T+D



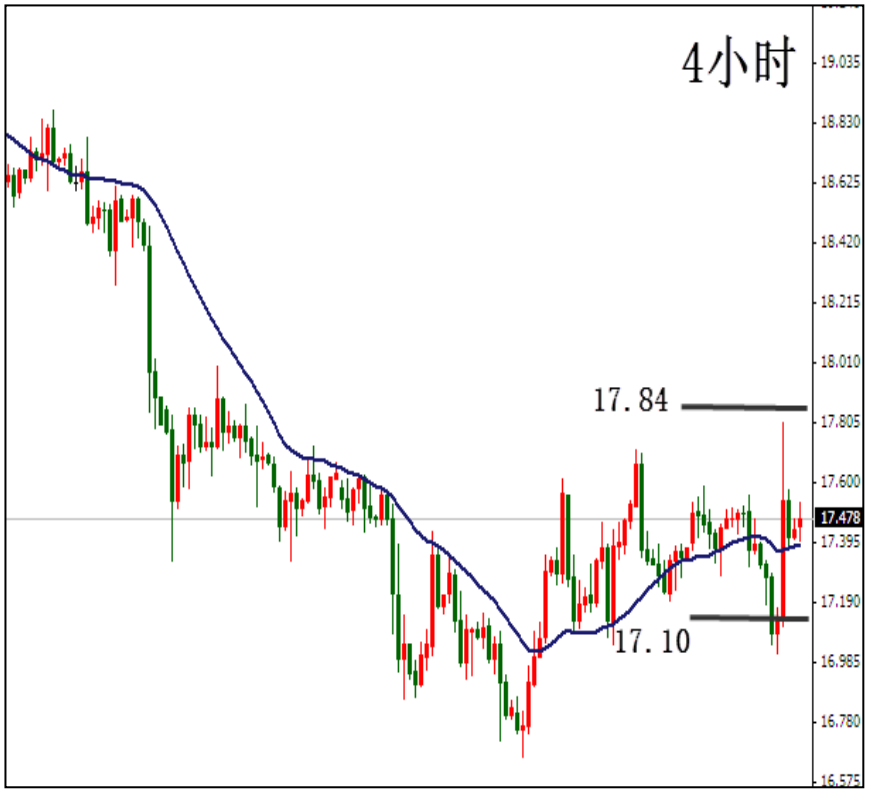


- **预期分析：**昨日金价 T+D 开盘在 244 点位，看盘后震荡整理，最高触碰 244.27，随后震荡下跌，最低触碰 241.88 点位，尾盘震荡整理，收于 242.08 点位，全天下跌 1.37 元，跌幅 0.56%，收出一颗上下影线都较短的阴线。在黄金 T+D 的交易时段，受国际金价下跌的影响，国内金价以阴线报收，在黄金 TD 停盘的时间里，国际金价的波动会给投资者带来一定程度的影响，因此对于行情反向的判断要更为准确，顺势而为才能在市场中盈利。黄金上方压力 244.75,249.16；黄金下方支撑 242.79,240.81

- **交易策略：**黄金 T+D10 月 14 日 242.87 的多单以触碰 246 的止盈。今日黄金 T+D 以观望为主。

国 际 白 银



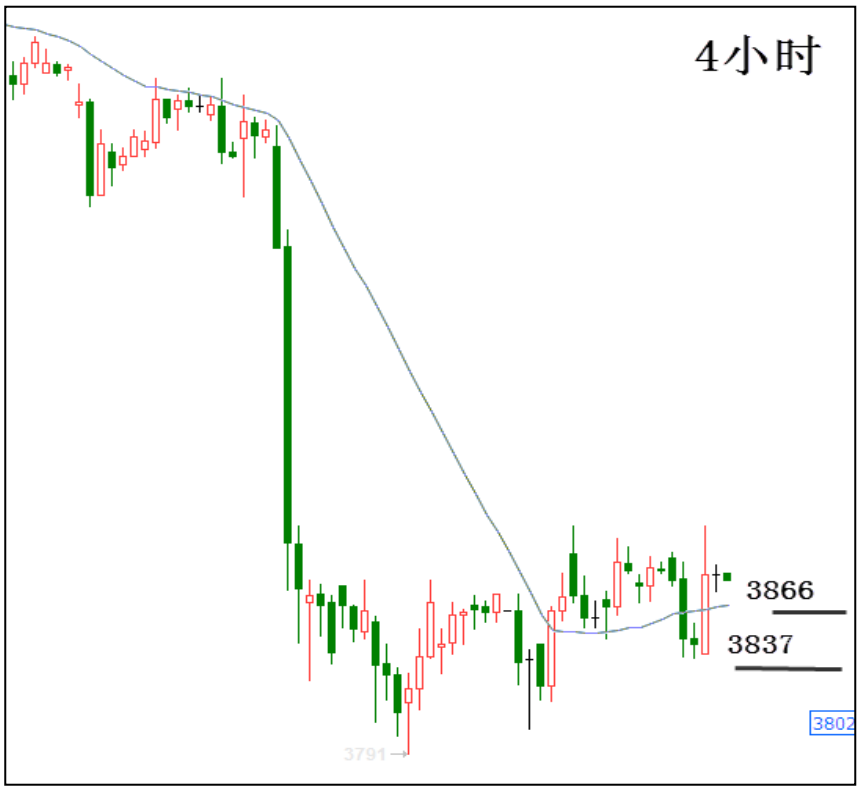


- **预期分析：**昨日银价开盘于17.38点位，开盘后银价行情震荡下跌，最低触碰17.02点位，在美盘开始后，行情迅速上涨，最高触碰17.80点位，尾盘震荡整理，收于17.45点位，全天上涨0.08美元，涨幅0.46%，收出一颗上下影线都较长的阳线。白银价格昨日经历了小型的过山车行情，白银价格上下激烈的波动在一次强力的洗盘，向上试探17.84的重要压力位，向下试探17.07的支撑作用，最终以一颗近似十字星的K线形态收盘，其到了刺激市场活跃度的作用，白银可以围绕着支撑压力高抛低吸，白银上方压力17.84，下方支撑17.10

- **交易策略：**白银 10 月 14 日 17.45 的多已触碰 17.75 的止盈位。今日白银以观望为主。

白 银 T+D





- **预期分析：**昨日银价 T+D 开盘于 3895 点位，开盘后行情震荡整理，最高触碰 3898 点位，随后行情震荡下跌，最低触碰 3842 点位，尾盘震荡整理，收于 3849 点位，全天下跌 39 点，跌幅 1.00%，收出一颗上下影线都较短的阴线。基本面今日关注欧元区 9 月消费者物价指数年率终值，对行情价格走势的影响。技术面上，美元指数虽然进入了上涨周期，但此周期是一段长达 6 年左右的大周期，不会影响日线级别黄金白银的走势，因此白银价格在大周期上虽然震荡整理或是震荡走低，但小周期仍可能出现小幅上涨，白银 TD 上方压力 3866，下方支撑 3837

- **交易策略：**白银 10 月 14 日 T+D3866 的多，于 3890 止盈。

五、今日焦点详利

时间	国家	各国经济数据	重要性	前值
16:00	意大利	8 月贸易帐 （亿欧元）	低	68.57
		--8 月对欧盟贸易帐	低	33.12
17:00	欧元区	8 月未季调贸易帐	中	212
		--8 月季调后贸易帐	中	122
17:00	欧元区	9 月 CPI 终值年率	高	0.30%
		--9 月 CPI 月率	高	0.10%
20:30	美国	10 月 11 日当周初请失业金人数 （万）	高	28.7
		--10 月 4 日当周续请失业金人数	高	238.1
20:30	加拿大	8 月海外投资者净买入加拿大证券 （亿加元）	低	53
		--8 月加拿大投资者净买入海外证券	低	96.7
20:30	加拿大	8 月制造业装船月率	中	2.50%
		--8 月制造业新订单月率	中	4.30%
		--8 月制造业未完成订单月率	中	0.60%
		--8 月制造业库存装船比	中	1.33
		--8 月制造业库存月率	中	0.10%
21:15	美国	9 月工业产出月率	高	-0.10%
		--9 月制造业产出月率	高	-0.40%
22:00	美国	10 月 4 日当周三菱东京 UFJ 银行商业景气指数	低	-0.10%
22:00	美国	10 月 NAHB 房产市场指数	中	59
22:00	美国	10 月费城联储制造业指数	中	22.5
		--10 月费城联储制造业就业指数	中	21.2
		--10 月费城联储制造业物价获得指数	中	8.8
		--10 月费城联储制造业物价支付指数	中	27
		--10 月费城联储制造业新订单指数	中	15.5
		--10 月费城联储制造业装船指数	中	21.6
22:30	美国	10 月 11 日当周 EIA 天然气库存（亿立方英尺）	低	1050
23:00	美国	10 月 11 日当周 EIA 原油库存 （万桶）	低	501.5
		--10 月 11 日当周 EIA 精炼厂设备利用率	低	89.30%
		--10 月 11 日当周 EIA 精炼油库存	低	43.9
		--10 月 11 日当周 EIA 汽油库存	低	118

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。