

广发金视点

2014 年 10 月 28 日

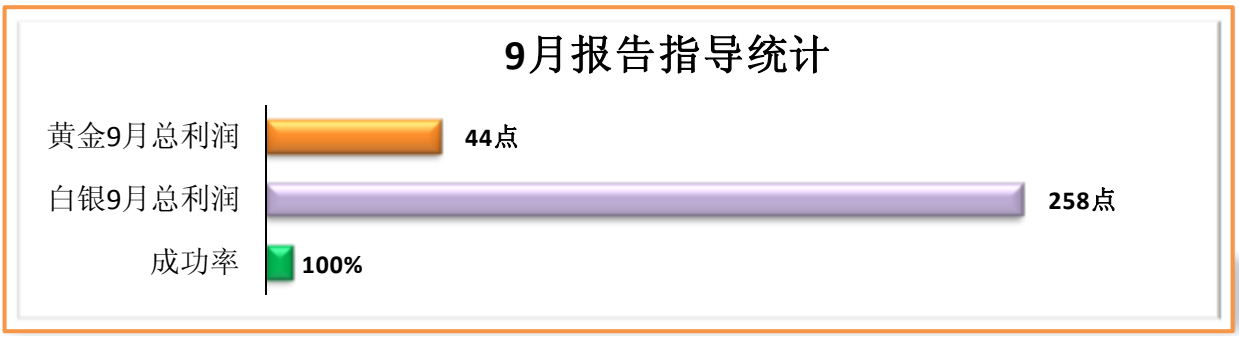
一、极速简览

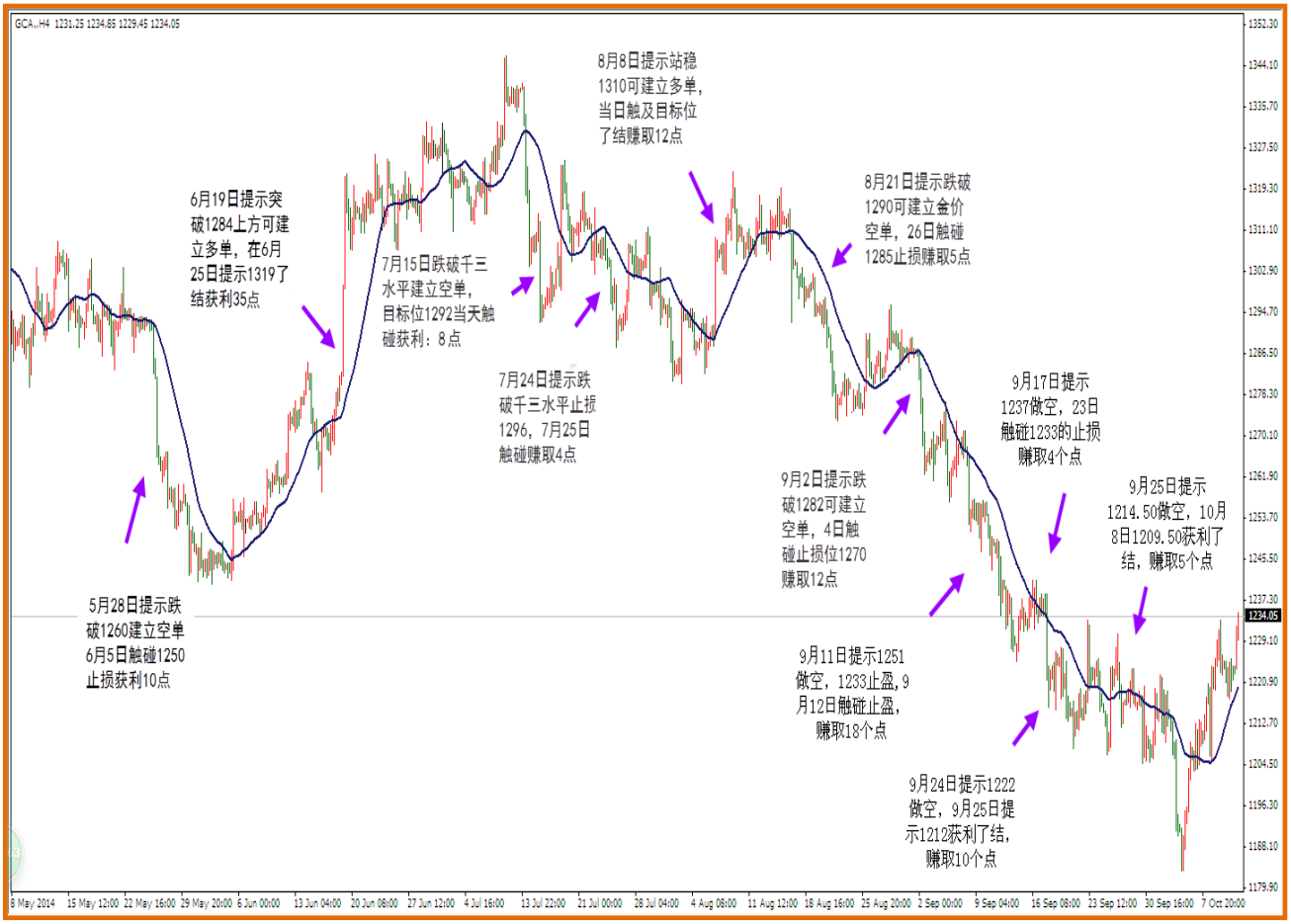
市场状况：黄金白银空头力量略微占优，黄金寻找下方支撑；

投资机会：黄金反复洗盘，测试区间支撑压力；

阻力支撑：黄金阻力 1245，支撑 1219，1211；白银阻力 17.53，支撑 17.10，16.94；

今日关注：美国 9 月耐用品订单，美国 10 月谘商会消费者信心指数。



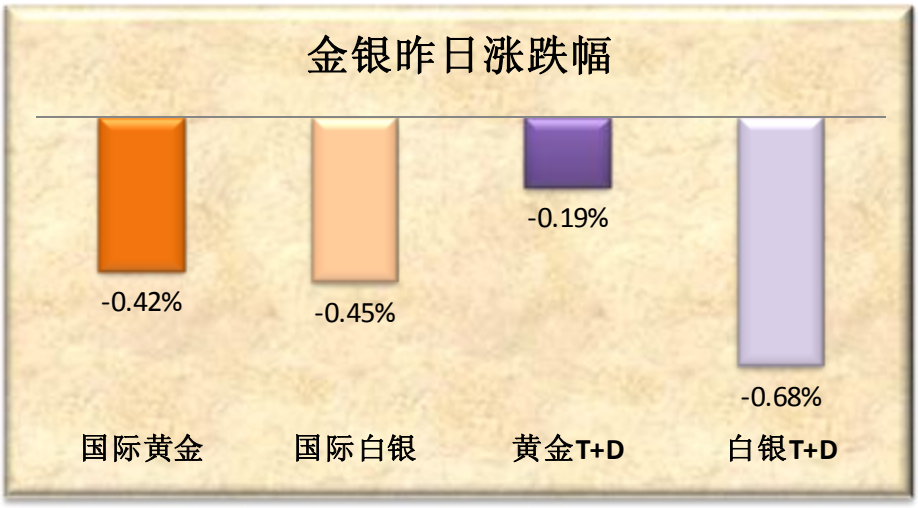


二、专家前瞻

焦点概要

市场消息多空交织　黄金白银窄幅整理

昨日金银价格基本陷于区间整理，但由于欧洲央行银行业压力测试结果好于预期，以及 ETF 黄金持仓下滑至逾五年低位，黄金白银仍受到卖盘的打压而震荡下行。除此之外，盘中原油价格一度大幅下挫的状况也拖累金银一并承压。不过，贵金属跌幅受限，因数据显示亚洲实货需求反弹，同时，投资者对美联储决议措辞可能会偏向鸽派的臆测，也给金银价格带来了一定支撑。



风险前瞻

今日晚间 20:30，美国将公布 9 月耐用品订单数据。此前 8 月份的耐用品订单曾出现较大幅度的下滑，若 9 月数据再度显现疲弱，美指走势将会进一步承压，从而令金银价格获得提振。而晚间 22:00，美国还将发布 10 月咨商会消费者信心指数，其作为消费支出的领先指标，将呈现美国民众对当前和未来经济条件的最新看法。另外，市场对美联储发布的政策决议内容的进一步揣测，也将成为左右投资者情绪的重要因素。

三、研究广角

油价收跌

昨日布伦特 12 月原油期货价格收盘下跌 0.30 美元，跌幅 0.35%，报 85.83 美元/桶，因为高盛下调油

价预期令油市承压。美国 NYMEX 12 月原油期货价格收盘则鲜有波动，下跌 0.01 美元，跌幅 0.01%，报 81.00 美元/桶，盘中一度下挫至 80.00 美元下方的 28 个月最低，但空头回补帮助 NYMEX 原油价格收复高盛下调原油价格预期之后所录得的跌幅。

- **欧股高开低走**

昨日欧洲股市高开低走。早盘在周末发布的欧洲银行业压力测试结果未有太多意外，且投资者情绪在仍旧向好的情况下，欧洲各国股市高开。但此后，在德国经济数据仍然不佳，显示此后即将发布的三季度 GDP 增速表现可能堪忧的情况下，欧股再度掉头下行。

英国 FTSE100 指数报 6363.81 点，下跌 24.92 点，跌幅 0.39%；德国 DAX 指数报 8904.72 点，下跌 83.08 点，跌幅 0.92%；法国 CAC40 指数报 4095.46 点，下跌 33.44 点，跌幅 0.81%；意大利 MIB 指数报 19028.67 点，下跌 467.01 点，跌幅 2.40%；西班牙 IBEX 指数报 10193.90 点，下跌 145.40 点。跌幅 1.41%。

- **二线欧债再度承压**

昨日欧元区二线国家国债收益率再度上涨，尽管欧洲银行压力测试结果没有令人不安的意外曾让市场松了口气，但当天数据显示德国企业信心调查结果疲弱，这促使投资者再度将资金转向较安全的欧元区核心国家国债。10 年期德债收益率下跌 2 个基点，报 0.87%。10 年期意大利国债收益率升 3 个基点，报 2.55%。

- **美债价格继续小涨**

昨日美国国债价格小涨，受助于避险买盘，因投资者仍对美国经济数据不佳的状况感到担忧。指标 10 年期国债价格尾盘上扬 3/32，收益率报 2.260%，上周五尾盘为 2.275%。美国 30 年期国债价格扬 10/32，收益率报 3.038%，上周五尾盘报 3.046%。

- **美股低开高走**

昨日美国股市低开高走，最终几乎收平。盘前在美国成屋销售以及服务业 PMI 数据双双不及预期的情况下，投资者情绪受到冲击，股市亦随之走低。但此后，由于投资者认为美联储在本周的政策决议中可能给出鸽派措辞，从而提振市场流动性供给前景，股市自低位反弹。

道琼斯指数报 16817.68 点，上涨 12.27 点，涨幅 0.07%；标普 500 指数报 1961.62 点，下跌 2.96 点，跌幅 0.15%；标普 500 指数报 4485.93 点，上涨 2.22 点，涨幅 0.05%。





金融营养餐

四个重要日期。上市公司宣布分红派息方案后至除权除息日前，该上市证券为含息或含权证券。除息是指证券不再含有最近已宣布发放的股息（现金股利）；除权是指证券不再含有最近已宣布的送股、配股、及转增权益。从理论上说，除息日股票价格应下降与每股现金股利相同的数额，除权日股票价格应按送股、配股或转增比例相应下降。但是，实践中，除息除权后，股价变化与理论价格之间通常会存在差异。

（1）股利宣布日，即公司董事会将分红派息的消息公布于众的时间。

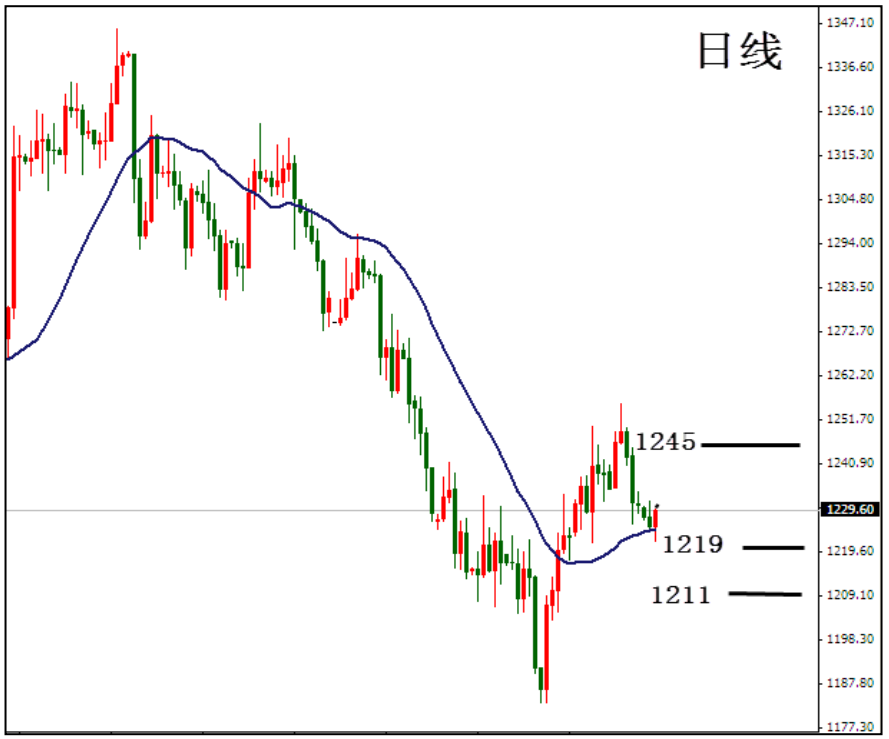
（2）股权登记日，即统计和确认参加本期股利分配的股东的日期，在此日期持有公司股票的股东方能享受股利发放。

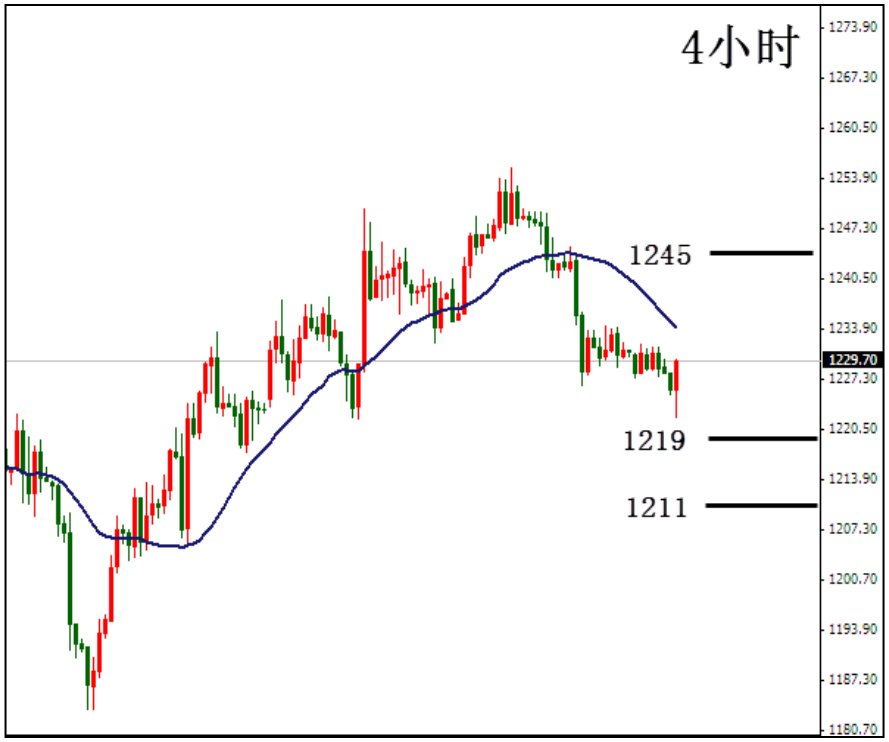
（3）除息除权日，通常为股权登记日之后的 1 个工作日，本日之后买入的股票不再享有本期股利。

（4）派发日，即股利正式发放给股东的日期。根据证券存管和资金划转的效率不同，通常会在几个工作日之内到达股东账户。

四、交易导图

国 际 黄 金





- **预期分析：**昨日金价开盘在1230.21点位，经过一天的横盘整理，晚间金价震荡下跌，昨日美元指数小幅下跌，近几日美元指数先涨后跌，而黄金价格连续下跌，表明近期黄金在突破1245未果后，急于向下寻找强支撑。走出自己独立的走势，黄金价格由主动上涨转变成主动下跌，黄金强弱的多空转换值得投资者关注。如果下方1211支撑力度不强，很可能再次考验1180的支撑。黄金上方压力1245，下方支撑1211,1219；

- **交易策略：**黄金 10 月 23 的 1242 的空单，于昨日 1229 点位止盈，短期内金价回调试探支撑的过程，在 1211 上方会有较强支撑，关注其是否能撑住金价的下跌，从长期走势来看，黄金仍然处于偏空的走势，短期多空转换较快，应以观望为主。

黄 金 T+D

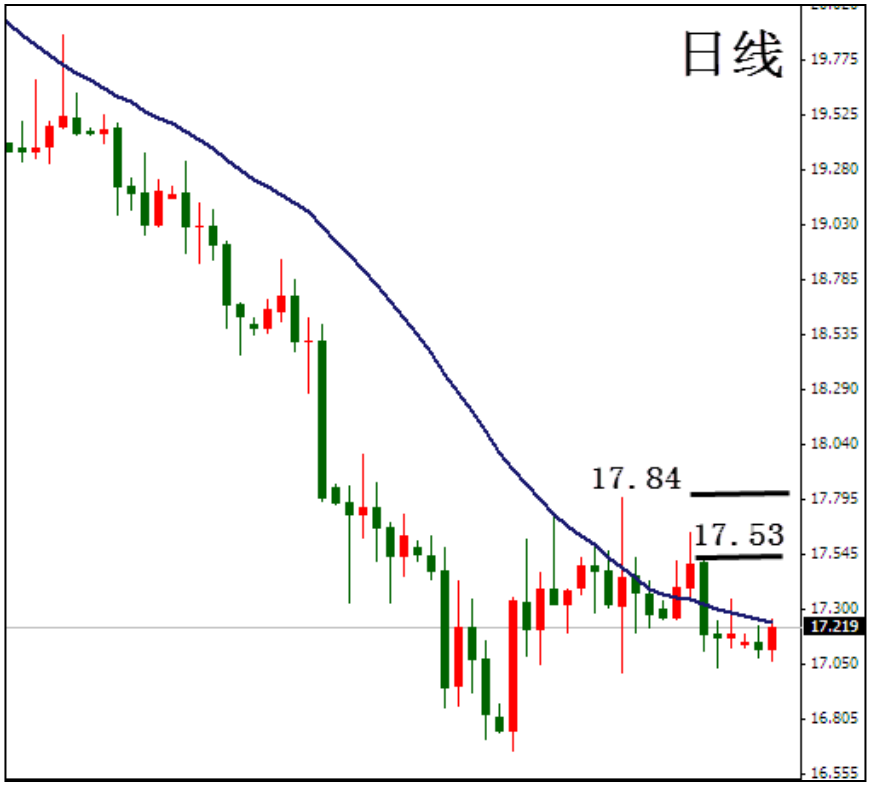




- **预期分析：**昨日金价 T+D 开盘于 242.67，开盘后震荡走低，黄金 TD 市场在国际金价反弹时反弹的幅度小于国际黄金，在国际金价回落时，黄金 TD 的回落幅度大于国际黄金，表明国内市场对金价后市并不看好，市场做多底气不足，在跟随国际黄金走势的同时，也走出了自己的独立行情，国际 ETF 基金对黄金持续减仓，并创出多年来黄金持有量的最低值，也表现出对黄金价格长期走势看空，美元指数的上涨对金价长期起到打压作用，故市场偏空的表现比较合理。黄金 TD 上方压力 244.75，下方支撑 241.23,239.87；围绕着支撑压力，短线上可做高抛低吸。

- **交易策略：**黄金 T+D239.87 多，237 止损，243.48 止盈。

国 际 白 银





- **预期分析：**昨日银价开盘于17.17点位，价格全天波动较小，目前价位接近前期低点，在黄金行情尚未出现明显方向时，白银价格接近前低时，是良好的平空单机会，目前手中有空单的投资者应平仓离场观望。目前白银的走势为未分方向前的横盘震荡整理，且波动幅度很小，因此遇到此类行情时，为了能掌握主动性，应以场外观望为主，待分方向后，再行跟进买入。近期基本面消息相对平静，白银价格走势更多是受到美元指数及黄金价格的影响，自身市场很不活跃。白银上方压力17.84,17.53；白银下方支撑17.10,16.94；

- **交易策略：**鉴于白银目前处于整理的相对低位，故是空单离场的时机，日内白银波动幅度相对较小，故短线交易者不宜进入，应以观望为主。

白 银 T+D





- **预期分析：**昨日银价 T+D 再次接近前期低点 3791 点位，白银 TD 的下跌力度强于国际白银，市场做多力量明显不足，受此影响，白银很有可能在国际金银价格尚未突破前，小幅创出新低。目前国际金银价格尚未突破前低，故即使国内银价略破新低也不会偏离国际银价太远，因此在银价接近前低时，容易出现反弹，所以应该平空离场，以观望为主，因为下跌趋势并未改变，因此做多风险较大，短线不宜入场多单。白银 TD 上方压力 3892，下方支撑 3791；

- **交易策略：** 由于近期白银波动相对较小，故操作上以观望为主，长线仍可布局空单，下跌趋势并未改变，多单不宜长期持有。

五、今日焦点详利

时间	国家	各国经济数据	重要性	前值
7:50	日本	9 月季调后零售销售月率	中	1.90%
		--9 月零售销售年率	中	1.20%
		--9 月零售销售(万亿日元)	中	11.452
		--9 月大型零售商销售年率	中	2.80%
9:30	中国	9 月规模以上工业企业利润(亿元)	中	4825.6
		--9 月规模以上工业企业利润年率	中	-0.60%
		--1-9 月规模以上工业企业利润年率	中	10%
9:35	日本	10 月 Markit/JMMA 制造业 PMI 终值	中	51.7
15:00	德国	9 月进口物价指数月率	中	-0.10%
		--9 月进口物价指数年率	中	-1.90%
		--9 月出口物价指数月率	中	持平
		--9 月出口物价指数年率	中	-0.10%
15:00	德国	9 月实际零售销售月率(10/28-10/31 日)	中	2.50%
		--9 月实际零售销售年率	中	0.10%
15:00	瑞士	9 月 UBS 消费指数	低	1.35
17:00	意大利	10 月 Istat 商业信心指数	低	95.1
19:45	美国	10 月 25 日当周 ICSC-高盛连锁店销售年率	低	2.10%
		--10 月 25 日当周 ICSC-高盛连锁店销售较上周	低	-0.30%
20:30	美国	9 月耐用品订单月率	高	-18.40%
		--9 月扣除运输的耐用品订单月率	高	-0.10%
		--9 月扣除国防的耐用品订单月率	高	-19.20%
		--9 月扣除飞机非国防资本耐用品订单月率	高	0.40%
20:55	美国	10 月 25 日当周红皮书商业零售销售年率	低	4.10%
21:00	美国	8 月 S&P/CS20 座大城市房价指数年率	中	6.70%
		--8 月 S&P/CS20 座大城市季调后房价指数月率	中	-0.50%
		--8 月 S&P/CS20 座大城市未季调房价指数月率	中	0.60%
		--8 月 S&P/CS10 座大城市房价指数年率	中	6.70%
		--8 月 S&P/CS10 座大城市未季调房价指数月率	中	0.60%
22:00	美国	10 月里奇蒙德联储制造业指数	中	14
		--10 月里奇蒙德联储服务业收入指数	中	21
		--10 月里奇蒙德联储零售收入指数	中	37
		--10 月里奇蒙德联储制造业装船指数	中	11
22:00	美国	10 月谘商会消费者信心指数	高	86
		--10 月谘商会消费者现况指数	高	89.4
		--10 月谘商会消费者预期指数	高	83.7

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。