



# 大地宏观\金属\原油晨报

日期：2014年4月9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**：2014-4-5: 欧美央行难言货币宽松 中国央行货币持续收紧 铁路投资难以提振经济

**有色金属**：2014-4-5: 市场炒作焦点有所不同 基本金属价格小幅分化

**原油**：2014-4-5: 美油库存回落 PK 伊拉克产出提升 国际油价震荡回落

## 世行调降中国经济增速 美联储内部鹰鸽之争持续

### 中国经济增速前景忧虑限制基本金属价格涨幅

### 利比亚原油存不确定因素 EIA 下调美原油产能 国际油价大幅反弹

#### 隔夜全球宏观经济点评：

从隔夜市场对全球宏观经济的关注来看，主要集中在以下几个方面：一是日本央行的议息会议；二是印尼央行的利率决议；三是世界银行的《东太平洋地区展望报告》；四是美联储内部的分歧；五是德国央行的表态；从世界银行发布的《东太平洋地区展望报告》来看，一方面东亚地区经济受美国量化宽松退出影响较小，另一方面中国跌幅将略小于整体东亚地区经济增速预期跌幅，其在报告中下调了中国经济增速 0.1 个百分点；从日本央行的议息会议来看，一方面其维持货币政策不变并维持对于经济将继续温和复苏的看法，另一方面其行长黑田东彦在新闻发布会上表示日本经济将受到消费税上调的影响，日本通胀率将有可能在截至明年 3 月的财年末或下一个财年初达到 2% 的目标，但我们认为，日本通胀率要想达到 2% 还需要很长的一段时间，短期之内很难达到；从德国央行隔夜的表态来看，一方面其认可此前 IMF 给出的货币政策建议，但强调欧元区的货币政策已经很宽松，这表明德国央行仍然坚持自己的观点反对欧央行继续进一步量化宽松；另一方面其表示欧元区的低通胀、地缘政治等拖累全球经济增长的因素将成是 IMF 与 G20 春季会议的主要议题；从隔夜美国芝加哥联储主席埃文斯与明尼亚波斯联储主席柯薛拉柯塔的表态来看，当前美联储内部在货币政策方面分歧依然较大，鸽派与鹰派无法达成协调，这将对未来美联储的货币政策前景构成较大的影响，使的不确定性上升。

#### 隔夜基本金属价格走势点评：

从隔夜基本金属价格的走势变化来看，市场的聚焦点主要集中于以下几个方面：一是智利地震的最新进展；二是日本泛太平洋铜矿的产量提升计划；三是德国铜冶炼集团--Aurubis AG 公司对于中欧铜需求的预估；从技术面来看，当前基本金属整体中长期的空头趋势仍未发生改变，而短线的横盘态势仍将持续，因此在操作上战略空单仍可继续持有并可趁短线的反弹逢高少量加空。

#### 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，两油均呈回升之势，从影响因素来看，布油的回升仍主要是受利比亚原油供应因素影响，而美油的回升则主要受 EIA 调降美国今明两年原油产量预期从而

引发市场对于供需前景忧虑的影响；从技术面来看，短期之内国际原油价格仍将保持现有的横盘区间震荡整理态势不会出现较为显著的趋势性变化，因此亦以观望为主。

