

【见闻早餐】

行情回顾

周四现货白银日内最高 3885，最低下探至 3822，收盘 3848，上涨 0.34%，日线收带上影线的小阳线，波幅 63 点；欧美时段收带上影线小阳星，波幅 63 点。

昨日，欧元区 5 月未季调经常帐下降至+95 亿欧元，5 月季调后经常帐下降至+196 亿欧元，均不及预期。西班牙央行表示 5 月坏账率升至 11.2%，4 月为 10.9%。美国上周首次申请失业救济金人数下降至 33.4 万人，好于预期 34.5 万人，前值从 36 万人下修至 35.8 万人；7 月 6 日当周续请失业救济金人数上升至 311.4 万人，高于预期的 295.9 万人，前值从 297.7 万人上修至 302.3 万人。美国 7 月费城联储制造业指数上升至 19.8，好于预期的 8.0，前值 12.5。昨晚美联储主席伯南克在参议院金融服务委员会就货币政策发表证词陈述，内容与前日无异。现货白银昨日早盘窄幅震荡，之后扩大振幅，整体维持震荡偏上行。

焦点更新

美国 2014 年预算案：美国 6 月财政盈余达到 1165 亿美元，减轻国会就削减长期预算赤字谈判的压力。白宫管理与预算办公室下调 GDP、失业率和 2013 财年预算赤字预期，但上调 2014、2015 财年预算赤字预期。早前，美国财政部释放 2600 亿美元空间，使债务上限问题被拖延至 9 月，为也两党准备谈判提供了更多的时间。

美联储 QE 操作：

QE 退出大致步骤：经济预测若准确，可能今年稍晚放缓资产购买，其中多位官员言论指向 **9 月份议息会议**；预期 2014 年年中失业率降至 7% 左右，届时可能结束 QE；失业率下降至 6.5% 后，开始考虑加息并于“数个季度”后实施。

昨晚，美联储主席伯南克在参议院金融服务委员会就货币政策发表证词陈述，证词与前日无异，保持依据“经济数据与前景”来调整美联储货币政策的中立立场（重要内容可参考昨日行情内参）。之后问答环节，当被问及美联储是否会在 9 月放缓 QE，伯南克的回答基调未有改变，表示 9 月议息会议开始削减 QE 不是既定事实。所以，目前美联储的货币政策，从对外的论调上讲，是以经济数据和实际经济情况为准，放缓和放宽均可能。

欧元区综合:

昨日，欧央行阿斯穆森表示中期内的通胀预期并不会引发立即担忧，但市场对欧元区银行业的信心仍不乐观。德财长朔伊布勒认可希腊已经在经济改革上采取很多“重大行动”，希望希腊继续“坚定不移地”实施变革，表示德国方面准备向希腊提供资金，指出继续讨论减记债务并不符合希腊利益。

综合来看，目前整体的货币政策方面，欧央行持“有必要就保持宽松”的态度；银行业救助方面，先由债权人和股权人承担银行总负债的 8%，再由各国政府选择由谁来承担损失，规定 ESM 救助银行业的工具规模限额为 600 亿欧元；另外负存款利率方面，欧央行对于下调存款利率持开放态度。

财经数据

今日请关注:

德国 6 月 PPI 月率，前值缩减 0.3%，不及预期，本次预期持平。

【免责声明】

本报告版权为国鑫黄金贵金属经营有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，如引用须注明出处为国鑫黄金贵金属经营有限公司，且不得对本报告进行有悖原意引用、删节和修改，刊载或者转发本研究报告或其内容摘要的，应当注明本报告的发布人和发布日期，并提示使用本研究报告的风险。未经授权刊或者载转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

本报告的作者是基于独立、客观、公正和审慎的原则制作本研究报告。本报告的信息均来源于公开资料，作者对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。作者已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点和建议仅供参考，不包含作者对贵金属价格涨跌或市场走势的确定性判断，报告中的信息或意见并不构成所述交易标的的买卖出价或征价，投资者据此作出的任何投资决策与国鑫黄金贵金属经营有限公司及作者无关。