

2012年 4月 25星期三



撰稿：孙连刚

曲广厦

客服电话：4008888065

V P客户群：118020563

QQ：906376835

电话：15040387633

网址：www.hxqh.com

地址：沈阳市沈河区青年大街

51-2号 12层

宏观要闻：

- 1、美国经济数据偏弱，但一季报强劲。
- 2、外汇占款月均增长不足 1000 亿元 降准解渴预期仍存。
- 3、住建部：正积极酝酿刺激刚需入市政策 调控大方向不变。

总结：偏中性。

期市动态：

- 1、期指十字星，变盘或大涨，建议逢低多单进入。
- 2、豆类多单谨慎持有。
- 3、基本金属等待反弹后再次空单机会。
- 4、化工类商品短期出现分化，中线仍偏弱。

重点推荐：

- 1、大豆多单减仓。
- 2、关注均线附近 PTA 空单机会。
- 3、期指可逢低做多。

总仓位控制在资金的 40%以内。

外围主要市场报价：

道指	13001.56	0.58%
富时 100	5711.32	0.81%
原油 06	103.55	0.43%
伦铜	8113	0.93%
伦铝	2080	0.87%
伦锌	1999.25	0.44%
纽约金 06	1643.8	0.69%
美豆 07	1465	1.67%
美豆油 07	55.69	0.36%
美玉米 07	608.24	-0.72%
糖 11号 07	21.61	-0.05%
美棉花 07	91.46	1.62%
美麦 07	632.4	0.00%
美稻米 07	15.925	0.00%
美豆粕 07	415.7	3.05%

宏观要闻：

1 美国经济数据偏弱，但一季报强劲。

经济数据方面，标准普尔 凯斯席勒 20个大城市综合指数经季节调整后环比下跌 0.8%，同比下跌 3.5%，刷新 2007年次贷危机爆发以来的最低记录，显示美国房地产市场现状依然堪忧。同时 4月份美国消费者信心指数从上个月调整后的 69.5下滑至 69.2。

财报方面，美国电信行业巨头美国电话电报公司 (AT&T) 当日发布的 2012 财年第一季度财报显示，该公司当季净利润为 36亿美元，合每股收益 60 美分，高于此前市场预期。

点评：目前美国经济数据和财报对市场影响都不会太大，市场关注的焦点主要在美国联储议息会议上。按计划美联储将于北京时间 4月 26日 (周四) 00:30 宣布利率决议和发表货币政策声明。市场预计美联储将重申维持超低利率 0-0.25%至少在 2014年底。

2 外汇占款月均增长不足 1000亿元 降准解渴预期仍存

中国人民银行近日公布的数据显示，3月末我国外汇占款为 256493.92亿元，其中当月新增 1246亿元。这是外汇占款继去年四季度负增长及今年 2 月份出现 251.15亿元的低增长后，再一次反弹。

点评：市场前期预期在 3月或 4月或有降准，但一直没有兑现，目前市场预期在二季度将有一次降准，但时间节点可能靠后，但市场的预期会对市场形成利多影响。

3 住建部：正积极酝酿刺激刚需入市政策 调控大方向不变。

近期有报道称，包括住建部等相关部门的研究机构，正共同研究新一轮刺激楼市刚需入市的政策储备。一旦房地产投资增速下降过快，就可能有储备政策推出。住建部正在考虑协调、配合相关部门，将针对居民购买首套住房的优惠政策常态化、制度化，并以此为契机，研究建立一套保证合理、非投机投资住房消费的长效政策机制。

点评：对房地产板块利好，而房地产板块是沪深 300主要最大权重之一，对期指利好。

总结：整体来看，目前国内市场经济环境逐步向好，但

欧洲问题仍存在不确定因素。

期市动态：

1 期指十字星，变盘或大涨，建议逢低多单进入。

期指昨日宽幅震荡，冲高回落后再次企稳，收盘是报收十字星。从技术角度来看，期指后期面临大涨或变盘，但宏观基本面偏好的情况下，后期大涨可能性较大，逢低可介入多单，前期多单持有。

2 豆类多单谨慎持有。

大豆基本面利多的局面没有改变，但临储和国储的压力很大，上涨面临阻力，建议前期多单减仓，有调整再次进场做多。

3 基本金属等待反弹后再次空单机会。

以铜为代表的基本金属类在中国一季度 gdp 数据出来之后，一直维持弱势，近期这种格局不会改变，昨日再次空单进场机会确立，若有空单建议持有。

4 化工类商品短期出现分化，中线仍偏弱。

橡胶因产区出现雷雨天气，影响割胶和运输，所以短线偏强。PVC、塑料和 PTA 受原油影响较大，在原油弱势背景下，上述品种很难走强，仍将维持弱势。

总结：目前国内期市显现出农产品强，基本金属和化工品偏弱的局面。

汇鑫机构**江海汇鑫总部**

地址：沈阳市沈河区青年大街 51-2号 12层
客服电话：024-31308888

大连营业部

地址：大连市沙河口区会展路 129号大连国际金融中心 A座 -大连期货大厦 2206B 2207 2211号房间
客服电话：0411-84806969

北京营业部

地址：北京市朝阳区朝阳北路 237号 5层 506 507室
客服电话：010-57320567

上海营业部

地址：上海市浦东新区张杨路 500号 15F-EF座
客户电话：021-68885586

沈阳营业部

地址：沈阳市沈河区市府大路 286号甲 B座 1-2层
服务热线：024-22734678

蚌埠营业部

地址：蚌埠市涂山东路 1757号投资大厦 12层
服务热线：0552-3183712

长沙营业部

地址：湖南省长沙市雨花区韶山北路 355号鸿铭中心商业街门面 D208号
服务热线：0731-84627788

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。