

2012年 6月 25星期一



撰稿：孙连刚

曲广厦

客服电话：4008888065

VP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、欧四国同意千亿刺激经济 本周将迎关键峰会。
- 2、资金从紧经济下行 机构预测央行存准率下调在即
- 3、端午楼市火爆 6月成交笃定创新高。

总结：整体偏多。

期市动态：

- 1、期指空单继续持有。
- 2、豆类受天气炒作影响或将开启新的上涨空间。
- 3、基本金属将维持弱势震荡走势。
- 4、化工品仍将维持弱势，建议关注 PTA 空单。

重点推荐：

- 1、前期建立豆粕多单，PTA 空单操作保持。
- 2、尚未建仓者可选择日内短多豆粕操作。

外围主要市场报价：

道指	12640.78	0.53%
富时 100	5513.69	-0.95%
原油 08	79.76	1.99%
伦铜	7338	0.1%
伦铝	1868.75	-0.01%
伦锌	1810	-0.69%
纽约金 08	1566.9	0.09%
美豆 11	1375.4	0.31%
美豆油 12	50.50	-0.41%
美玉米 12	554	0.73%
糖 11号 10	19.75	-5%
美棉花 12	69.12	2.08%
美麦 12	687.4	1.33%
美稻米 07	14.725	0.94%
美豆粕 12	404.2	-0.88%

宏观要闻：

1 欧四国同意千亿刺激经济 本周将迎关键峰会。

德国、西班牙、法国和意大利领导人 22日宣布，将在本周举行的峰会上推出规模为 1300亿欧元的促增长计划，以扶持欧元区外围成员国经济增长，这一规模占欧盟国内生产总值 (GDP) 的 1%。德国总理默克尔在结束四国会议后表示，支持经济刺激计划，这显示一向强调紧缩的德国政府已作出一定妥协。不过，默克尔仍然明确反对通过借贷和增加债务方式来促进增长。
点评：此次欧盟领导人峰会将于本周 28-29日举行，在此之前，欧盟四国推出 1300 亿欧元的促进增长计划将对市场产生利好预期，因此，在此之前，对欧元区债务问题的担忧将有所缓解。但欧盟领导人峰会如期举行之后，能否实现该规模的促进增长计划存在不确定性，需要密切关注。

2 资金从紧经济下行 机构预测央行存准率下调在即。

银行存贷比 半年考 大限降至，货币市场资金紧张格局渐现。端午节前最后一个交易日，Sh bor(上海银行间同业拆借利率) 各期限品种全线跳涨，其中隔夜 Sh bor 报 3.5900%，比 10日均值 2.6808%高出 90.92个基点；7天 Sh bor 报 4.3083%，比 10日均值高出 143.7个基点。以上两品种均创下 4个月以来新高。

点评：银行系统面临半年考，揽储现象严重，目前市场中资金较为紧张，再加上市场 PO 抽血在本周对资金面的影响，会加剧市场资金紧张，因此对期市形成打压，尤其是对资金面反应较为敏感的期指仍将继续承压。

3 端午楼市火爆 6月成交笃定创新高

北京住建委网站公布的网签数据显示，端午假期前两日(22日~23日)北京新建商品住宅和二手住宅网签总量为 1155套，与刚刚过去的五一假期前两日相比大涨 56%，较去年端午假期前两日更是猛增 289%。其中，新建商品住宅网签总量为 876套，比五一假期上涨了 101%，比去年端午大涨 262%；二手房网签总量为 279套，虽然比五一假期小跌 8.5%，但却比去年端午节大涨了 407%。截至 6月 23日，6月新建商品住宅签约套数为 8111套，二手住宅签约 9072套，分别比 5月同期上涨了 13.9%与 4.6%。6月北京楼市成交量再创限购后新高已成定局。

点评：房地产市场基本面有所回暖，刚性需求入市促使近期楼市火爆，但宏观调控压制在年底前不会松口，极有可能是昙花一现，可短多当地产板块个股，不可长期持有。

提示：密切关注欧盟领导人峰会。

期市动态：

1、前期期指空单继续持有。

国际宏观面虽然存在一定的利好预期，但国内6月底前资金面十分紧张，对期指压力较大，再加上目前期指空头力量不断积聚，期指反弹千难万难，建议前期期指空单继续持有。

2 节后豆类空头回补，建议减持多单买回。

假日前期受节日不确定因素影响，豆类多头力量有所减弱，但假期美国中西部大豆产区天气依然干旱，有机构调降大豆单产，但盘面将形成极大的支撑，建议前期豆粕多单减持者买回。

3 基本金属将维持弱势震荡走势。

假日期间受全球经济增长担忧影响，基本金属维持跌势，今日国内基本金属料低开，受欧盟领导人峰会在即影响，日内有可能反弹，短期基本金属短期内将维持弱势震荡格局，建议反弹后沽空操作。

4 化工品将继续维持弱势，建议 PTA 空单。

国际原油价格周四大幅下跌，周五弱势反弹，目前仍然维持空头形态，从基金持仓来看，国际主流基金同样不看好原油后市，前期存在 p ta 塑料空单者短线止盈，中线可继续持有。

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。