

2012年 7月 12星期四



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、美联储内部对推出更多宽松举措存分歧。
- 2 央行罕见同时开展正逆回购询量 降准只是时间问题。
- 3 中国明日公布二季度 GDP等数据。

总结：整体偏多。

期市动态：

- 1、期指空单继续持有。
- 2 豆类或现阶段性顶部，多单离场。
- 3 基本金属短期内面临方向选择，或继续下探。
- 4 化工品中长线仍将维持弱势，观望为主。

重点推荐：

- 1、前期螺纹空单止盈。
- 2 尚未建仓者选择观望。

外围主要市场报价：

道指	12604.53	-0.38%
富时 100	5664.48	0.01%
原油 08	85.81	2.28%
伦铜	7573.25	0.98%
伦铝	1901.25	-0.48%
伦锌	1849.25	0.89%
纽约金 08	1575.7	-0.28%
美豆 11	1522.4	-1.04%
美豆油 12	54.66	-0.85%
美玉米 12	704	-1.87%
糖 11号 10	22.88	1.73%
美棉花 12	71.02	0.42%
美麦 12	838.2	0.38%
美稻米 09	15.11	-2.17%
美豆粕 12	440.5	-1.78%

宏观要闻：

1、美联储内部对推出更多宽松举措存分歧。

美国联邦储备委员会 (Federal Reserve, 简称美联储) 周三公布的 6 月份会议纪要显示, 一些美联储官员们认为可能有必要进一步采取行动来支持就业市场, 而另外一些官员则认为只有经济复苏动能进一步减弱或通货膨胀下行时才有必要采取更多刺激政策。总体而言, 官员们认为近期数据仍在显示美国经济正温和复苏。会议纪要显示, 消费者价格水平已较上次会议有所回落, 主要反映了原油及汽油价格的下降。美联储在 6 月份没有推出第三轮债券购买计划, 但比以前更加明确地暗示, 未来可能会进一步放松政策。

点评: 美联储 6 月会议纪要虽然没有显示有进一步量化宽松的措施, 但从其美联储官员态度上来看, 6 会议纪要内容与四月纪要内容相比, 美联储官员对实施量化宽松政策的态度有所软化, 对商品形成利好。但同时美联储会议纪要内容也推高了美元, 后续商品走势影响主要集中在近期公布的经济数据上。

2、央行罕见同时开展正逆回购询量 降准只是时间问题。

据交易员透露, 央行周三同时开展了 7 天期逆回购和 28 天、91 天期正回购询量。自 6 月 21 日央行进行 50 亿元 91 天期正回购操作之后, 正回购操作已有近三周时间缺席公开市场操作, 最近一次询量还是在 6 月 25 日。虽然周四央行是否重启正回购还有待确认, 但周三的询量已经激起了市场的强烈反响。有交易员表示, 这可能是下调存款准备金率的前奏, 央行可能先通过 7 天逆回购向市场注入资金, 再通过 28 天或 91 天正回购操作将部分流动性平滑至未来月份, 之后就会宣布降准来应对资金面的后续压力。

点评: 近期中国政府关于不断表态要提振市场信心, 促进经济增长, 昨日正逆回购询量引发央行再次降准的预期, 对市场形成一定的利好, 关注今日央行公开市场操作。

3、中国明日公布二季度 GDP 等数据。

国家统计局即将于 13 日公布 2012 年二季度 GDP 增速、以及 6 月规模以上工业生产、固定资产投资、房地产投资和销售、社会消费品零售总额等一系列重要经济数据。受 CPI 回落、海外市场需求减弱、6 月制造业 PMI 指数继续回落等因素影响, 专家及机构普遍预测二季度 GDP 增速有可能“破 8”。

点评: 明日公布的经济数据对市场影响较大, 如果明天公布的 GDP 如预期破 8%, 则表明中国经济放缓迹象明显, 市场将对此做出较大反应。

提示: 密切关注国内经济数据情况。

期市动态：

1、期指空单继续持有，重仓者适当减仓。

期指继续窄幅震荡整理，整体来看，从宏观基本上仍显疲软，有利于空头发动攻击，从资金上来看，目前空头仍把握市场节奏，昨日空头主力再次加仓，建议前期空单继续持有，重仓者可适当减仓。

2 豆类或现阶段性顶部，多单离场。

昨日美国公布 USDA 报告的数据仍然利好大豆，但从美国天气上看，美国中西部天气有干燥转为湿润，本周有可能迎来降雨，昨日豆类对此反映强烈，建议前期多单止盈离场，观望。

3 基本金属短期内面临方向选择，或继续下探。

目前市场普遍担心经济增长问题，而本周国内将陆续有一系列重要的经济数据公布，对于对宏观经济反应较为敏感的基本金属来看或面临方向性选择，从目前铜、铝、锌的技术形态来看，偏空。

4 化工品中长线仍将维持弱势，观望为主。

昨晚国际原油价格中幅反弹，但今天早盘受挪威原油工人罢工可能结束影响大幅低开，预计白天电子盘将以震荡下行为主，从国内化工品技术形态来看，近期可能面临调整，建议适当关注 PTA 空单机会。

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。