

2012年 7月 25星期三



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、希腊总理：今年经济下滑幅度将超过 7%。
- 2、德国、法国 7月制造业 PM 初值创 3年多新低。
- 3、忧楼市失控 国务院再次督查 16省市。

总结：整体偏空。

期市动态：

- 1、期指空单可试探性进场。
- 2、豆类将出现回调，可适当建立豆粕空单。
- 3、金属下跌趋势形成，可建立空单。
- 4、化工品下跌趋势形成，可建立空单。

重点推荐：

- 1、前期白糖空单继续持有，尚未建仓者可继续关注白糖空单机会。

外围主要市场报价：

道指	12617.32	-0.82%
富时 100	5499.23	-0.63%
原油 09	88.5	-0.52%
伦铜	7392.75	-0.53%
伦铝	1866.5	-0.43%
伦锌	1800	-0.77%
纽约金 08	1576.2	-0.08%
美豆 11	1569.4	-3.24%
美豆油 12	52.33	-0.92%
美玉米 12	778.2	-1.28%
糖 11号 10	23.49	-1.67%
美棉花 12	71.03	-1.61%
美麦 12	888.2	-3.33%
美稻米 09	15.18	-1.73%
美豆粕 12	469.8	-2.99%

宏观要闻：

1. 希腊总理：今年经济下滑幅度将超过 7%。

希腊经济已经连续第 5 年衰退。希腊将未能实现税收和预算赤字目标归因于经济衰退程度超预期，希腊总理萨马拉斯表示今年希腊经济将进一步衰退，经济下滑幅度将超过 7%，同时预计 2014 年之前希腊经济不会恢复增长。此外，近期不断有传言称，如果国际上放弃救助希腊，该国将于今年 9 月破产。欧元区局势的不确定性更令不少投资者抛售行为加剧。

点评：欧元区的不稳定因素仍将持续，对市场形成压力，其中目前需要关注的主要国家仍然是西班牙、意大利和希腊。

2. 德国、法国 7 月制造业 PM 初值创 3 年多新低。

德国 7 月制造业 PM 初值跌至 37 个月低点 43.3，市场预期是 45.3，6 月份是 45.0。法国 7 月制造业 PM 初值跌至 38 个月低点 43.6，市场预期为 45.5，6 月份为 45.2。

点评：昨日中国和欧美相继公布了汇丰 PM 初值，其中中国经济数据好于市场预期，表明中国三季度经济增长有可能出现复苏，但德法数据的公布表明欧洲主要经济体受欧债影响仍十分严重，拖累经济增长，后期欧债问题的延续仍会对全球经济形成压力。

3. 忧楼市失控 国务院再次督查 16 省市。

国务院办公厅 24 日发文称，针对近期房地产市场出现的新情况、新问题，为进一步推动房地产市场调控政策措施落实，坚决抑制投机投资性需求，巩固房地产市场调控成果，国务院决定从 7 月下旬开始，派出 8 个督查组，对 16 个省市贯彻落实国务院房地产市场调控政策措施情况开展专项督查。

点评：这是举措是针对近期部分城市楼价和成交量均出现反弹的反应，从此可以看出政府对房地产调控的态度，相信房地产调控仍将继续，对于房地产相关产业形成压力。

提示：昨日公布经济数据好坏参半，但欧洲危机影响仍将延续。

期市动态：

1、期指空单可试探性建仓。

在欧债危机发酵的背景下，外围市场风险加剧，国内经济数据若利空，将导致利空效应叠加，目前资金尚未关注期指，期指昨日建立空单可继续持有。

2 豆类将出现较大幅度回调，建议建立豆粕空单。

西班牙与意大利禁止卖空债券，市场担忧情绪将继续影响市场，宏观上已经不支持豆类继续上涨，并且美国西部大豆产区的北部发生降雨，在一定程度上缓解旱情，虽为造成实质性缓解，但将导致投机性资金离场造成下跌，昨日建立豆粕空单可适当减仓或止盈。

3 基本金属下跌行情形成，建议反弹后关注空单机会。

基本金属昨日国内小幅下跌，在欧债背景下下跌趋势基本形成，昨日建立铜空单继续持有，但要控制好仓位。

4 化工品下跌行情形成，建议关注反弹后 空单机会。

昨日国内塑料、PTA、橡胶均出现大幅下跌，晚上外盘原油继续下挫，会对国内化工品形成新的压力，中线下跌行情将继续，昨日反弹后建立的空单继续持有，但要控制好仓位。

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。