

2012年 9月 4 星期二



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、内贸五年规划出台在即 促消费政策将进一步加码。
- 2、国务院总理称房地产市场调控仍处于关键时期。
- 3、伯南克称将在必要时提供进一步宽松货币政策。

总结：整体偏空。

期市动态：

- 1、大盘逼近 2000点，期指连续走跌，建议以观望为主。
- 2、豆粕连续突破创新高，多单谨慎持有。
- 3、基本金属仍将维持震荡偏弱格局，建议选择观望。
- 4、化工品暂时观望，等待方向确认。

重点推荐：

- 1、 昨日建立的白银多单止盈
- 2、 尚未建仓者选择观望。

外围主要市场报价：

道指	休市	休市
富时 100	5758.41	0.88%
原油 10	97.05	0.60%
伦铜	7660.75	0.91%
伦铝	1925.75	1.77%
伦锌	1869	1.58%
纽约金 12	1694.9	0.43%
美豆 11	休市	休市
美豆油 12	休市	休市
美玉米 12	休市	休市
糖 11号 10	休市	休市
美棉花 12	休市	休市
美麦 12	休市	休市
美稻米 11	休市	休市
美豆粕 12	休市	休市

宏观要闻：

1 内贸五年规划出台在即 促消费政策将进一步加码。

商务部部长助理房爱卿接连两次在不同场合透露，《国内贸易发展规划（2011-2015年）》即将出台，这是改革开放以来第一部国家级内贸发展专项规划。有消息称，该规划涉及批发业、零售业、住宿和餐饮业、居民服务业等方面，旨在发挥内贸引导生产、扩大消费等方面的作用，目标是到2015年，实现社会消费品零售总额 32万亿元，比现有规模增长约 80%。

点评：继上周温家宝总理保外需言论之后，商务部的促消费的表态使市场看到了政府稳增长的决心，对市场形成有力的心理支撑。

2 国务院总理称房地产市场调控仍处于关键时期。

8月 31日，国务院总理温家宝在天津考察保障房建设时表示，房地产市场调控仍处于关键时期，巩固房地产市场调控成果，需要坚决遏制投资投机性购房需求，更重要的是增加住房有效供应。已建成的保障房要尽快投入市场。

点评：温家宝对房地产市场的态度表明政府房地产调控没有放松的迹象，与房地产相关的行业仍将受到经济增速下滑及政策调控的打压，对市场利空。

3 伯南克称将在必要时提供进一步宽松货币政策。

8月 31日，全球央行行长会议在怀俄明州杰克逊霍尔举行。美联储主席伯南克在年度经济论坛上向央行官员及经济学家发表演说时表示，美国的就业市场是让人深感担忧的问题。他表示，经过慎思，非传统政策的代价可控制，这意味一旦经济景况确有必要，不应排除进一步采取量化宽松政策的可能。

点评：伯南克的讲话推升了量化宽松政策即将推出的预期，但从近期的美国经济数据来看，美国经济复苏迹象明显，短期内推出量化宽松政策的可能性不大，谨防靴子落地之后对市场的利空影响。

提示：本周五美国将公布非农数据等重要数据，在此之前若欧债问题稳定，宏观环境偏暖。

期市动态：

1、大盘逼近 2000点，期指连续走跌，建议以观望为主。

期指连续下跌，表明后期走势仍不容乐观，目前市场普遍预测上证大盘将跌破 2000点，周末公布的经济数据偏空，但美联储伯南克的讲话提升了量化宽松的预期，而且期指主力空头有减仓现象，建议以观望为主。

2 豆粕连续突破创新高，多单谨慎持有。

豆类近期依然维持强势，目前看豆粕仍有继续创新高的可能，但豆粕处于高位，波动将加大，建议轻仓操作，前期豆粕多单可继续持有，目标价 4400，操作较重者选择基本金属空单做对冲，建议空铝。

3 基本金属突破上涨，莫追高。

上周在量化宽松背景下，以铜为主的基本金属有所上涨，目前价位处于底部平台的上方，建议不要盲目追高，有豆粕多单者可选择基本金属空单做对冲。

4 化工品暂时观望，等待方向确认。

国际原油价格在量化宽松预期影响下，维持在 95 美元上方，冲击 100 美元关口，短期内原油价格在量化宽松背景下仍将维持高位，对国内化工品形成支撑，但从国内塑料、PTA 走势来看，相对较弱，建议暂时选择观望。

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。