

2012年 12月 11星期二



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、美联储迎 收官议息 推 QE4预期强烈。
- 2、中国 CP重返 '2时代。
- 3、最高税率问题成为财政悬崖谈判焦点。

总结：整体偏多。

期市动态：

- 1、期指多单继续持有。
- 2、豆类反弹或将结束回调，以观望为主。
- 3、基本金属仍以反弹为主，回调买入。
- 4、化工品切勿追高，回调买入或观望。

重点推荐：

- 1、关注白糖空单机会。

宏观要闻：

1. 美联储迎 收官议息 推 QE4预期强烈。

美联储将在 11日和 12日两天召开议息会议，最终的议息声明将于北京时间周四凌晨 1时 30分发布。大约两小时后，美联储主席将召开新闻发布会。今年 9月，美联储宣布启动了第三轮“不封顶”的资产收购计划(QE3)，每月收购 400亿美元的抵押贷款支持证券。另外，美联储之前出台的每月规模 450亿美元的“扭转操作”将于今年年底到期。从目前针对美国主要机构的调查结果看，市场上对于美联储将在本次会议上采取进一步宽松举措的预期较为强烈。

点评：上周五美国非农就业数据好于市场预期，但市场对本周美联储议息会议推出 QE4的预期依然强烈，即每月通过购买一定规模的长期国债。在美联储议息会议之前，市场将保持警惕态度。

2. 中国 CPI重返 “2”时代。

国家统计局昨日公布的数据显示，11月份居民消费价格指数(CPI)同比上涨 2%，重返“2”时代，较上月 1.7%的涨幅小幅回升。与此同时，11月份工业增加值、社会消费品零售总额等数据向好，经济延续前两个月回暖势头。

点评：周末国家统计局相继公布了 11月 CPI、PP等经济数据，CPI涨幅小于市场预期的 2.1%，但上涨势头已经确立，其他经济数据也显示中国经济 4季度正处于复苏阶段，对商品有支撑作用。

3. 最高税率问题成为财政悬崖谈判焦点。

美国众议院议长、共和党议员博纳(John Boehner)周五在有关财政悬崖谈判上的表态较为悲观。在被问及共和党人是否可以对上调最高税率的问题进行通融时，博纳也有所回避。博纳在国会山举行的新闻发布会上表示，有许多方法可以达到总统寻求的收入水平。但是如果总统坚持己见，那么这些方法均不可能实现，也无法达成协议。

点评：目前市场最为关心的是美国财政悬崖问题，如果财政悬崖问题不能很好的解决，将导致美国经济再次陷入衰退。本周美联储将召开议息会议，能否推出新的刺激政策备受市场关注。

提示：中美经济数据好于市场预期，本周美联储议息会议将是市场关注的焦点。

期市动态：

1、期指多单继续持有。

上周五美国非农就业数据好于市场预期，中国周末公布的11月CPI数据弱于市场预期，但上涨势头被市场确立，宏观面环境较好。另外，期指空头持续减仓，技术形态上期指多头形态已经建立，前期期指多单可继续持有。

2 豆类反弹或将结束回调，以观望为主。

上周五外盘在宏观面利好的情况下，豆类大幅下跌，显示回调压力较大，国内经过连续两周的反弹，豆类也有回调需求。从持仓看，豆类目前多空呈现出交织状态，建议以观望为主或者试探性建立豆粕1305空单短线仓位。

3 基本金属仍以反弹为主，回调买入。

基本金属受宏观影响较大，在国内中央经济工作会议定调保增长情况下，国内基本金属仍以反弹为主，但欧洲经济增长及美国经济数据都存在较大的不确定因素，市场难免出现震荡，建议以回调买入为主。

4 化工品切勿追高，回调买入或观望。

在国际原油价格未出现大幅上涨情况下，国内化工品受中国经济形势好转影响，资金关注度较高，PTA、塑料等化工品均有不同程度涨幅，从其持仓来看，涨势尚未结束，但冲高回落风险较大，切勿追高操作，建议以观望或守仓为主。

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。