

2013年2月27日



撰稿：孙连刚
曲广厦

客服电话：4008888065
客户群：118020563

孙连刚联系方式：
QQ：906376835
电话：15040387633

公司网址：www.hxqh.com

公司地址：沈阳市沈河区青年大街51-2号12层

宏观要闻：

- 1 美经济数据利好，伯南克讲话力挺货币宽松政策。
- 2 意大利大选无赢家，恐将迎来新的大选。
- 3 多地确认做好房产税试点准备

总结：整体偏空。

期市动态：

- 1 国际市场低迷 糖价持续上涨不现实
- 2 铜价遭遇“倒春寒”
- 3 焦炭短期仍存下跌动能
- 4 美豆产量或达历史峰值 油料油脂应声跳水
- 5 沥青期货最快上半年上市

汇鑫早评：意大利政局不稳继续拖累市场，美伯南克讲话力挺宽松政策，国内期市中线将以横盘震荡为主，短线超跌或出现反弹，建议前期玻璃空单继续持有，可适当建立豆粕多单。

外盘报价：

| | | |
|----------|----------|--------|
| 道指 | 13900.13 | 0.84% |
| 富时 100 | 6271.61 | -1.46% |
| 原油 04 | 92.73 | -0.52% |
| 伦铜 | 7892.25 | 0.80% |
| 伦铝 | 2033.75 | -0.02% |
| 伦锌 | 2108 | 1.03% |
| 纽约金 04 | 1615.5 | 1.82% |
| 美豆 05 | 1431.6 | -0.24% |
| 美豆油 05 | 49.39 | -2.08% |
| 美玉米 05 | 694.6 | 1.34% |
| 糖 11号 05 | 18.05 | -0.33% |
| 美棉花 05 | 81.83 | -1.71% |
| 美麦 05 | 711 | 0.79% |
| 美稻米 05 | 15.78 | 0.33% |
| 美豆粕 05 | 426.8 | 0.54% |

宏观要闻：

1 美经济数据利好，伯南克讲话力挺货币宽松政策。

美国新建住房年化销售量在 1 月份猛增 15.6%，达到了 43.7 万户，为自 2008 年 7 月，也就是金融危机开始之前以来的最高值。同时，2 月份的咨商会消费信心指数因而大幅回升到了 69.6，这一数值也远远高于各界所预期的 61.0，并创出了自去年 11 月份以来的最高值。并且，2 月里奇蒙联储制造业指数也由此前的低位 -12 大幅反弹到 +6，这都对经济构成了强劲提振。而美联储主席伯南克在国会参院银行业委员会作证词讲话时，以及在随后的答问环节中均透露，当前的宽松政策措施的收益远大于其成本及风险，因而料将在近期内继续延续下去，这也使得市场投资者信心得到了进一步提振。

点评：全球经济形势向好的趋势不会改变，对大宗商品长期走势将形成支撑。

2 意大利大选无赢家，恐将迎来新的大选。

尽管被认为对市场友好的中左翼联盟在众议院以微弱优势领先中右翼联盟，但双方在参议院均未获得过半席位，组阁难度非比寻常，意大利恐将迎来新的大选。意大利、西班牙等欧洲国家的国债收益率急升，欧元汇价则大幅走低，美元指数再创反弹以来新高。

点评：意大利政治局势不稳会对市场形成短期压制，短期内宏观上仍将对市场形成偏空影响。

3 多地确认做好房产税试点准备

日前，国务院总理温家宝召开本届政府任期内最后一次国务院常务会议，研究部署房地产市场调控。业内人士认为，此次会议出台的“国五条”是对调控政策过去两年的总结归纳，也是对后期房地产市场调控基调的认定。而确定扩大个人住房房产税改革试点范围也是此次“国五条”重要内容。有报道称，湘潭、武汉、杭州已完成房产税技术准备工作。

点评：国内楼市调控政策加码是国内建材类相关期货品种下跌的主要原因，短期内这种影响仍将持续。

期市动态：

1 国际市场低迷 糖价持续上涨不现实

上周五，郑糖主力合约 1309放量上涨，国内现货糖市白糖价格也出现了不同幅度上涨。不过，在国际糖价持续低迷，进口糖与国内糖仍存在 1000元/吨较大价差的情况下，业内人士认为本轮由主产区天气和甘蔗收购政策等因素引起的国内糖价上涨行情恐难维持。

2 铜价遭遇“倒春寒”

尽管全球宏观经济的复苏仍然向好，但节后的中国市场令人失望，特别是中国房地产行业调控政策极大地打击了市场的人气，沪铜在短短六个交易日内便回吐了去年年底以来的大部分涨幅。后市来看，经济好转、需求遇冷的局面恐将持续，铜价将延续调整格局。

3 焦炭短期仍存下跌动能

春节过后，焦炭现货市场窄幅整理运行，尽管山东、江苏及河南地区部分货源零星小幅探涨，幅度在 20—30元/吨，但市场整体气氛中性偏弱。由于节前钢厂补货积极，目前焦炭库存储备维持较高水平，华北、华东以及华南地区部分钢厂表现出一定打压心态，焦炭采购价格或将窄幅下行。其中，石家庄地区钢厂上周下调焦炭采购价 40元/吨。在国家出台新“国五条”楼市调控政策以及美联储宽松货币政策面临调整的双重利空打压下，焦炭仍有继续下跌动能。

4 美豆产量或达历史峰值 油料油脂应声跳水

日前，美国农业部公布了美豆产量预估，美豆 2013年产量将逼近历史新高。该数据利空全球豆类价格，因而拖累国内油料油脂整体下行。25日，油料、油脂期货普遍跳水。其中，棕榈油、菜粕一度触及跌停。日前，美国农业部报告显示，2013/2014年度美豆趋势单产将可能达到 44.5蒲式耳/英亩，相比之下，上一年为 39.6蒲式耳/英亩。由于单产上升，2013/14年度美豆总产量将达到 34.05亿蒲式耳，年比增幅约 4亿蒲式耳，逼近历史新高。并且由于产量增幅超过需求增幅，下一年美豆结转库存将达到 2.5亿蒲式耳，远远高于本年度的 1.25亿蒲式耳。

4 沥青期货最快上半年上市

有报道称，目前上海期货交易所已做好沥青合约上市方面的准备工作，获国家相关部门批准后，沥青期货最快将于今年上半年挂牌交易。而 10吨/手的合约设计，令沥青归为“瘦身合约”行列，将有助于增强品种活跃度，提高市场流动性。

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

客服：4008888065

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

客服：0411-84806969

北京营业部：

地址：北京市朝阳区朝阳北路 237号

客服：010-57320567

上海营业部：

地址：上海市浦东新区张杨路 500号

客服：024-22734678

蚌埠营业部：

地址：蚌埠市涂山东路 1757号

客服：0552-3183712

长沙营业部：

地址：长沙市雨花区韶山北路 355号

客服：0731-84627788

营口营业部：

地址：营口市市府路 1-1号营口市财富广场 C写字楼 A座

客服：0417-3525511

沈阳营业部

地址：沈阳市沈河区市府大路 286号甲 B座

客服：024-22734678

免责声明

本报告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客观、公正,但文中观点、结论仅供参考,投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。