

2013年2月28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 转融券今起试水 难改市场运行趋势
- 2 美经济数据偏好，央行宽松政策持续言论利多市场。
- 3 意大利政治局势影响逐步淡化。
- 4 多机构预测 2月 CPI将上升。

总结：整体偏多。

期市动态：

- 1 全球大豆丰收 市场对美国干旱不再感冒
- 2 集体小幅收涨 有色金属似有企稳态势
- 3 沥青期货最快上半年上市
- 4 国际市场低迷 糖价持续上涨不现实

汇鑫早评：美经济数据偏好，外盘以震荡偏强整理为主，伯南克讲话效应仍在持续，美元冲高回落，国内将以反弹为主，建议前期玻璃空单止盈离场，豆粕多单继续持有。

外盘报价：

道指	14075.37	1.26%
富时 100	6325.88	0.87%
原油 04	92.85	0.14%
伦铜	7863.75	-0.36%
伦铝	2019	-0.73%
伦锌	2084.5	-1.11%
纽约金 04	1595.7	-1.23%
美豆 05	1439.4	0.53%
美豆油 05	49.67	0.57%
美玉米 05	695.2	0.06%
糖 11号 05	18.08	-0.33%
美棉花 05	84.38	-1.71%
美麦 05	712	0.14%
美稻米 05	15.77	0.00%
美豆粕 05	428.6	0.42%

宏观要闻：

1 转融券今起试水 难改市场运行趋势

备受关注的转融券试点将于今日正式实施。对于转融券试点可能造成的市场负面影响，研究机构表示不用过于担心。从国际经验看，转融券推出不改变市场长期趋势，且当前券种来源与费率设计均制约其增量上行空间。

点评：转融券对市场而言是一种利空消息，但本周一该消息已经被市场所熟知，已经被市场本周走势所消化，本周后两天受影响的可能性较小。

2 美国经济数据偏好，央行宽松政策持续言论利多市场。

美国 1 月份耐用品订单下降 5.2%，降幅低于预期。1 月份成屋签约销量较去年 12 月增长 4.9%，增幅高于预期，同时创出 2010 年 4 月以来的最高水平。美国联邦储备委员会主席贝南克在国会暗示他将继续推行宽松货币政策。

点评：美联储伯南克宽松货币政策言论影响仍在持续，而且美国经济数据整体来看偏多，有利于市场反弹。

3 意大利政治局势影响逐步淡化。

意大利局势目前暂无进一步恶化的迹象，意大利昨日国债拍卖需求强劲。但后续组阁情况仍需关注。

点评：意大利局势暂时稳定，欧洲经济数据偏好，对市场形成利多因素。

4 多机构预测 2 月 CPI 将上升

多家机构预测，2 月份 CPI 将显著上升，3 月份后 CPI 将摆脱春节因素进入小幅平稳上升通道，下半年 CPI 涨幅存在超预期的可能。

点评：今年国内通胀将被市场所关注，对农产品等期货品种形成长期利多因素。

期市动态：

1 全球大豆丰收 市场对美国干旱不再感冒

目前，国内油脂期货价格已跌到 2010年 9月水平，豆油价格较 2011年 1月底价格高点下滑逾 30%，而棕榈油价格则较 2011年 1月底价格高点下滑逾 50%。其中，豆油主力合约 1309昨日收盘价 8312元 /吨，棕榈油主力合约 1309昨日收盘价 6702元 /吨。产量的飙升，使得大豆油脂价格再次面对美国干旱问题时显得颇为谨慎犹豫，脱敏迹象明显。

2 集体小幅收涨 有色金属似有企稳态势

在大幅回调之后，做空动能得以释放，全球有色金属价格于近几个交易日有所企稳，普遍出现小幅反弹。昨日，国内基本金属集体小幅收涨。当前金属价格已逐渐消化负面因素，中美经济稳步回升、资金流动性充裕等因素暂未逆转，短期支撑金属价格。有色金属整体处于震荡偏强的态势中，未来并不具备大幅上涨或下跌的条件。短期而言，受到股市走强的提振以及外围环境好转的刺激，金属价格或将温和企稳；但中长期仍要视下游消费情况而定。

3 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。

4 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。

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。