

2012年 6月 27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、Egan-Jones下调德国信用评级。
- 2、西班牙短期借贷成本大幅上涨。
- 3、住房价格数据好于预期。
- 4、国内资金面月底前仍将偏紧。

总结：整体偏空。

期市动态：

- 1、期指空单继续持有。
- 2、豆类多单谨慎持有，可适当减仓。
- 3、基本金属将维持弱势震荡走势。
- 4、化工品仍将维持弱势，PTA空单谨慎持有。

重点推荐：

- 1、前期建立豆粕多单，PTA空单操作保持，减持后继续持有。
- 2、尚未建仓者今天关注螺纹冲高沽空机会。

外围主要市场报价：

道指	12534.67	0.26%
富时 100	5446.96	-0.07%
原油 08	79.36	0.19%
伦铜	7360.5	-0.34%
伦铝	1848	-1.07%
伦锌	1780	-1.58%
纽约金 08	1574.9	-0.85%
美豆 11	1413.2	-0.86%
美豆油 12	51.77	-0.75%
美玉米 12	624	5.05%
糖 11号 10	20.23	1.51%
美棉花 12	68.2	-2.64%
美麦 12	766.2	0.92%
美稻米 09	15.03	-0.74%
美豆粕 12	413.1	-1.43%

宏观要闻：

1. Egan-Jones下调德国信用评级。

评级机构 Egan-Jones周二将德国评级由 AA 下调至 A+，评级前景为负面。该机构称需要注意一旦希腊退出欧元区而引发的后果。其在声明中称，不管是希腊还是其他欧元区成员国退出货币联盟，留给德国的将是大量无法偿付的债务。

点评：德国是欧元区最大的经济体，同时也是目前经济状况最好的国家，评级机构调降其评级，对市场影响较大。

2. 西班牙短期借贷成本大幅上涨。

西班牙拍卖 30.8亿欧元（38.5亿美元）的 3至 6月期短债，周二（6月 26日）西班牙短期借贷成本急剧上升。西班牙财政部出售了 16亿欧元的三月期短债，平均收益率从 5月的 0.85%跳升至 2.36%。同时售出 14.8亿欧元的六月期短债，平均收益率从 5月的 1.74%上涨至 3.24%。

点评：西班牙短期国债拍卖收益率大幅上涨，表明其需求正严重下降，融资压力依然严峻。

3. 住房价格数据好于预期。

发布的 S&P Case-Shiller 20个城市房价指数显示 4月份住房价格较上年同期下跌 1.9%，降幅低于此前接受道琼斯通讯社（Dow Jones Newswires）调查的经济学家预计的 2.4%。

点评：美国经济数据利好是支撑昨晚外盘股指与商品维持偏弱震荡格局的主要因素。美国经济数据利好，欧债问题不断将刺激美元维持强势，对商品形成压力。

4. 国内资金面月底前仍将偏紧。

受国内银行系统“半年考”，银行揽储现象严重及大盘股 IPO 等因素影响，国内资金面在月底前将一直保持紧张状态。

点评：国内资金面紧张，对盘面将形成利空，尤其是期指，但同时资金面紧张要将引发市场对降准的预期，但目前来看，降准对市场的影响有限。

提示：密切关注欧盟领导人峰会。

期市动态：

1、前期期指空单继续持有。

国际宏观面虽然存在一定的利好预期，但国内 6月底前资金面十分紧张，对期指压力较大，再加上目前期指空头力量不断积聚，期指反弹千难万难，建议前期期指空单继续持有。

2 豆类多单谨慎持有，可适当减仓。

受干燥天气影响，美国大豆生长优良率较上周下降 3%至 53%，对豆类继续形成利好因素，但目前国内多头在豆类上获利丰厚，在高位有获利了结压力，建议前期豆类多单减仓。

3 基本金属将维持弱势震荡走势。

从中长线看，基本金属弱势格局仍然没有改变，但短线有弱势反弹可能，建议反弹后沽空操作或保持观望，前期趋势空单者继续持有。

4 化工品仍将维持弱势，PTA 空单谨慎持有。

国际原油价格已经连续三个交易日在 80 美元下方，若外盘市场利好，有反弹可能，但若欧债问题持续发酵，原油价格将继续下探底部。对国内塑料 /PTA 形成压力，建议前期 PTA 空单减持。

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 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。