

2012年 7月 31 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、意大利成功拍卖 54.8亿国债 收益率下滑。
- 2、“超级议息周”重磅登场。
- 3、中金：房地产泡沫是未来最大宏观经济风险。

总结：整体偏空。

期市动态：

- 1、期指空单可继续持有。
- 2、豆类短期震荡加剧，暂时观望。
- 3、金属本周波动加剧，前期空单减仓后继续持有。
- 4、化工品短期波动加剧，前期空单减仓后继续持有。

重点推荐：

- 1、今天选择观望为主，或适当关注白糖日内空单机会。

外围主要市场报价：

宏观要闻：

1 意大利成功拍卖 54.8亿国债 收益率下滑。

意大利财政部共拍卖了 54.79亿欧元的政府债券，借贷成本有所下降。此次拍卖的债券总额达到了意大利财政部 30 亿欧元至 55 亿欧元的目标范围。10年期国债收益率较上次拍卖的 6.19%下降至 5.96%，而认购倍数从之前的 1.28升至 1.29。

点评：意大利国债的成功拍卖对于市场来说有短暂的提振，但欧债问题仍十分严重，后续仍将发酵，密切关注明日公布的经济数据情况，预计欧元区经济仍将持续萎缩。

2 “超级议息周” 重磅登场。

北京时间 8月 2日，美联储、英国及欧洲央行将在不到 24小时内先后公布最新的利率决定。在全球经济表现疲弱的背景下，三大巨头是否会暗示新的宽松政策备受瞩目。

点评：本周美联储和欧洲央行将陆续公布货币政策，市场期待二者能够为市场提供更为宽松的环境，良好的预期对市场有一定的支撑，目前市场普遍预测欧央行有可能再次采取降息的手段。

3 中金：房地产泡沫是未来最大宏观经济风险。

中金公司研究部 7月 29日发表报告提出，包括中国在内的全球通货膨胀水平都在下降，未来中国 C P 通胀将随着经济周期而上下波动，而房地产泡沫才是中国面临的最大的宏观经济风险；货币政策过松，将加剧房地产泡沫的扩张。

点评：目前中国的经济面临两难的境地，原来中国经济增长主要靠投资，尤其是房地产拉动，但目前房地产所积聚的风险已经十分严重，达到了必须调控的地步，但房地产调控必然后拖累经济，后期房地产市场风险很大。

提示：关注本周将公布的 PMI 数据及欧央行和美联储议息会议情况。

道指	13073.01	-0.02%
富时 100	5693.63	1.18%
原油 09	89.78	-0.39%
伦铜	7542.75	-0.31%
伦铝	1898.5	-0.24%
伦锌	1857.5	0.19%
纽约金 12	1624	0.08%
美豆 11	1643.4	2.60%
美豆油 12	53.38	1.08%
美玉米 12	814	2.60%
糖 11号 10	22.8	1.24%
美棉花 12	71.13	-0.45%
美麦 12	927.2	1.76%
美稻米 09	15.835	1.51%
美豆粕 12	494.5	3.71%

期市动态：

1、期指空单可继续持有。

昨日上证指数继续创出新低，中小板和创业板指，尤其是 B 股指数大幅下跌，对期指形成明显的压制，从中线来看，期指后期仍有下跌空间，建议期指空单继续持有。

2、豆类短期震荡加剧，暂时观望。

最新预测模型显示美国大豆产区周日至周一部分地区将有降雨，但降雨量下降，hfo ma 周五将玉米亩产由 142.5 蒲下调至 134 蒲，大豆亩产由 40 下调至 38.5 蒲。豆类从天气炒作将逐渐转为产量炒作，豆类中线仍将上涨，但短期波动将很大，今日建议以观望为主或日内大幅下调后逢低布局。

3、基本金属本周波动加剧，减仓后空单继续持有。

昨日外盘基本金属窄幅震荡，在货币会议之前，基本金属不会有太大的表现，明天公布的 PM 数据对金属影响较大，需要密切关注，目前从技术形态上来看，基本金属空头形态没有改变，建议昨日减仓之后空单继续持有。

4、化工品短期波动加剧，前期空单减仓后继续持有。

昨日化工品出现宽幅震荡，塑料、PTA 等品种冲高回落，本周后期化工品仍将剧烈波动，但目前来看，化工品空头思路仍未改变，建议减仓后化工品空单继续持有。

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。