

2012年 8月 15星期三



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、美国与德国经济数据偏好。
- 2、央行逆回购调节流动性 降准暂列入储备政策。
- 3、QFI新增 41家创纪录。

总结：整体偏多。

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、基本金属仍将维持震荡偏弱格局，建议选择观望。
- 4、化工品走势出现分化，橡胶空单止盈。

重点推荐：

- 1、建议适当关注塑料多单机会。
- 2、前期橡胶空单短线止盈。

外围主要市场报价：

道指	13172.14	0.02%
富时 100	5864.78	0.58%
原油 10	93.74	0.78%
伦铜	7417.5	0.24%
伦铝	1859	0.13%
伦锌	1824.5	0.14%
纽约金 12	1602.4	0.07%
美豆 11	1598	-0.18%
美豆油 12	53.43	-0.60%
美玉米 12	789	-0.40%
糖 11号 10	20.32	-1.69%
美棉花 12	72.09	-1.82%
美麦 12	858.2	-1.99%
美稻米 09	15.29	-2.34%
美豆粕 12	479.4	0.21%

宏观要闻：

1 美国与德国经济数据偏好。

美国商务部 14日公布的数据显示，7月份美国零售销售环比增长 0.8%，为四个月以来首次环比增长。同时，美国劳工部宣布，7月的生产者价格指数 (PPI) 环比增长 0.3%。在欧元区方面，德国第二季度经济小幅增长 0.3%，略高于此前 0.2% 的市场预期。法国经济第二季度与前一季度持平。

点评：目前市场关注焦点主要集中在经济数据上面，昨晚公布的经济数据从一定程度上支持了外盘的小幅上涨，但由于经济数据重要程度较低，后续若要延续上涨，还需要更多的利好刺激。

2 央行逆回购调节流动性 降准暂列入储备政策。

昨日，正回购依旧未现身公开市场，央行仅进行了 500 亿元的 7 天期逆回购，冲抵了当日到期的逆回购。对于央行目前的公开市场操作手法，业界专家认为，这一方面说明央行认可目前的流动性水平，依靠逆回购就能满足机构的资金需求；另一方面则说明降准或已暂时被列入央行的储备政策，待需要时才会释放出来。

点评：从 7 月经济数据来看，弱于市场预期，市场期待上周末降准预期落空导致周一出现较大幅度下跌，但从昨日公开市场操作来看，市场重燃降准预期，对市场存在潜在利好。

3 QFI 新增 41 家创纪录。

根据证监会公布的合格境外机构投资者 (QFII) 名录，下半年以来，又新增了 4 家 QFII。今年来 QFII 审批明显提速，年内已新增 41 家 QFII 获得 A 股 "入场券"，超过以往任一年度。最新名录显示，目前共有 176 家 QFII 获批，其中今年获批的家数占近十年来获批 QFII 总家数的 23%。

点评：今年年初以来，证监会不断新增 QFII 数量，但对 A 股提振影响有限，主要是因为 QFII 的增长属于对 A 股的中长期利好，短期不一定会提振 A 股，目前股市仍将以震荡下跌为主，建议股指以逢高沽空为主。

提示：目前市场焦点仍然为经济增长问题和各国政府能否出台新的量化宽松政策。

期市动态：

1、期指增仓向下，逢高可建立空单。

在周末国内未出台新的宽松政策背景下，经济增长担忧情绪发酵，期指选择增仓向下，短期内期指向下的势头不变，建议期指空单建仓。

2 豆类利好外盘基金平仓，短期仍将高位震荡。

上周公布的 USDA 数据显示，美国单产继续大幅下调，基金趁此机会获利平仓，短期内豆类仍将维持高位震荡，并且将变现出油强粕弱的局面，建议豆类选择观望或者适当建立豆粕短线空单。

3 基本金属仍将维持震荡偏弱格局，建议选择观望。

近期基本金属价格波动较小，从趋势上看维持窄幅震荡格局，操作机会较少，建议短期内基本金属选择观望，等待方向确认之后再进场。

4 化工品走势出现分化，建议关注橡胶空单机会。

目前国际原油价格维持在 90 美元上方，对 PTA、塑料及 PVC 都形成了成本支撑，走势上表现较强，但橡胶由于基本面较差，并且库存处于高位，今日橡胶仍有探底可能，但在 20000 关口有较强支撑，建议前期短线空单止盈。

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。