

2012年 12月 12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、美联储迎 收官议息 推 QE4预期强烈。
- 2、中国 11月银行业贷款与 M2增幅均低于预期。
- 3、最高税率问题成为财政悬崖谈判焦点。

总结：整体偏空。

期市动态：

- 1、期指多单止盈，暂时以观望为主。
- 2、豆类反弹或将结束回调，以观望为主。
- 3、基本金属多单止盈，暂时以观望为主。
- 4、化工品多单止盈，观望为主。

重点推荐：

- 1、关注白糖空单机会。

宏观要闻：

1. 美联储迎 收官议息 推 QE4预期强烈。

美联储将在 11日和 12日两天召开议息会议，最终的议息声明将于北京时间周四凌晨 1时 30分发布。大约两小时后，美联储主席将召开新闻发布会。今年 9月，美联储宣布启动了第三轮“不封顶”的资产收购计划(QE3)，每月收购 400亿美元的抵押贷款支持证券。另外，美联储之前出台的每月规模 450亿美元的“扭转操作”将于今年年底到期。从目前针对美国主要机构的调查结果看，市场上对于美联储将在本次会议上采取进一步宽松举措的预期较为强烈。

点评：上周五美国非农就业数据好于市场预期，但市场对本周美联储议息会议推出 QE4的预期依然强烈，即每月通过购买一定规模的长期国债。在美联储议息会议之前，市场将保持警惕态度。

2. 中国 11月银行业贷款与 M2增幅均低于预期。

中国央行周二公布的数据显示，11月份中国金融机构新增人民币贷款 5,229亿元（合 830亿美元），高于 10月份的人民币 5,052亿元。此前接受《华尔街日报》的经济学家们给出的预期中值为人民币 5,500亿元。此外，11月末广义货币供应量 M2增长 13.9%，低于 10月末 14.1%的增幅，也低于经济学家们预计的 14.2%的增幅。

点评：年底银行存在存贷比考核，往往造成流动性偏紧，上述经济数据加剧这一担心，流动性偏紧将造成资本市场流动资金紧张，不利于市场上行。

3. 最高税率问题成为财政悬崖谈判焦点。

美国众议院议长、共和党议员博纳 (John Boehner)周五在有关财政悬崖谈判上的表态较为悲观。在被问及共和党人是否可以对上调最高税率的问题进行通融时，博纳也有所回避。博纳在国会山举行的新闻发布会上表示，有许多方法可以达到总统寻求的收入水平。但是如果总统坚持己见，那么这些方法均不可能实现，也无法达成协议。

点评：目前市场最为关心的是美国财政悬崖问题，如果财政悬崖问题不能很好的解决，将导致美国经济再次陷入衰退。本周美联储将召开议息会议，能否推出新的刺激政策备受市场关注。

提示：中美经济数据好于市场预期，本周美联储议息会议将是市场关注的焦点。

期市动态：

1、期指多单止盈，暂时以观望为主。

市场目前对美联储推出QE4报以期待，明日晚间将公布会议结果，若美联储推出新的刺激政策强于市场预期市场短期将延续上涨，但美财政悬崖问题仍将制约涨幅。若美联储未推出新的货币政策，市场恐将出现较大幅度下跌，建议前期期指多单止盈，暂时以观望为主。

2、豆类反弹或将结束回调，以观望为主。

上周五外盘在宏观面利好的情况下，豆类大幅下跌，显示回调压力较大，国内经过连续两周的反弹，豆类也有回调需求。从持仓看，豆类目前多空呈现出交织状态，建议以观望为主或者试探性建立豆粕1305空单短线仓位。

3、基本金属多单止盈，暂时以观望为主。

基本金属在连续反弹之后，即将迎来美联储议息会议结果，基本金属受此影响较大，建议前期多单止盈，暂时以观望为主。激进的投资者可于今明两天逢高建立轻仓位空单。

4、化工品多单止盈，观望为主。

在国际原油价格未出现大幅上涨情况下，国内化工品受中国经济形势好转影响，资金关注度较高，PTA、塑料等化工品均有不同程度涨幅，从其持仓来看，涨势尚未结束，但冲高回落风险较大，切勿追高操作，建议以观望或守仓为主。

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。