

2013年3月18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 塞浦路斯狠宰储户 填补救助金黑洞
- 2 肖钢接任证监会主席
- 3 周小川：今年用货币政策稳物价
- 4 住建部长称 20%所得税坚决执行 房价会按调控走

总结：整体偏空。

期市动态：

- 1 生意社：大宗商品或加速下跌
- 2 大商所公布合约规则 焦煤期货投资门槛约 7000元/手
- 3 利多匮乏豆粕跌势未尽
- 4 国家收储 30万吨铝锭 现货库存量超 140万吨

汇鑫早评：欧塞浦路斯向低于 10万欧元储户征收导致市场恐慌，美元大涨，市场仍将以下跌为主，建议前期螺纹空单继续持有持有，尚未建仓者建焦炭空单，豆粕多单持有，对冲操作持续。

外盘报价：

道指	14514.11	-0.17%
富时 100	6489.65	-0.61%
原油 04	93.82	0.47%
伦铜	7758.5	-0.59%
伦铝	1964.75	-0.47%
伦锌	1958.75	-0.98%
纽约金 04	1592.6	0.12%
美豆 05	1426	-0.68%
美豆油 05	49.91	1.18%
美玉米 05	717	0.08%
糖 11号 05	18.89	0.21%
美棉花 05	92.5	2.54%
美麦 05	723	-0.22%
美稻米 05	14.68	0.97%
美豆粕 05	418.8	-1.48%

宏观要闻：

1 塞浦路斯狠宰储户 填补救助金黑洞

当地时间 3月 16日周六凌晨，欧元区就塞浦路斯救助达成一致，塞浦路斯救助金预计为 170亿欧元，三驾马车提供其中 100亿欧元，余下黑洞由以下方法凑齐：塞浦路斯向不低于 10万欧元的存款一次性征税 9.9%，向低于 10万欧元的一次性征税 6.75%；将公司税由 10%提升至 12.5%；将 14亿欧元国有资产私有化。

点评：塞浦路斯此举将导致市场恐慌情绪蔓延，而且容易造成银行发生挤兑现象，受此影响美元大幅上涨，对商品而言是利空消息。

2 肖钢接任证监会主席

证监会昨天 (17号 下午召开会议，中组部宣布了由原中国银行董事长肖钢接任证监会主席的决定，并肯定了原证监会主席郭树清在证监会期间的工作，肖钢则表示将保持政策的连续性。

点评：证监会换将能否保持政策连贯性受到市场关注，虽然新任主席表示将保持政策的连续性，但市场在后续政策实施上尚未可知，市场心理将受到影响。

3 周小川：今年用货币政策稳物价

中国人民银行行长周小川 13日表示，今年 2月份我国 CPI达到 3.2%，高于预期，表明通货膨胀需高度警惕。今年货币政策将高度关注通货膨胀，高度重视物价稳定。周小川说，从数量上看，今年定 13%左右的广义货币供应量预期增长目标，与去年和前年实际实现的数字相比，应该是趋于更紧一点，货币政策更强调中性的取向，调控目标更强调物价的基本稳定。

点评：央行行长周小川的讲话表明今年的货币政策将稳健中偏紧，对资金面形成的影响将对市场形成利空影响。

4 住建部长称 20%所得税坚决执行 房价会按调控走

全国政协委员、住房和城乡建设部部长姜伟新昨天表示，要坚决执行“二手房”出售征 20%所得税的政策，执行当中如有问题再完善。姜伟新还表示，相信今年房价会按照调控趋势走。新“国五条”规定，出售自有住房按转让所得的 20%征收个人所得税，连日来引发广泛关注，有专家提议暂缓执行，对此姜伟新昨天明确表示：“肯定要坚决执行，执行当中有些什么问题再完善。”

点评：房地产调控政策影响仍将持续，对建材等相关类期货品种继续形成压力。

期市动态：

1 生意社：大宗商品或加速下跌

大宗商品数据商生意社数据显示，2013年3月上半月大宗商品市场跌多涨少，所跟踪58个商品品种中，60%以上的品种下跌，且次周较首周市场的跌面、跌幅放大。生意社首席分析师刘心田预测，鉴于两会释放利好有限且需求信号依旧微弱，大宗商品市场短期内将难改颓势，3月下半月市场或加速下跌。进入3月后，大宗商品市场突然变脸，多数品种明显下跌，且呈现板块化特征（整体板块商品全部下行，如橡塑、钢铁）。此前，刘心田认为，3月份大宗商品市场的变脸有两种走向可能：一是“倒春寒”，冷一下后继续回暖，市场经历10至20天的短期回调整理后继续此前的早春行情；二是彻底翻转，结束短暂的早春行情，提前启动2013年不可避免的一次大探底。

2 大商所公布 焦煤期货投资门槛约 7000元 /手

据大商所消息，将于近期上市的焦煤期货合约交易单位为60吨/手。业内人士测算，按照近期天津港焦煤含税平仓价1300元/吨、期货公司收取9%的交易保证金计算，焦煤期货的投资门槛约7000元/手。业内人士向中国证券报记者表示，相对于焦炭期货16500元/手的投资要求，焦煤期货7000元/手的入市门槛表明合约大小较为适中。这不仅有利于提高焦煤期货的流动性，也易于控制各种可能出现的风险。

3 利多匮乏豆粕跌势未尽

春节过后，豆粕现货价格一路上扬，截至昨日，国内主要油厂主流报价依然坚挺，普遍在4100元/吨左右。豆粕期货在追随现货走高一段时间后，于近期出现较大幅度回调。我们认为，前期支撑豆类走高的一些利多因素已经逐渐被市场消化，在缺乏新利多题材注入下，市场逐渐将焦点转向未来南美大豆出口装运，豆粕供需面压力逐渐占据市场主导。

4 国家收储 30万吨铝锭 现货库存量超 140万吨

15日，国家物资储备局完成又一次铝锭收储，以15137元/吨的中标均价向国内部分铝厂收储铝锭30万吨。受援的企业主要包括中国铝业、中电投等6家企业，央企分得最大一块蛋糕。不过据了解，相较140万吨现货库存量，此次收储无异于杯水车薪。一些铝厂因为难以承受持续亏损，已经开始实施减产。

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。