

2012年 7月 19星期四



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、四大行陡增信贷 利率全线上行。
- 2、70城房价指数环比首涨倒逼调控。
- 3、美联储褐皮书：6月和7月初美国经济增长降温。

总结：整体偏多。

期市动态：

- 1、期指空单暂时离场，观望。
- 2、美国周末天气依然干燥，降雨未降至主产区，豆类多单可建。
- 3、基本金属受经济增长放缓预期下降影响短线反弹。
- 4、化工品面临反弹，可适当建议塑料或PTA多单。

重点推荐：

- 1、前期短线豆粕多单减持，趋势持有。
- 2、前期短线塑料多单减持，趋势持有。

外围主要市场报价：

道指	12908.7	0.81%
富时 100	5685.77	1.01%
原油 09	90.17	0.70%
伦铜	7642	0.18%
伦铝	1905.25	-0.03%
伦锌	1869	-0.13%
纽约金 08	1570.8	-1.18%
美豆 11	1620	1.83%
美豆油 12	54.85	-0.23%
美玉米 12	784.2	1.69%
糖 11号 10	22.95	0.70%
美棉花 12	71.93	1.24%
美麦 12	912.4	1.69%
美稻米 09	15.535	0.00%
美豆粕 12	479	2.88%

宏观要闻：

1、四大行陡增信贷 利率全线上行。

7月上半月新增贷款约 500亿，是上月同期的两倍。四大行信贷投放节奏相对有所加快。7月 18日，全国银行间债券市场交易结算总量较上一日减少 7.82%。其中，质押式回购交易下跌 12.95%。回购利率全线上行，具体来看，1天 2.956%，较上日攀升 31.4个基点；2天 3.277%，较上日上行 10.1个基点；3天没有发生；7天 3.466%，较上日上涨 18.3个基点；14天 3.551%，较上日上行 26.2个基点；21天 3.555%，较上日大涨 40.5个基点。

点评：随着下半年前期逆回购逐步到期，资金紧张的情况有可能再次出现，央行为平衡市场资金面，近期有降准的可能。

2、70城房价指数环比首涨倒逼调控。

国家统计局 18日发布报告，6月全国 70个大中城市中，新建商品住宅（不含保障性住房）环比价格下降的城市有 21个，持平的城市有 24个，上涨的城市有 25个。据机构统计，上述城市 6月房价环比平均涨幅达 0.02%，在连续下跌 8个月首次出现正增长。其中，环比上涨的城市数量超过此前 6个月的总和。尽管国家统计局在发布的报告中强调，房地产市场调控仍处在关键时期，但业内人士认为，下半年房价可能会缓慢回升。

点评：5月和 6月份，国内房地产市场量价出现反弹，市场担心政府将祭出新的调控政策，从政府对房地产调控态度来看，房地产市场复苏不具备可持续性，反弹过后有可能迎来新一轮下跌。

3、美联储褐皮书：6月和 7月初美国经济增长降温。

美联储 (FED) 周三 (7月 18日) 公布了最新了褐皮书经济报告，报告显示美国多数地区近两个月经济增长步伐出现放缓。褐皮书称，在 12个联储地区中，多数地区报告 6月和 7月初经济活动继续以小幅至温和的步伐扩张。而在上次褐皮书报告中，美国经济在 4月初至 5月底以温和速度增长。褐皮书并指出，多数地区就业水平缓慢改善。企业仍对经济持乐观态度，但部分公司暂停招聘，因不确定政府未来的税收和支出政策。总体而言，各地区报告受访企业仍持谨慎乐观的态度。

点评：从昨晚伯南克讲话及褐皮书内容来看，美国经济温和复苏，短期内不会退出 QE3，因为市场昨晚已经从前天伯南克讲话中消化了一部分不推出 QE3的利空影响，因此昨晚褐皮书影响更多一些，对盘面影响偏多。

提示：密切关注国内年中经济会议。

期市动态：

1、期指空单暂时离场，观望

昨天期指大幅下调后尾盘回升维稳，短期内期指在该位置震荡将加剧，昨晚期指主力空头小幅减仓，主力多单小幅加仓，期指仍有反弹可能，建议前期空单离场，但不建议追多操作，以观望为主。

2 美国周末天气依然干燥，降雨未降至主产区，豆类多单持有。

豆类仍受美国天气影响，近期美国大豆主产区部分地区将有零星阵雨，但对缓解旱情影响有限，趋势上看大豆仍有继续上涨，但短线高位获利了结风险导致的快速下跌风险较大，建议以趋势单继续持有，短线注意逢高减仓。

3 基本金属受经济增长放缓预期下降影响短线反弹。

基本金属价格近两天出现回调，主要是受美联储未推出QE3影响，从后期短线来看，基本金属价格仍将维持震荡上扬为主，建议可以短线操作多单。

4 化工品面临反弹，可适当建议塑料或 PTA 多单。

伊朗局势依然不是很明朗，国际原油价格面临继续反弹可能，原油价格的上涨将从成本上对国内塑料、PTA 等化工品形成支撑，建议适当建立塑料或 PTA 多单。

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。