

2012年 7月 30 星期一



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](http://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、7月 CP 或跌破 2% 降息降准窗口再启。
- 2、“超级议息周” 重磅登场。
- 3、美 GDP 数据略好于市场预期。

**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，前期空单适当减仓。
- 4、化工品短期波动加剧，前期空单减仓。

### 重点推荐：

- 1、今天选择观望为主，或适当关注 PTA 反弹后空单机会。

**外围主要市场报价：****宏观要闻：****1、7月 CP 或跌破 2% 降息降准窗口再启。**

7月 CP 将于下周公布。由于翘尾因素影响进一步回落、食品价格相对稳定，7月 CP 同比涨幅或跌入 2% 以内，初步预计为 1.7% 左右，将创出 30 个月以来新低。随着 CP 进一步下行预期增强，出于稳增长的需要，未来货币政策适度宽松，三季度降息、降准窗口进一步打开。

点评：目前，通胀已经不是国家调控的主要经济目标，但随着 CP 的下滑，政府调整经济增长的手段增加，上周央行多次进行大金额公开市场逆回购，所以短期内政府降准降息的可能性不大，但良好的预期会对盘面形成一定的支撑。

**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 美 GDP 数据略好于市场预期。**

美国商务部 27 日公布的数据显示，美国第二季度国内生产总值（GDP）增速从前一季度的 1.9% 降低到 1.5%。虽然该数据高于市场预期，但仍是去年第三季度以来最差表现，这令投资者对美国经济增长放缓的担忧情绪进一步增强。同时，市场对美联储推出第三轮量化宽松政策（QE3）的预期也再度升温。

点评：美国上周公布的 GDP 数据毫无新意，对市场影响有限，本周公布的全球不同国家的 PMI 数据将成为关注重点。

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	13075.66	1.46%
富时 100	5627.21	0.97%
原油 09	90.13	0.83%
伦铜	7566.25	1.30%
伦铝	1903	1.39%
伦锌	1854	2.09%
纽约金 08	1622.7	0.18%
美豆 11	1601.6	2.18%
美豆油 12	52.81	0.78%
美玉米 12	793.2	2.19%
糖 11号 10	22.52	0.09%
美棉花 12	71.45	0.08%
美麦 12	911.2	1.56%
美稻米 09	15.6	1.44%
美豆粕 12	476.8	2.80%

## 期市动态：

### 1、期指空单可继续持有。

在上周五外盘大涨背景下，今日国内期指有高开冲高可能，但目前期指空头思路依然未变，中线期指依然看跌，因此，前期期指空单可以继续持有，尚未建仓的可逢高适当建立期指空单。

### 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，建议暂时观望或趋势多为主。

### 3、基本金属本周波动加剧，前期空单减仓。

上周五外盘基本金属价格小幅反弹，目前已将来到较为重要的压力位，本周基本金属的走势将取决于经济数据的公布情况和美联储与欧央行能否推出更多的刺激政策。建议前期空单适当减仓。

### 4、化工品短期波动加剧，前期空单减仓。

国内周五化工品出现减仓上行格局，目前塑料、PTA 主力空头依然在场内，化工品上涨压力较大，本周化工品价格走势同样受经济数据及议息会议影响，建议前期空单适当减仓。

**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。