

2012年 6月 21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](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、美联储议息会议利好弱于市场预期。
- 2、希腊议会成功组阁“退欧”担忧暂除。
- 3、证监会拟进一步松绑 QFI政策。
- 4、本月底将举行欧盟领导人峰会。

**总结：整体偏空。**

### 期市动态：

- 1、期指反弹难度较大，建议逢高沽空。
- 2、豆类受天气炒作影响或将开启新的上涨空间。
- 3、基本金属将维持弱势震荡走势。
- 4、化工品仍将维持弱势，建议关注 PTA 空单。

### 重点推荐：

- 1、前期建立豆粕多单，PTA 空单操作保持。
- 2、尚未建仓者今日可关注 PTA 空单机会。

## 外围主要市场报价：

道指	12848.39	-0.1%
富时 100	5622.29	0.64%
原油 08	81.45	-3.44%
伦铜	7504	-1.37%
伦铝	1902.75	-1.28%
伦锌	1869	-1.58%
纽约金 08	1615.8	-0.46%
美豆 11	1395.4	0.79%
美豆油 12	51.67	0.72%
美玉米 12	566.4	0.53%
糖 11号 10	20.97	0.87%
美棉花 12	72.71	-2.31%
美麦 12	706	1.79%
美稻米 07	14.745	0.00%
美豆粕 12	411.7	0.51%

## 宏观要闻：

## 1 美联储议息会议利好弱于市场预期。

**美联储议息会议要点：**1. 美联储看到长期失业率将降至 5.2%-6.0%；2. 延长扭曲操作、维持低利率目为企业和个人提供更低消费信贷，有利于企业发展扩张和个人消费；3. 欧债危机正在拖慢美国经济；4. 房产市场有所复苏但尚未强大到可以刺激经济的规模；5. 美联储考虑购买更多的资产进一步刺激经济。

**点评：**在美联储议息会议之前，市场预期美联储将推出 QE3，即购买债券同时公开市场回收流动性的“冲销式”操作。市场也有对美联储维持低利率，并延长扭曲操作期限的预期。但前者明显占据上风，昨晚美联储公布的结果将对市场形成一定的利空影响。

## 2 希腊议会成功组阁 “退欧” 担忧暂除。

希腊选举落幕，结果是赞成留在欧元区并接受欧洲救助协议的新民主党及其盟友泛希社运获得相对多数，可以组成新政府。在议会选举中获胜的希腊新民主党已与泛希腊社会主义运动（泛希社运）和民主左派党就组建联合政府达成原则协议。新民主党领导人萨马拉斯当地时间 20日下午宣誓就任总理。

**点评：**希腊问题的暂时稳定使欧债问题获得喘息时间，但并不能改变欧债根本问题，后期预计希腊新政府将与债权人讨论新的救助条件问题，而意大利西班牙融资压力依然很大，对市场偏空。

## 3 证监会拟进一步松绑 QFII政策。

6月 20日，中国证监会召开新闻通气会，就《关于实施 合格境外机构投资者境内证券投资管理暂行办法 有关问题的规定》（下称《规定》）向社会公开征求意见。《规定》修订内容主要包括：一是降低 QFII资格要求；二是增加运作便利；三是扩大投资范围；四是放宽持股比例限制。

**点评：**对证券市场形成中期利好，但短期内市场不会对此作出较大反应。

## 4 本月底将举行欧盟领导人峰会。

欧洲央行行长德拉吉周三（6月 20日）表示 欧洲央行正努力创建更为一体化的、由更多的共同规则凝聚而成的欧洲。德拉吉说：“我们正努力创建一个更强大的、更加一体化的欧洲，使其通过更多的共同规则更为紧密地联系起来。

**点评：**市场将对欧盟领导人峰会抱有希望，对盘面形成一定支持，但预计欧盟领导人峰会不会为市场注入活力。

**提示：**宏观基本面在议息会议之后焦点将再次转移到欧元区。

## 期市动态：

### 1、期指反弹难度较大，建议逢高沽空。

国际美联储议息会议利空，市场焦点转移到欧元区，国内扩容压力依然很大，近期资金面紧张。期指空头逐步加剧力量，前期空单继续持有。

### 2 豆类受天气炒作影响或将开启新的上涨空间。

昨日一份新的天气报告显示美国大豆主产区中西部天气干燥，对大豆生长不利，昨日公布的美豆生长优良率由 60%下降至 56%，超过市场预期，对美豆形成利好。从技术面看，目前美豆面临向上突破，如果有效突破将开启新的上涨空间。前期豆粕多单节前止盈或减持。

### 3 基本金属将维持弱势震荡走势。

基本金属受宏观影响较大，在美联储议息会议未能推出 QE3操作之后，基本金属或将延续跌势，建议关注铜空单机会。

### 4 化工品将继续维持弱势，建议 PTA 空单。

昨日国际原油价格在美国库存增加及美联储议息会议影响之下再次大幅下跌，或将打开新的下跌空间，关注国内 PTA 与塑料空单机会。

## 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。