

2012年 6月 26星期二



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、西班牙正式向欧盟提出银行业救助申请。
- 2、塞浦路斯正式向欧洲救助基金申请援助。
- 3、穆迪下调 28家西班牙银行评级。
- 4、国内资金面月底前仍将偏紧。

总结：整体偏空。

期市动态：

- 1、期指空单继续持有。
- 2、豆类多单谨慎持有，可适当减仓。
- 3、基本金属将维持弱势震荡走势。
- 4、化工品仍将维持弱势，PTA空单谨慎持有。

重点推荐：

- 1、前期建立豆粕多单，PTA空单操作保持，二者同时减仓。
- 2、尚未建仓者今天保持观望或日内操作。

外围主要市场报价：

道指	12502.66	-1.09%
富时 100	5450.65	-1.14%
原油 08	79.21	-0.69%
伦铜	7385.5	0.65%
伦铝	1868	-0.04%
伦锌	1808.5	-0.08%
纽约金 08	1588.4	1.37%
美豆 11	1425.4	3.64%
美豆油 12	52.16	3.29%
美玉米 12	594	7.22%
糖 11号 10	19.93	-0.10%
美棉花 12	70.05	1.18%
美麦 12	706.6	7.42%
美稻米 09	14.94	1.47%
美豆粕 12	419.1	3.69%

宏观要闻：

1、西班牙正式向欧盟提出银行业救助申请。

西班牙财政部周一发布声明称，政府已向欧盟 (European Union) 正式提出救助申请，以便为国内银行业的整顿工作提供资金支持。本月早些时候，西班牙财政大臣 Luis de Guindos 与其他欧元区成员国财长达成协议，将申请获得由欧盟救助机制提供的至多 1,000 亿欧元（约合 1,260 亿美元）救助金。据西班牙财政部周一发出的一封信函的副本显示，西班牙政府并未确切指出将申请获得多少救助金，也未详细说明救助可能附带的条件。这封信重申，西班牙政府希望在 7 月 9 日之前与欧元区其他成员国签署一份列出救助条款的谅解备忘录。

点评：西班牙银行接受援助，对市场有一定利好作用，但力度有限，前期市场对西班牙银行获得 1000 亿欧元贷款援助的反应即可证明。

2、塞浦路斯正式向欧洲救助基金申请援助。

塞浦路斯周一向欧洲救助基金正式提出救助申请。由于深受希腊债务危机冲击，目前该国正疲于应对银行业问题。塞浦路斯政府发布公告称，政府已告知欧洲相关机构，决定向欧洲金融稳定基金 (EFSF) / 欧洲稳定机制 (ESM) 提交救助申请。

点评：塞浦路斯本身向欧洲申请援助并不可怕，可怕的是接下来意大利是否需要向欧洲申请援助，意大利为欧元区第三大经济体，如果意大利向欧元区申请援助，对市场的冲击将非常大。在意大利未发生重要事态之前，市场对此的担心也会对盘面产生负面影响。

3、穆迪下调 28 家西班牙银行评级。

国际评级机构穆迪 (Moody's) 周一 (6 月 25 日) 宣布对西班牙多数银行债信评级进行下调，与此前对该国主权评级的调降动作形成照应。被穆迪调降债信评级的西班牙银行达 28 家，评级下调级数在 1-4 级不等。其中，债券及存款评级被下调 4 级的银行有 4 家，被下调 3 级的有 10 家，被下调 2 级的有 11 家，被下调 1 级的有 3 家。该机构同时还下调了 24 家西班牙银行的优先次级债及混合评级。

点评：下调评级对市场影响偏空，对由于评级机构频繁对银行系统降级，市场对此的反应已经不是很强，影响力度有限。

4、国内资金面月底前仍将偏紧。

受国内银行系统“半年考”，银行揽储现象严重及大盘股 PO 等因素影响，国内资金面在月底前将一直保持紧张状态。

点评：国内资金面紧张，对盘面将形成利空，尤其是期指，但同时资金面紧张要将引发市场对降准的预期，但目前来看，降准对市场的影响有限。

提示：密切关注欧盟领导人峰会。

期市动态：

1、前期期指空单继续持有。

国际宏观面虽然存在一定的利好预期，但国内6月底前资金面十分紧张，对期指压力较大，再加上目前期指空头力量不断积聚，期指反弹千难万难，建议前期期指空单继续持有。

2 豆类多单谨慎持有，可适当减仓。

受干燥天气影响，美国大豆生长优良率较上周下降3%至53%，对豆类继续形成利好因素，但目前国内多头在豆类上获利丰厚，在高位有获利了结压力，建议前期豆类多单减仓。

3 基本金属将维持弱势震荡走势。

从中长线看，基本金属弱势格局仍然没有改变，但短线有弱势反弹可能，建议反弹后沽空操作或保持观望，前期趋势空单者继续持有。

4 化工品仍将维持弱势，PTA空单谨慎持有。

国际原油价格已经连续三个交易日在80美元下方，若外盘市场利好，有反弹可能，但若欧债问题持续发酵，原油价格将继续下探底部。对国内塑料/PTA形成压力，建议前期PTA空单减持。

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。