

2012年 9月 7 星期五



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、欧央行新国债购买计划不设规模上限。
- 2、美国非制造业活动指数连续 32个月扩张。
- 3、8月份 CP 或重回“2时代”。

**总结：整体偏空。**

### 期市动态：

- 1、大盘逼近 2000点，期指连续走跌，建议以观望为主。
- 2、豆粕连续突破创新高，多单谨慎持有。
- 3、基本金属仍将维持震荡偏弱格局，建议选择观望。
- 4、化工品暂时观望，等待方向确认。

### 重点推荐：

- 1、 昨日建立豆粕多单继续持有。

## 外围主要市场报价：

道指	13292	1.87%
富时 100	5777.34	2.11%
原油 10	95.53	0.18%
伦铜	7708.75	-0.31%
伦铝	1974.5	0.58%
伦锌	1905.5	0.93%
纽约金 12	1705.6	0.68%
美豆 11	1747	-0.02%
美豆油 12	57.38	-1.02%
美玉米 12	798.4	0.96%
糖 11号 10	18.87	-0.74%
美棉花 12	75.99	-0.44%
美麦 12	891.6	0.85%
美稻米 11	14.625	-1.98%
美豆粕 12	528.1	0.59%

## 宏观要闻：

## 1 欧央行新国债购买计划不设规模上限。

欧洲中央银行 6 日公布了新国债购买计划的细节，新国债购买计划的规模不设上限，欧洲央行不享受优先地位并且将回收该计划产生的流动性。欧洲央行行长德拉吉说，欧洲央行理事会决定执行“直接货币交易计划”，从欧元区二级市场购买主权债券。德拉吉说，交易将主要集中在一年到三年期的较短期限主权债券，该计划将附加严格的条件，但不预先设置购买规模上限。欧洲央行将采取措施完全回收该计划将产生的流动性。随着新国债购买计划出炉，欧洲央行此前的“证券市场计划”随之终止。

点评：昨晚欧央行德拉吉的讲话属于前期利好兑现，商品普遍出现冲高回落的走势，市场主要是担心国债购买计划能否顺利实现，今晚美联储将公布非农就业数据，市场关注焦点将转移到此，数据的好坏将影响市场对美国能否推出量化宽松政策的预期。

## 2 美国非制造业活动指数连续 32 个月扩张。

数据显示，当月美国非制造业活动指数为 53.7，高于今年 7 月份的 52.6，部分商家对经营前景持谨慎乐观态度。该指数高于 50 代表非制造业活动扩张，低于 50 则意味着非制造业活动收缩。从细项来看，当月美国共有 10 个非制造业行业出现扩张，包括金融业、林业和渔业等，但包括采矿业、信息、娱乐等在内的 5 个行业出现收缩。

点评：美国近期公布的经济数据良好，非制造业活动指数以及另一项就业数据显示美国经济目前复苏状况量化，但更为重要的非农数据今晚公布，预计今天国内走势将维持震荡。

## 3 8 月份 CPI 或重回“2 时代”。

国家统计局将于周日公布 8 月居民消费价格指数（CPI）等数据。多家机构预测，受食品连续涨价、非食品价格小幅上行影响，8 月 CPI 同比涨幅或将重回“2 时代”，较 7 月 CPI 的增速水平（1.8%）反弹。

点评：7 月 CPI 水平极有可能是年内最低，从 8 月开始，CPI 的反弹会对农产品形成新的推动力。

提示：本周五美国将公布非农数据等重要数据，在此之前若欧债问题稳定，宏观环境偏暖。

## 期市动态：

### 1、大盘逼近 2000点，期指连续走跌，建议以观望为主。

期指连续下跌，表明后期走势仍不容乐观，目前市场普遍预测上证大盘将跌破 2000点，周末公布的经济数据偏空，但美联储伯南克的讲话提升了量化宽松的预期，而且期指主力空头有减仓现象，建议以观望为主。

### 2 豆粕连续突破创新高，多单谨慎持有。

豆类近期依然维持强势，目前看豆粕仍有继续创新高的可能，但豆粕处于高位，波动将加大，建议轻仓操作，前期豆粕多单可继续持有，目标价 4400，操作较重者选择基本金属空单做对冲，建议空铝。

### 3 基本金属突破上涨，莫追高。

上周在量化宽松背景下，以铜为主的基本金属有所上涨，目前价位处于底部平台的上方，建议不要盲目追高，有豆粕多单者可选择基本金属空单做对冲。

### 4 化工品暂时观望，等待方向确认。

国际原油价格在量化宽松预期影响下，维持在 95 美元上方，冲击 100 美元关口，短期内原油价格在量化宽松背景下仍将维持高位，对国内化工品形成支撑，但从国内塑料、PTA 走势来看，相对较弱，建议暂时选择观望。

## 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。