

2012年 11月 13星期二



撰稿：孙连刚

曲广厦

客服电话：4008888065

VP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、明年建保障房不低于 500万套。
- 2、10月人民币贷款增 5052亿低于预期 创 13个月新低。
- 3、股息红利税将差别化征收。

总结：整体偏空。

期市动态：

- 1、期指空头持有。
- 2、豆类中长线多单，短期仍具有下跌空间。
- 3、伦铜破位，国内基本金属面临重压。
- 4、化工品仍处于震荡区间之内，面临方向选择。

重点推荐：

- 1、关注豆粕空单机会。

外围主要市场报价：

道指	12815.16	0.00%
富时 100	5767.27	-0.04%
原油 12	86.07	-0.58%
伦铜	7654	1.02%
伦铝	1970	2.71%
伦锌	1928.5	1.33%
纽约金 12	1730.9	0.00%
美豆 1	1405	-3.18%
美豆油 12	47.39	-0.80%
美玉米 03	722.2	-2.64%
糖 11号 3	19.36	1.57%
美棉花 12	71.2	1.08%
美麦 12	857.6	-3.23%
美稻米 1	14.91	-0.76%
美豆粕 12	431.4	-4.07%

宏观要闻：

1、明年建保障房不低于 500万套。

中国城镇保障性住房的建设进展顺利，中央政府定的是“十二五”期间要建设 3600 万套城镇保障性住房，2011 年已经开工了 1000 万套，今年开工了 700 多万套，明年计划开工数量正在研究当中，“明年不会低于 500 万套，有可能在 600 万套左右。”

点评：昨日住房和城乡建设部部长姜伟新表示房地产调控政策还不放松，明年预计将建设 600 万套保障房。住建部此次仍对房地产调控保持一贯态度，但缺乏具体措施，而保障房的建设从一定程度上对螺纹钢、焦炭等相关品种将产生提振作用。

2、10月人民币贷款增 5052亿低于预期 创 13个月新低。

数据显示，10月人民币信贷增加 5052 亿元，创下自 2011 年 10 月以来 13 个月新低，同比少增 816 亿元。初步统计，2012 年 1-10 月社会融资规模为 13.02 万亿，比上年同期多 2.42 万亿。10 月份社会融资规模为 1.29 万亿，比上年同期多 5038 亿。

点评：中国近期 10 月份经济数据陆续公布，显示中国经济出现回暖迹象，但在希腊债务问题及美国财政问题等不确定因素影响下作用较小，宏观上仍然呈现出国内较好，外围较差的局面。

3、股息红利税将差别化征收。

昨天，证监会新闻发言人就资本市场热点问题回答记者提问时表示，有关部门已原则同意股息红利税差别化征收政策。除此之外，券商改革创新举措将陆续推出，证金公司将可以发行短期融资券。RQFII 额度也有望提升至 2000 亿元。

点评：国内在十八大期间出现利好消息的可能性较大，对股市及商品将产生积极影响，需密切关注十八大期间国内政策变化。

提示：密切关注美国财政悬崖及欧洲经济增长问题。

期市动态：

1、期指空头持有。

目前市场关心的主要焦点是美国财政悬崖及欧债问题，二者在短期内都不能有效解决，市场负面情绪将始终存在，而昨日外盘股指大幅下挫，并有继续大幅下跌可能，对国内形成重压，而且目前期指空头主力持续加仓，建议期指空头继续持有。

2、USDA 报告利空，豆类短期内仍将以下跌为主。

上周五美国 USDA 公布的农业报告显示大豆单产 39.3 蒲 英亩，预期为 38.16，上月为 37.8，产量 29.71 亿蒲，预期为 28.92 亿，上月为 28.60 亿。该数据大大超过市场预期，对市场形成利空，建议以短空思路对待。

3、伦铜破位，国内基本金属面临重压。

上周五伦铜大幅下挫破位对国内基本金属将形成重大压力，再加上目前国内基本金属仍处于下跌通道中，国内基本金属仍将以下跌为主，建议空单继续持有。

4、化工品仍处于震荡区间之内，面临方向选择。

上周五国际原油价格出现反弹，主要是受美国经济数据的提振，但原油价格目前缺乏大幅反弹的动能，在美国财政悬崖及欧洲经济增长乏力的背景下，原油价格仍有大幅下跌空间，国内化工品目前保持震荡格局短期之内不会改变，建议以震荡偏空思路对待。

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。