

2013年4月19日



撰稿：孙连刚
曲广厦

客服电话：4008888065
客户群：118020563

孙连刚联系方式：
QQ：906376835
电话：15040387633

公司网址：www.hxqh.com

公司地址：沈阳市沈河区青年大街51-2号12层

宏观要闻：

- 1 银监会要求银行信贷支持扩内需
- 2 李克强：把更多力气用于推动经济转型升级
- 2 美国经济数据偏空。

总结：整体偏多。

期市动态：

- 1 贵金属接下来的看点所在：通缩预期
- 2 基本面利空 沪钢短期底部震荡
- 3 PTA大幅增仓 多空分歧明显
- 4 糖会召开在即 糖市滚动做多

汇鑫早评：美爆炸案影响逐渐消退，国内银监会要求银行信贷支持内需，国内商品将以反弹为主，建议关注菜粕或豆粕多单机会。

外盘报价：

道指	14537.14	-0.58%
富时 100	6243.67	-0.01%
原油 06	88	1.18%
伦铜	7075.25	0.43%
伦铝	1915	1.24%
伦锌	1888	0.80%
纽约金 06	1392.5	0.71%
美豆 07	1390	0.72%
美豆油 07	49.66	0.44%
美玉米 07	629.6	-1.78%
糖 11号 07	17.61	-1.01%
美棉花 05	85.48	-1.35%
美麦 07	707.6	-0.08%
美稻米 05	15.375	-1.00%
美豆粕 07	403.1	0.95%

宏观要闻：

1、银监会要求银行信贷支持扩内需

中国银监会日前下发的关于银行业服务实体经济的指导意见要求，2013 年银行业在信贷投放上支持扩大内需、节能环保、农业等领域。意见提出，银行信贷要支持中小套型普通商品住房建设。就银行业在信贷投放上支持扩大内需方面，意见要求，推进消费信贷业务发展，支持居民家庭首套自住购房、大宗耐用消费品、教育、文化、旅游等消费信贷需求。推进消费金融公司试点。支持中小套型普通商品住房建设。按照风险可控、商业可持续原则，支持保障性安居工程建设。创新和灵活运用多种金融工具，加大对民间投资的融资支持。

点评：银监会要求银行信贷支持国内内需的举措将使资金流向于实体经济，有利于经济增长，对资本市场是利好消息。

2、李克强：把更多力气用于推动经济转型升级

国务院总理李克强近日主持召开新一届政府首次经济形势专家和企业负责人座谈会，听取对当前经济形势的看法和建议。李克强指出，把握宏观政策，既要站稳脚跟，更要着眼升级。我国经济发展正处在“爬坡过坎”的关键阶段，必须远近结合，在有效应对好短期问题、保持经济合理增长速度的同时，更加注重提高发展的质量和效益，把力气更多地放在推动经济转型升级上来，放到扩大就业和增加居民收入上来。出台的每一项政策，既要解决当前问题有针对性，更要为长远发展“垫底子”，努力打造中国经济“升级版”。

点评：从今年国家领导人多次讲话可以看出，今年国家宏观经济调控的重点在于经济转型，经济转型期间将产生诸多对经济增长不利的因素，对市场短期内将形成压力。

3、美经济数据偏空。

美国劳工部宣布，在截至 4 月 13 日的一周中，首次申领失业救济人数为 35.2 万。据彭博社调查，经济学家对此的平均预期为 34.7 万。接受 MarketWatch 调查的经济学家平均预期该数字将持平为 34.6 万。费城联储宣布，4 月费城制造业指数为-0.1 点。据彭博社调查，经济学家对此的平均预期为 3.3 点。3 月费城联储指数为 2.0 点。美国经济咨商局宣布，3 月先行经济指标指数环比降 0.1%。据彭博社调查，经济学家对此的平均预期为环比增 0.2%。2 月该指数环比增 0.5%。

点评：美经济数据偏空对美股形成压力，此前爆炸案对市场形成的短期事件性利空导致贵金属金银、基本金属大幅下挫，在其影响逐渐消退之后，市场将进入稳定期，市场整体将以小幅反弹为主。

期市动态：

1、贵金属接下来的看点所在：通缩预期

美国劳工部于周二公布的数据证实了周五糟糕的零售消费数据与消费者信心指数所指向的方向，其中扣除能源和食品价格后的核心 CPI 仅有 0.1% 的月涨幅，低于市场预期，表明美国市场消费疲软的情况比预想得更为严重，美国经济面临通缩的风险已不再是遥不可及的远景。

当然仅凭目前的数据来看我们并不能断定美国经济一定会陷入通缩，只是作为金融属性最强的商品，贵金属市场对这一方面的预期一直有着高度的敏感性，在贵金属市场以后，我们看到了其它金融属性较强的大宗商品如铜和天胶也明显走弱。

2、基本面利空 沪钢短期底部震荡

短线方面，国际宏观形势的疲软和国内宏观经济弱增长因素叠加下，基本面供过于求仍将压制沪钢短期于阶段性底部宽幅震荡，建议短线投资者依托波动区间判断，进行高抛低吸的箱体操作。中长线来看，随着各地 2013 年基础建设投资计划的颁布以及去年 9 月以来土地成交面积逐步回暖，笔者对后市的固定资产投资和房地产投资增速仍然维持良好预期，保守的中长线交易者可以在见底后右侧入场，以降低风险。

3、PTA 大幅增仓 多空分歧明显

昨日主力 PTA1309 合约低开于 7520 点，今日走出一个地位十字星最终报收于 7528 点，较上一交易日结算价下跌 172 点，成交量 1965300 手，持仓增加 166940 手至 804096 手。今日注册仓单 10251(+712)张，有效预报 3430(-570)张；套保持仓 TA305 多头 5541(-259)手，空头 5917(-1786)；TA309 多头 20200(+10000)手。持仓量暴增近 17 万手为历史罕见，多空博弈再度加剧。临近逸盛宣布的停产时间窗口，多空分歧加大，TA09 合约多头套保持仓也猛增 10000 手达到 20200 手之巨大。如果原油不能继续前期暴跌行动，PTA 下跌空间就将收缩。操作上鉴于周末的停产时间窗口临近，前期空单做减仓处理，或全部止盈观察下周是否停产以及停产之后的市场反应再做评估。

4、糖会召开在即 糖市滚动做多

国内现货主流报价：主产区现货报价保持平稳，大集团现货报价在 5330-5500 元/吨；主要价差对比：SR1305-现货(全国综合指数)=-200 元/吨；SR1309-SR1305=-101 元/吨；SR1401-SR1309=-25 元/吨。本周末的云南糖会无疑是市场关注的焦点：能否在糖会期间确定收储政策还是仅仅限于讨论阶段是影响糖市行情的推动因素；市场参与各方将充分利用糖会时机表达自己的利益关切；糖产业链企业无疑关注的是企业的效益，而政策取向为糖业稳定健康发展，在糖价连续 2 年低迷的现状，两者的利益取向越来越一致；而最终产量方面，或许比榨季前预估减少 100 万吨以上，2012/2013 榨季的产量在 1300 万吨左右的可能性较大；本届糖会的特点：感觉贸易商群体参与度明显减少，大部分都没有参与；说明行业普遍的困局；糖价窄幅波动的现状、倒票一族的存在已经成为不规范竞争的典范；或许只有糖价涨价才能解决当前的困局，而涨价又需要多方面的合力；政策能否成为突破口是关注焦点。

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

客服：4008888065

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

客服：0411-84806969

北京营业部：

地址：北京市朝阳区朝阳北路 237号

客服：010-57320567

上海营业部：

地址：上海市浦东新区张杨路 500号

客服：024-22734678

蚌埠营业部：

地址：蚌埠市涂山东路 1757号

客服：0552-3183712

长沙营业部：

地址：长沙市雨花区韶山北路 355号

客服：0731-84627788

营口营业部：

地址：营口市市府路 1-1号营口市财富广场 C写字楼 A座

客服：0417-3525511

沈阳营业部

地址：沈阳市沈河区市府大路 286号甲 B座

客服：024-22734678

免责声明

本报告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客观、公正,但文中观点、结论仅供参考,投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。