

2012年 10月 30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](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、资金趋紧 隔夜回购利率创三月以来新高。
- 2、美国东海岸飓风“桑迪”对金融市场形成压力。
- 3、红利税税率拟与持股期限挂钩。

**总结：整体偏空。**

### 期市动态：

- 1、股指预计将进入新一轮下跌，多单止盈翻空。
- 2、农产品短期仍将继续下跌。
- 3、基本金属弱势下跌，以空单为主。
- 4、塑料突破下行空间，化工品短期仍将以弱势为主。

### 重点推荐：

- 1、尚未建仓者今天观望为宜。

## 外围主要市场报价：

道指		
富时 100	5795.1	0.03%
原油 12	85.54	-0.20%
伦铜	7724	-1.26%
伦铝	1905	-1.03%
伦锌	1830	-0.25%
纽约金 12	1708.7	-0.19%
美豆 1	1527.2	-2.17%
美豆油 12	50.18	-1.53%
美玉米 12	737	-0.08%
糖 11号 3	19.41	0.31%
美棉花 12	72.61	0.26%
美麦 12	858	-0.65%
美稻米 11	14.73	-0.44%
美豆粕 12	472.5	-2.25%

## 宏观要闻：

## 1、资金趋紧 隔夜回购利率创三月以来新高。

隔夜银行间质押式回购加权平均利率 29日升至 4.49%，创 3月以来新高，较上一交易日跳涨 102基点。当日两个月及以下各期间回购利率均出现不同程度上涨，总体而言，期限越短，涨幅越明显。这反映出银行间资金面紧张。

点评：银行拆借利率昨日大幅上涨，尤其是短期拆借利率涨幅巨大，表明目前银行系统资金面较为紧张，对市场有负面影响，形成压力。

## 2、美国东海岸飓风“桑迪”对金融市场形成压力。

“桑迪”自 28日开始影响美国本土，目前正在逐步登陆美国东海岸，首都华盛顿特区、纽约州、弗吉尼亚州、马里兰州、宾夕法尼亚州都已宣布进入紧急状态。据最新天气预报，“桑迪”将于 29日晚间在特拉华州、新泽西州一带登陆。

点评：飓风“桑迪”造成的影响主要为直接经济损失，同时对自然灾害较为敏感的保险等相应行业遭受巨大损失，对股市及商品形成压力。

## 3、红利税税率拟与持股期限挂钩。

10月 27日，有消息称有关部门正研究个人股息红利税持股期限实行差异化征收的政策，此次红利税调整的基本思路是：在整体税负有所下降的前提下，按持股期限不同，分段实行差异化的税率，以鼓励投资者长期投资。

点评：目前该消息尚未证实真实性，但对股市而言是一大利好，对股市有一定的提振作用。

提示：外围市场宏观环境不稳定因素较大，国内在十八大召开之前将维持稳定。

## 期市动态：

### 1、股指预计将进入新一轮下跌，多单止盈翻空。

虽然国内宏观面较为稳定，但从周末外围市场宏观消息面来看，市场对欧债问题的担忧影响市场，周五欧美股市大幅下挫会对国内市场形成压力，同时目前股指大空头主力资金集结，有向下打压需求，建议多单止盈，适当建立空单。

### 2 农产品短期仍将继续下跌。

目前市场关注的焦点主要为南美天气对大豆作物的影响，从近期公布的天气预报来看，目前天气影响对作物的生长有利，基本面缺乏利好因素，昨日外盘豆类大幅下跌，对国内期市将形成压力，同时从技术上来看，目前仍处于下跌通道当中，豆粕可适当建立空单。

### 3 基本金属弱势下跌，以空单为主。

基本金属受宏观影响较大，在外围宏观环境利空的背景下，国内市场跟跌可能性较大，目前从技术上看，基本金属都处于调整阶段，有继续向下的动力，建议以空单操作为主。

### 4 塑料突破下行空间，化工品短期仍将以弱势为主。

昨日国内塑料大幅下挫，PTA与PVC同样弱势，但跌幅相对较小，从目前美国飓风对原油的影响来看，国际原油价格仍将维持弱势，对市场形成压力，目前塑料跌破支撑位，仍将以弱势为主，建议关注空单机会。

**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。