

# 市场企稳信号仍不明显, 谨慎观望

## 一、【宏观与行业要闻】

**美联储洛克哈特: 年内可开始缩减QE但须观望经济状况。** 美联储理事兼亚特兰大联储主席洛克哈特周四(6月27日)表示, 美联储可以在本年度就开始缩减量化宽松(QE)购债刺激规模, 尽管当前的金融市场剧烈波动状况以及通胀率持续走低状况已确实亟需引起一定的关注。

**欧元区6月企业和消费信心小幅改善或助力经济摆脱衰退。** 欧盟委员会(European Commission)周四(6月27日)公布的调查显示, 6月份欧元区17国企业和消费者对未来前景的信心进一步小幅改善, 意味着该地区企业和消费者可能会迅速增加开支, 从而帮助欧元区经济摆脱二战以来持续时间最长的衰退危机。

**黄金白银夜盘模拟交易首日活跃总成交量达43万余手。** 6月25日首次开展的上期所“夜盘”模拟交易得到市场积极参与, 交投活跃, 总成交量达43万余手。当日上期所102家会员225个席位参与了模拟交易, 共成交黄金合约98404手、白银合约337594手, 总成交额460.4亿元。此外, 36家会员还通过交易所5家结算银行真实入金1593万元, 近十家行情转发商参加了模拟交易行情转发。

**钱荒后钢铁等“三高”企业信贷融资将面临更多限制。** 近几年中国对高污染、高耗能、高排放“三高”企业的贷款管理越发严格, 近期出现的银行“钱荒”更是加大了“三高”企业的贷款融资难度。业内人士指出, 经历“钱荒”后, 银行体系在货币发放上将出现结构性调整, 钢铁、水泥、电力等行业中的“三高”企业将面临信贷融资的更多限制。

## 二、【今日关注重要数据】

美国密歇根大学信心指数

✉: dept\_paqhyjs@pingan.com.cn

研究所 金属研究小组

✉: dept\_paqhtzzxb@pingan.com.cn

投资咨询部 整理/分发

✍: 李文杰

☎: 86-21-50281763

✉: liwenjie011@pingan.com.cn

☎: 期货从业资格:F0279410

✍: 邹立虎

☎: 86-755-23963178

✉: zoulihu508@pingan.com.cn

☎: 期货从业资格:F0278801

### 三、【市场结构】

图3-1:铜现货升贴水

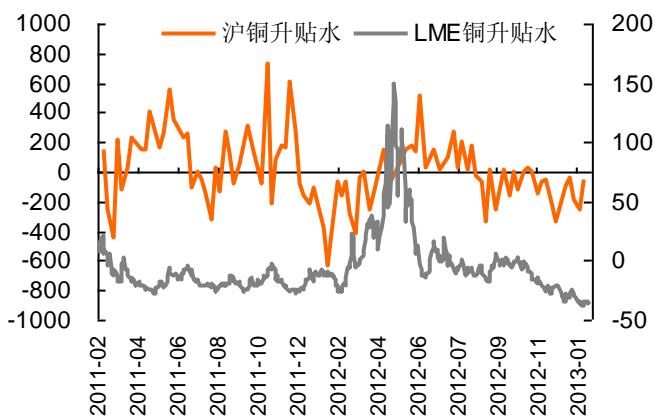
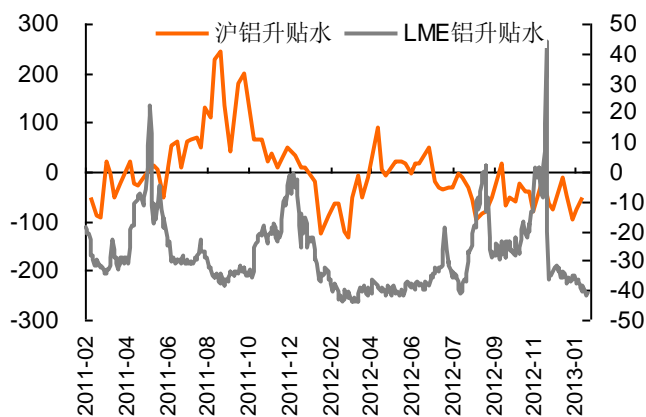


图3-2:铝现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

图3-3:锌现货升贴水

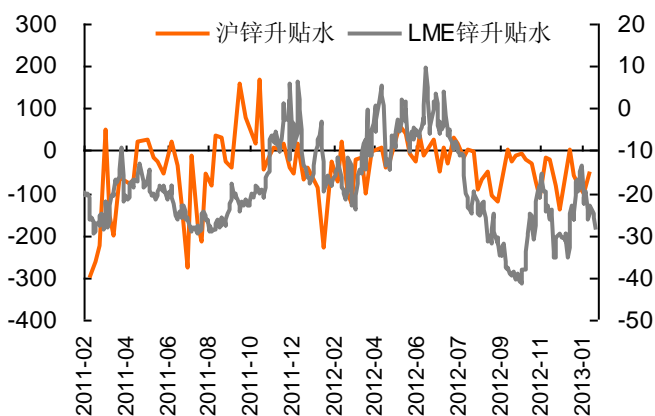
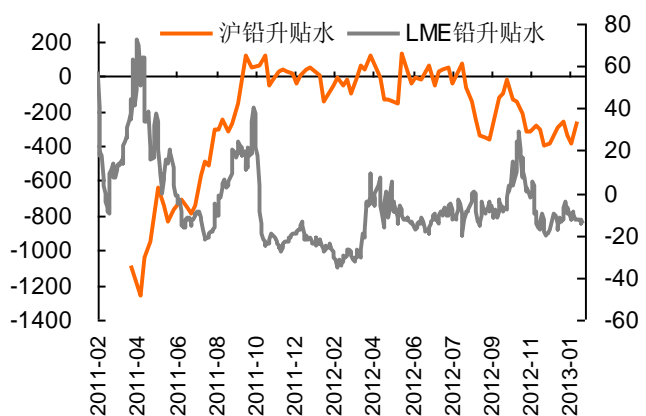


图3-4:铅现货升贴水



资料来源: wind、平安期货

注: 1、现货升贴水=现货价格-期货价格, 现货价格大于期货价格为现货升水, 反之为现货贴水。现货的升贴水状况可以间接地反映出有色金属市场的消费状况。升水越高说明现货需求越紧俏, 反应市场对远期预期悲观或者现货价格坚挺, 反之, 则反应现货疲软或者市场对远期预期乐观;

2、为平滑价格波动, 反映升贴水走势趋势变化, 上海金属选取的是升贴水值的 5 日移动平均。上海现货价格为上海有色网各品种平均价。

图3-5: 主要城市螺纹钢HRB335 12mm现货价格

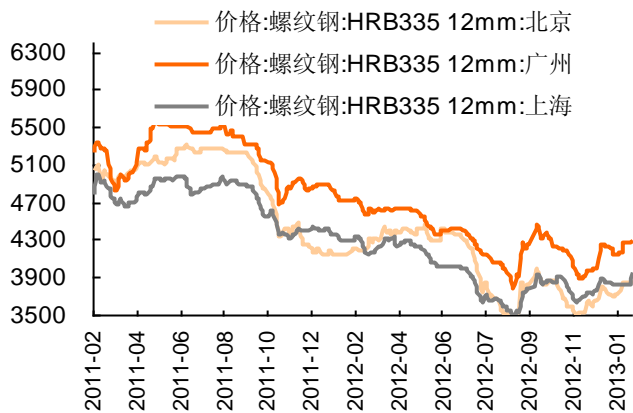
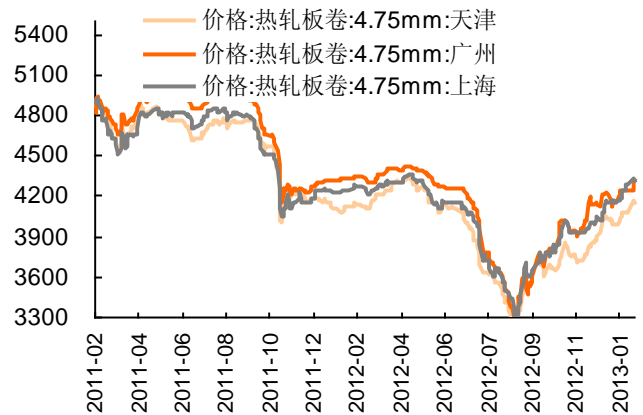


图3-6: 主要城市热轧板卷4.75mm价格



资料来源: wind、平安期货

图3-7: 主要港口进口矿价格

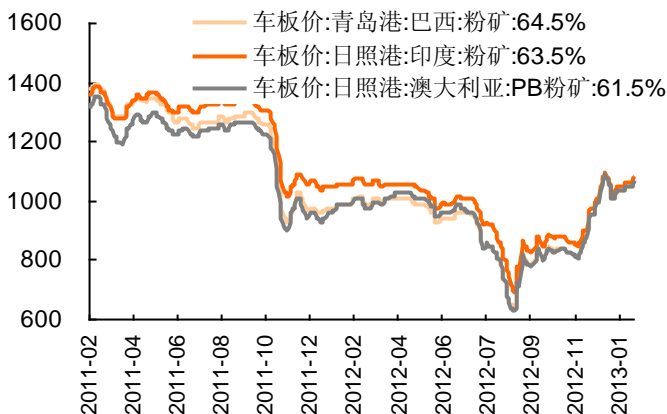
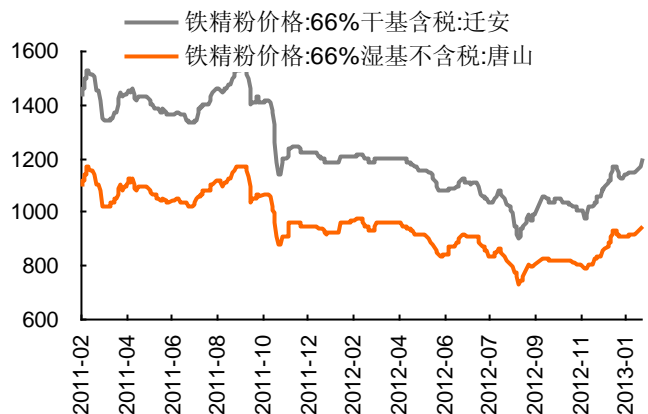


图3-8: 国产矿价格



资料来源: wind、平安期货

图3-9: 原材料冶金焦价格变动

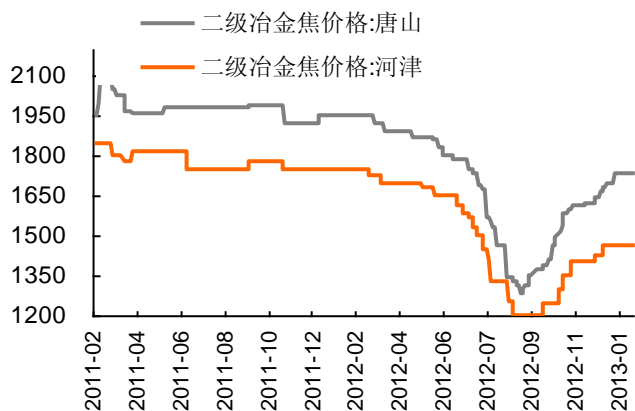
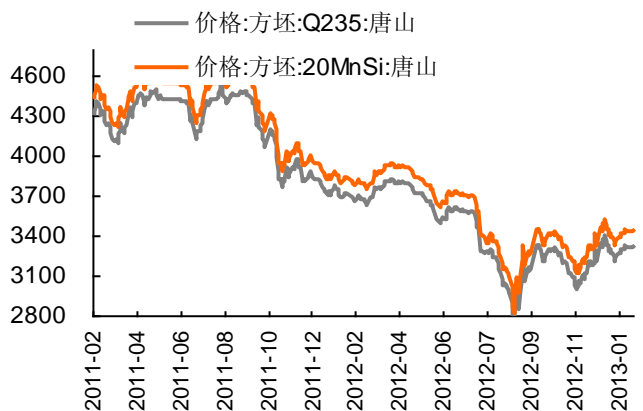


图3-10: 方坯价格变动



资料来源: wind、平安期货

#### **风险提示:**

期货市场是一个风险无时不在的市场。您在进行交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券，期货交易。市场有风险，投资需谨慎。

#### **免责条款:**

此报告旨在发给平安期货有限公司（以下简称“平安期货”）的特定客户及其他专业人士。未经平安期货事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其它人。

平安期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的期货、期权和证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安期货有限公司的立场。

平安期货有限公司版权所有。保留一切权利。

**中国平安 PINGAN**

**平安期货有限公司**

地址：深圳市福田区中心区福华三路88号时代财富大厦26楼

客服：400 8888 933

电话：0755-8378 8578

传真：0755-8378 5241

邮编：518031

网址：<http://futures.pingan.com>