



冠通期货
Guantong Futures

慎初笃行为冠 逐鹿得人则通

冠通期货

近期策略展望

研究咨询部

2023年06月12日

周智诚

F3082617/Z0016177

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

www.gtfutures.com.cn



冠通期货
Guantong Futures

慎初笃行为冠 逐鹿得人则通

★最新美国和欧洲数据和消息

★美联储资金仍在救助区域型银行

★油价返回70美元/桶上方/A股维持在3300点下方震荡

★黄金/白银/原油/股指分析及交易策略

最新美国和欧洲数据和消息



- 本周四（6月8日）美国劳工部数据显示，该国6月3日当周初请失业金人数为26.1万人，为2021年10月30日当周以来新高，市场预期23.5万人，前值为23.2万人；最新的初请数据较前一周大幅跳涨2.8万人，涨幅为2021年7月以来的近两年最大；
- 初请数据表明，越来越多的裁员公告可能开始转化为真实的裁员。美国公司在今年前五个月宣布的裁员人数超过去年全年。虽然裁员主要局限在科技业和银行业等白领行业，但经济学家们预计很快会波及其他领域。虽然当前美国劳动力市场整体颇具韧性，但可能开始出现降温迹象。
- 美国5月27日当周续请失业救济人数175.7万人，创下2月中旬以来最低，预期180.2万人；疲软的初请数据令美联储6月暂停加息的可能性进一步稳固。
- 本周四据纽约房地产经纪公司Douglas Elliman和房地产评估公司Miller Samuel发布的报告，由于强烈的需求继续推高价格，5月曼哈顿中位数租金同比上涨近10%，达到4395美元，环比4月上涨154美元，也即3.6%，这是连续第三个月创下历史纪录；这种狂热已经持续了18个月，并且在夏季到来时没有任何降温的迹象。
- 当地时间6月8日，欧盟统计局公布修正数据显示，今年一季度欧元区GDP终值环比下降0.1%，初值增长0.2%；而欧元区去年第四季度GDP环比下降0.1%。连续两个季度GDP出现环比萎缩，意味着欧元区经济陷入技术性衰退。欧盟国家一季度GDP环比终值增长0.1%；欧元区一季度GDP经季节性因素调整的同比终值为1%，为连续第四个季度下滑，低于预期1.2%和前值1.8%，创下2021年一季度以来的最低纪录。欧盟国家一季度GDP同比增长1%，也大幅低于前值1.7%。

美联储资金仍在救助区域型银行



- 上周（5月29日-6月2日）流入到货币市场基金的资金达到366亿美元，创下累计5.457万亿美元的历史新高。这是连续第7周资金净流入货币市场基金，也是过去13周中的第12周；
- 过去15周内，自硅谷银行破产的过去15周时间内，已有超过6350亿美元的资金流入货币市场基金，这是除了新冠疫情刚爆发之外资金流入货币市场基金最快的一段时间；
- 其中，上周来自机构的流入资金为240亿美元，而散户资金流入再次超过125亿美元。上周，美联储的资产负债表意外扩大了34.7亿美元至8.39万亿美元，这是自硅谷银行倒闭以来的最大单周环比增幅。就缩表而言，上周美联储缩表规模非常温和，仅为24亿美元，创下2021年8月以来的最低水平；
- 美联储通过其两个支持贷款机制向金融机构提供的未偿还贷款为1030亿美元，比此前一周增加了57.42亿美元。此外，美联储的紧急银行定期融资计划激增至超过1000亿美元。值得注意的是，随着近几周美国股市飙升，美国的银行在美联储的准备金再次上升。
- 市场还需应对超过万亿美元规模的美债发行。6月7日，美国财政部表示，计划增加国债发行量，……初步增加发行的国库券将集中在短期基准债券和现金管理票据上。摩根大通预计，……现金储备预计将在7月增加，8月下降，直到9月底达到政策规定水平。摩根大通预计，到2023年底，美国政府将需要借入1.1万亿美元短期国债。现在华尔街表达的一个主要担忧是，庞大规模新债将推高政府债券的收益率，并吸走银行存款中的现金。道明证券策略师Gennady Goldberg说：每个人都知道洪水即将到来。由于这场洪水，收益率将上升，美债将进一步贬值。这将给银行带来压力。

油价停留在70美元/桶上方，频繁震荡



- 美东时间6月8日上午，有媒体援引知情者消息称，美国和伊朗在美国本土的谈判取得重大进展，接近达成一项临时协议，美国将豁免部分制裁限制，其中包括允许伊朗出口石油多达100万桶/日，以此换取伊朗承诺减少高浓缩铀活动，并继续同国际原子能机构（IAEA）合作。息传出后，国际原油期货盘中跳水。
- 若消息属实，伊朗的石油出口量将可能抵消沙特将要增加的减产努力。上周日OPEC+会后，沙特宣布7月额外再减产100万桶/日，OPEC+宣布，延长俄罗斯等部分OPEC+国家今年4月宣布的减产措施期限，有效期延至明年；
- 国际能源署（IEA）总干事法Fatih Birol表示，即使OPEC+设法推高油价，亚洲的经济和石油需求将成为今年油价最重要的驱动因素。Birol表示：“像往常一样，石油市场存在许多不确定性，如果我必须选择最重要的一个，那就是亚洲某些国家的经济。”
- 俄罗斯副总理诺瓦克在能源部《能源政策》杂志的专栏中写道，俄罗斯计划到2026年将石油管道容量提高3200万吨，为此，俄罗斯将修建600公里的管道。去年12月，俄罗斯批准了一项到2026年开发俄罗斯原油出口基础设施的计划。去年，俄罗斯石油运输公司Transneft已将太平洋科兹米诺港的石油装载能力提高至4200万吨，以增加对亚太地区国家的原油供应。
- 当地时间6月8日，美国国家海洋和大气管理局气候预测中心（CPC）在一份报告中表示，厄尔尼诺现象已经形成，并且可能在2023年至2024年初的北半球冬季逐渐加强，这将带来更多的极端天气。CPC表示，今年冬天，强厄尔尼诺形成的可能性为56%，超过中等强度的可能性为84%，这将对全球气候模式产生更剧烈的影响。整个美国北部地区可能出现比平均水平更温暖的冬季。

A股大盘维持3200点附近震荡

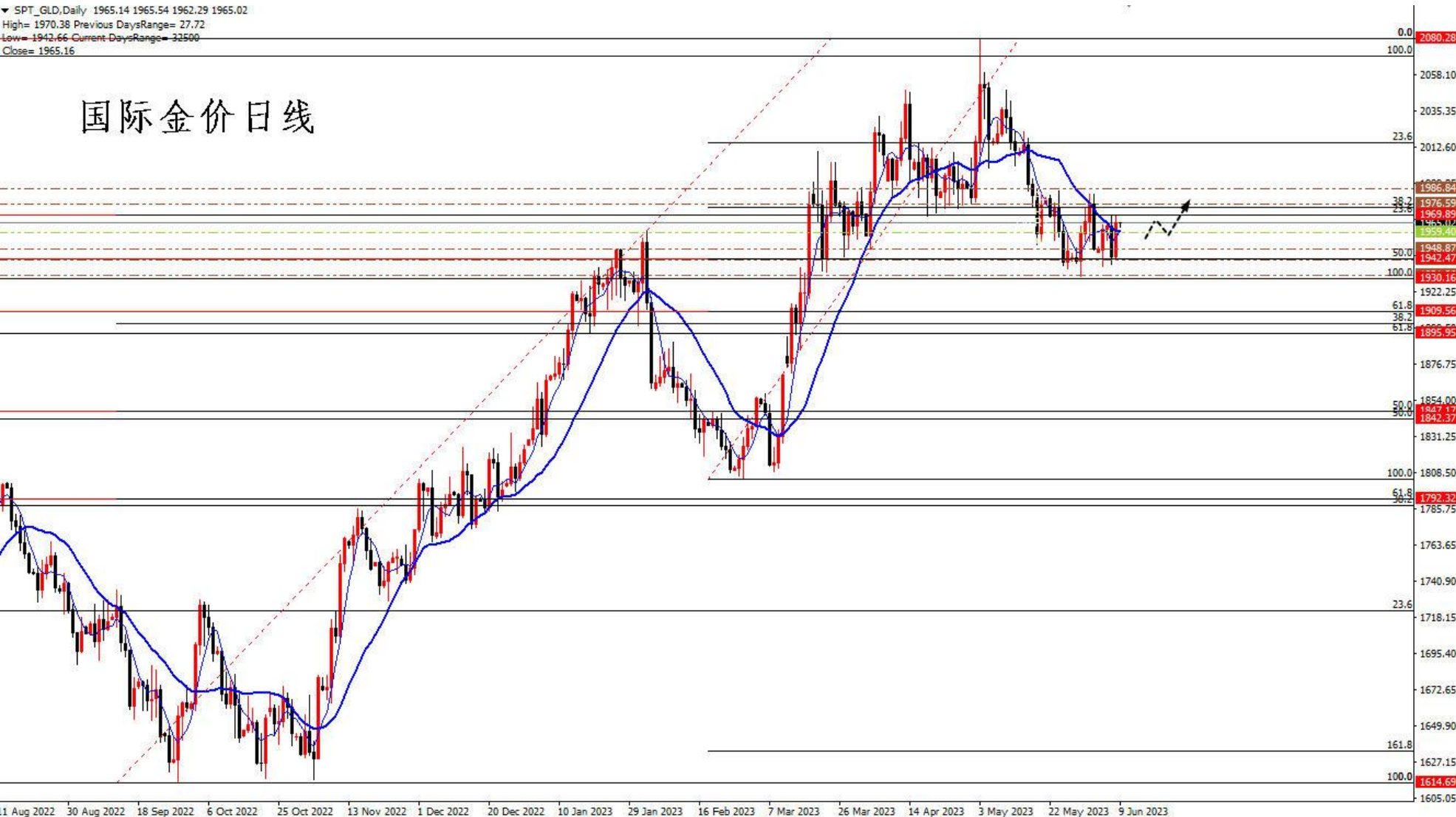


- 6月8日，乘联会发布5月全国乘用车市场分析报告。根据乘联会公布的最新数据，5月乘用车市场零售达到174.2万辆，同比增长28.6%，环比增长7.3%。今年以来累计零售763.2万辆，同比增长4.2%。乘联会表示，3月以来的促销价格热度逐渐消退，但促销仍处高位，消费者观望情绪得以缓解，加之近期大量新品和低价新款推出，消费需求有所释放。
- 乘联会数据显示，5月新能源乘用车批发销量达到67.3万辆，同比增长59.4%；今年以来累计批发277.8万辆，同比增长46.5%；5月新能源车市场零售58.0万辆，同比增长60.9%，5月自主品牌新能源车渗透率50.4%；5月新能源车国内零售渗透率33.3%，较去年同期26.6%的渗透率提升了6.7个百分点。自主品牌中的新能源车渗透率57.1%；新势力份额12.8%，同比下降3.9个百分点。
- 6月8日周四，国有五大行开启新一轮存款利率降调。具体来看，活期存款挂牌利率下调5BPs至0.2%，两年期定期存款挂牌利率下调10BPs至2.05%，三年期、五年期存款挂牌利率分别下调15BPs至2.45%/2.5%；美元与港元存款利率加点上限亦有下调；国有银行中仅邮储银行暂未调整存款挂牌利率；降低银行存款成本仍属今年重点方向，这既有助于银行降低负债成本，同时有助银行提升支持实体能力，存款利率调降有望接续。整体而言银行业整体经营格局稳定，市场风格催化贝塔行情，个体公司价值开始显现。
- 6月8日中共中央总书记、国家主席习近平近日在内蒙古考察时强调，要牢牢把握党中央对内蒙古的战略定位，完整、准确、全面贯彻新发展理念，紧紧围绕推进高质量发展这个首要任务，以铸牢中华民族共同体意识为主线，坚持发展和安全并重，坚持以生态优先、绿色发展为导向，积极融入和服务构建新发展格局，在建设“两个屏障”、“两个基地”、“一个桥头堡”上展现新作为，奋力书写中国式现代化内蒙古新篇章。

黄金：从历史高点回撤至2000下方，频繁震荡

▼ SPT_GLD, Daily 1965.14 1965.54 1962.29 1965.02
High= 1970.38 Previous DaysRange= 27.72
Low= 1942.66 Current DaysRange= 32500
Close= 1965.16

国际金价日线

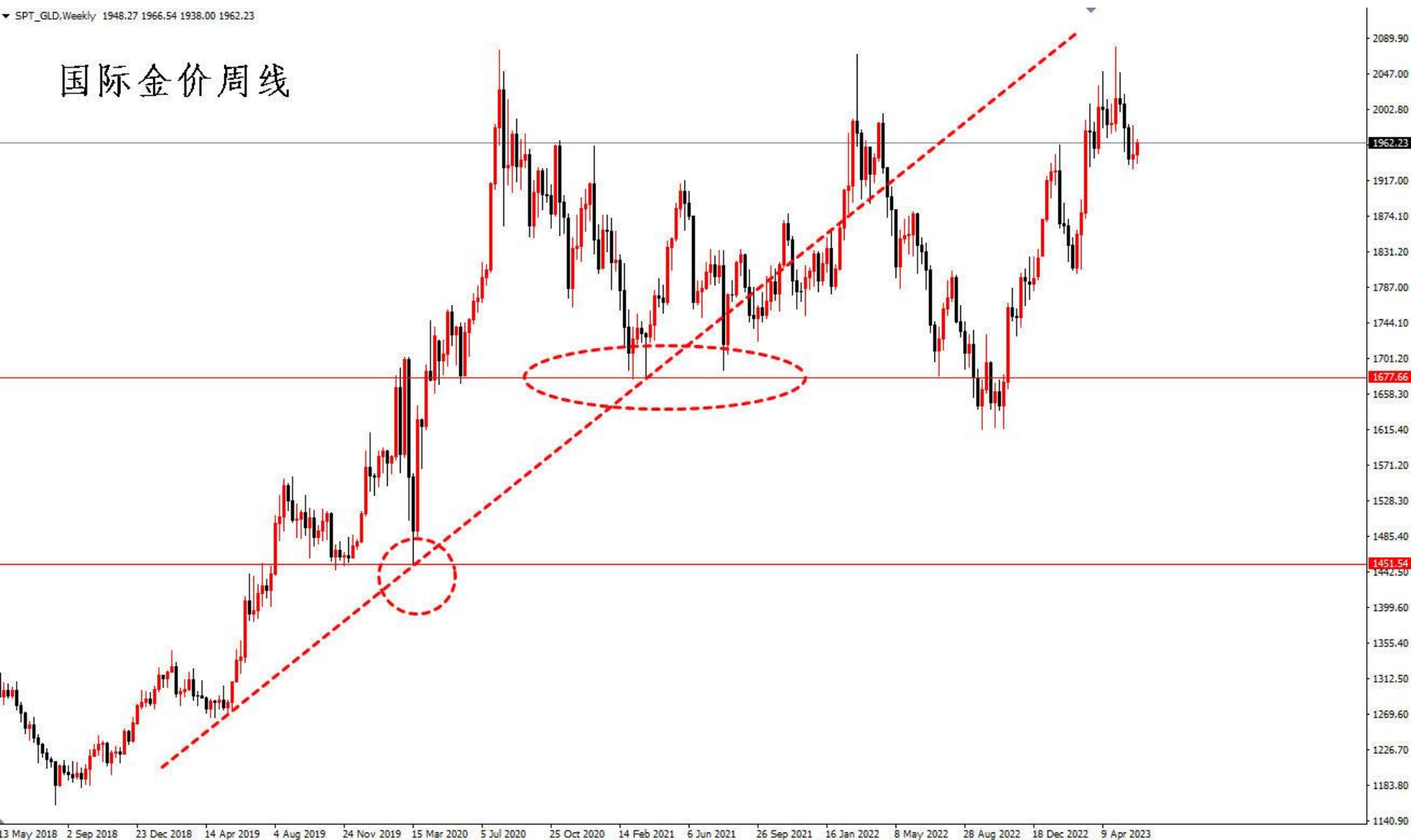


- 金价回落目前金价停留在2000下方，上方阻力在1614至2079涨势的23.6%回撤位1969，2000关口、2050关口和前高2079；下方支撑在1804至2079涨势的50%回撤位1942，1804至2079涨势的61.8%回撤位1909和1900关口。

周线震荡下滑，仍在关键支撑上方

▼ SPT_GLD,Weekly 1948.27 1966.54 1938.00 1962.23

国际金价周线



- 2019年4月份以来，国际金价存在周线上行趋势线，金价前期连续测试疫情期间低点1680美元/盎司附近并多次跌穿1680，更下方支撑在疫情初期的1451美元/盎司；目前金价从2000关口上方重返2000下方；下方支撑在日线前低1804附近；更下方支撑在疫情期间低点1680美元/盎司附近。

商品叠加 查看期权 周期

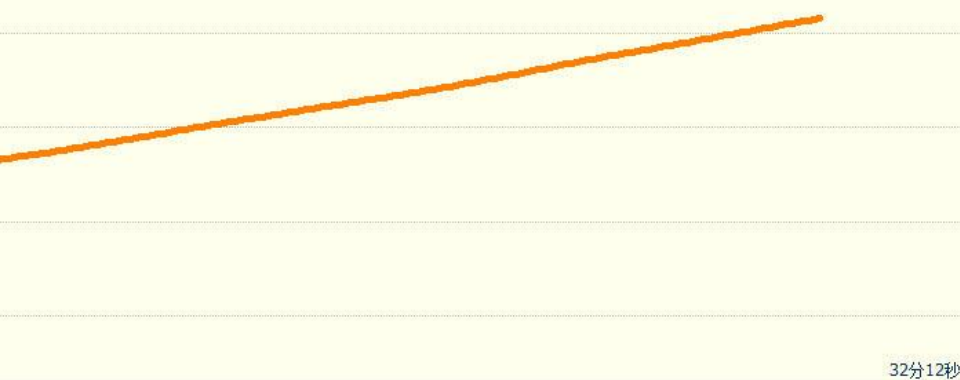
黄金2308 (au2)

AU2308一小时线



457.50

448



32分12秒



卖五	452.34	23
卖四	452.32	52
卖三	452.30	55
卖二	452.28	12
卖一	452.26	4
买一	452.24	8
买二	452.22	17
买三	452.20	23
买四	452.18	58
买五	452.16	13
最新	452.26	结算
涨跌	2.30	昨结
幅度	0.51%	开盘
总手	124773	最高
现手	1	最低
涨停	481.44	跌停
持仓	190337	仓差
外盘	61830	内盘
北京	价格	现手
14:11	452.24	1
:59	452.26	2
14:12	452.26	1
:04	452.26	1
:09	452.26	1
:10	452.24	13
:15	452.24	1
:15	452.24	2
:20	452.24	1
:22	452.24	1
:23	452.24	2
:24	452.26	9
:24	452.26	2
:25	452.24	8
:26	452.26	2
:27	452.26	1
:30	452.24	2
:32	452.24	2
:34	452.26	2
:36	452.26	1
:37	452.26	1
:38	452.26	1
:44	452.26	1

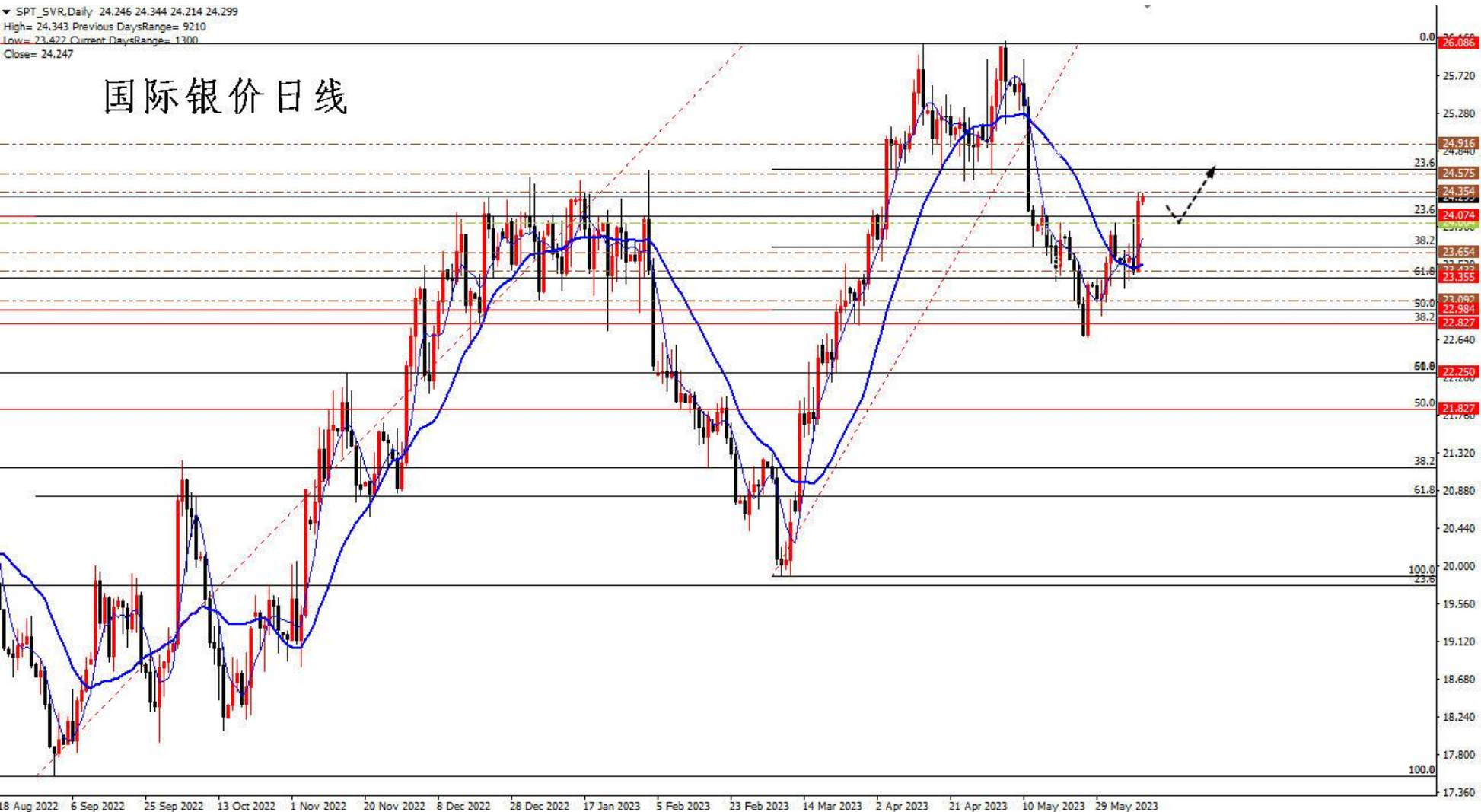
★期货AU2308震荡反弹，一小时线KDJ超买，上方阻力在日线前高457.50，下方支撑位于日线小前低448，根据国际市场美元金价运行，期金整体判断震荡偏多。

注意：目前各类基本面信息导致无序震荡较多，风险较大。

白银：日线宽幅震荡进行中

▼ SPT_SVR,Daily 24.246 24.344 24.214 24.299
High= 24.343 Previous DaysRange= 9210
Low= 23.427 Current DaysRange= 1300
Close= 24.247

国际银价日线



- 目前银价跌穿26.93至17.54跌势的61.8%反弹位23.35后反弹，上方阻力在17.54至26.07涨势的23.6%回撤位24.07；小前高26.07，26.93前高；下方支撑在23.35，17.54至26.07涨势的38.2%回撤位22.82；50%回撤位21.81；之后是21.00关口。

AG2308一小时线



卖五	5695
卖四	5694
卖三	5693
卖二	5692
卖一	5691
买一	5689
买二	5688
买三	5687
买四	5686
买五	5685
最新	5689
涨跌	158
幅度	2.86%
总手	635662
现手	1
涨停	6028
持仓	412180
外盘	309156
北京	价格
14:16	5690
:36	5689
:37	5690
:37	5690
:38	5689
:38	5689
:40	5689
:41	5689
:42	5690
:43	5690
:44	5690
:47	5690
:47	5690
:48	5690
:49	5689
:49	5689
:50	5690
:50	5690
:51	5689
:52	5690
:56	5690
:57	5690
:58	5689

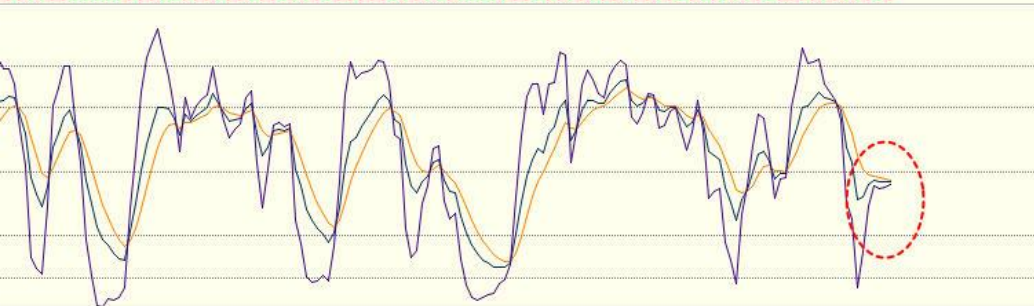
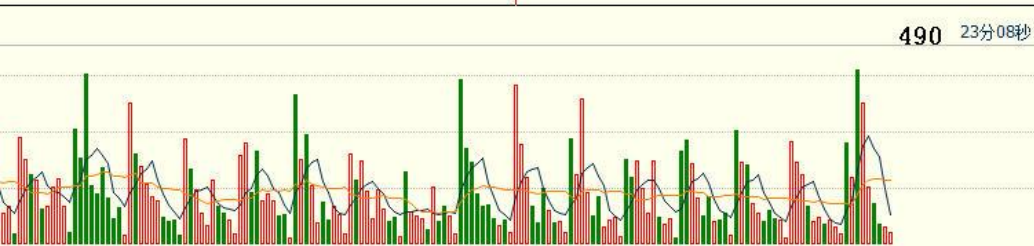
- 期货AG2308震荡，1小时线KDJ超买，上方阻力位于日线前高5830，下方支撑位于特殊均线组1小时线绿线5570，根据国际市场美元银价运行，期银整体判断震荡偏多。
- 注意：目前各类基本面信息导致无序震荡较多，风险较大。

原油：停留在70美元/桶附近，频繁震荡



➤ 原油连续反弹突破100、110和120/桶关口，最高触及130美元/桶后连续回撤震荡；目前特殊均线组日线绿线在72.00附近，油价短线震荡。

SC2307一小时线



原油2307(sc

卖五	525.9	9
卖四	525.8	13
卖三	525.7	13
卖二	525.6	17
卖一	525.5	10
买一	525.4	6
买二	525.3	14
买三	525.2	15
买四	525.1	19
买五	525.0	21
最新	525.4	结
涨跌	-8.1	昨
幅度	-1.52%	开
总手	169889	最
现手	1	最
涨停	602.8	跌
持仓	27353	仓
外盘	85014	内
北京	价格	现
14:21	525.6	
:01	525.6	
:05	525.6	
:06	525.6	
:07	525.6	
:07	525.6	
:08	525.5	
:10	525.4	
:11	525.5	
:13	525.5	
:24	525.4	
:25	525.4	
:26	525.5	
:27	525.4	
:28	525.4	
:30	525.4	
:32	525.4	
:35	525.4	
:36	525.4	
:38	525.4	
:39	525.4	
:43	525.4	
:50	525.4	

- 期货原油SC2307震荡回落，1小时线KDJ在震荡，上方阻力位于特殊均线组粗橘色线537，下方支撑位于日线前低490，根据国际市场美原油油价运行，期货原油短线判断震荡偏空；
- 目前各类基本面信息导致无序震荡较多，风险较大。

大盘维持3200点上方，频繁震荡

IF2306日线



IF2306 (IF2306)

卖出	3830.2	6
买入	3829.8	19
最新	3830.2	结算
涨跌	20.2	昨结
幅度	0.53%	开盘
总手	48347	最高
现手	6	最低
涨停	4191.0	跌停
持仓	87927	仓差
外盘	24569	内盘
北京	价格	现手
14:24	3829.2	1
:27	3828.8	1
:28	3828.8	3
:29	3829.2	3
:30	3829.2	1
:31	3829.0	2
:32	3828.6	2
:32	3828.6	5
:33	3828.8	15
:33	3828.6	1
:36	3829.0	1
:38	3829.2	3
:38	3828.4	3
:44	3828.8	1
:46	3828.8	1
:46	3829.0	3
:48	3828.8	1
:50	3828.8	1
:50	3829.0	1
:52	3829.0	1
:53	3829.0	1
:55	3829.2	2
:56	3829.6	2
:57	3829.8	3
:58	3830.0	5
:58	3830.0	2
:59	3829.6	5
:59	3829.2	22
14:25	3830.0	2
:00	3830.2	6

- 今日大盘午后震荡反弹，创指涨近1%，科创50指数涨超2%；消息面，工信部副部长辛国斌：将深化与跨国企业在车用芯片、基础软件等领域的投资和技术合作；国家统计局数据显示，2023年5月份全国工业生产者出厂价格同比下降4.6%；工业生产者购进价格同比下降5.3%；1—5月平均，工业生产者出厂价格比去年同期下降2.6%，工业生产者购进价格下降2.3%；根据乘联会公布的最新数据，5月乘用车市场零售达到174.2万辆，同比增长28.6%，环比增长7.3%；今年以来累计零售763.2万辆，同比增长4.2%；整体看，大盘快速反弹重新站上3200点关键平台位置，技术图形上呈现双底形态；大盘或需要时间带动股指期货一起慢牛反弹；
- 股指期货IF2306震荡；日线KDJ超卖反弹，整体判断短线震荡偏多。

IF2306一小时线



IF2306 (IF		
卖出	3834.4	2
买入	3833.6	2
最新	3834.2	结
涨跌	24.2	时
幅度	0.64%	于
总手	49641	最
现手	9	最
涨停	4191.0	限
持仓	88182	仓
外盘	25306	内
北京 价格 现		
14:29	3832.2	
:19	3832.2	
:20	3832.2	
:21	3832.2	
:21	3832.2	
:22	3832.4	
:23	3832.6	
:23	3832.6	
:24	3832.8	
:24	3832.2	
:25	3832.6	
:25	3832.6	
:26	3832.8	
:26	3832.8	
:27	3832.8	
:27	3832.8	
:28	3833.0	
:28	3833.0	
:29	3832.8	
:29	3832.8	
:30	3832.6	
:30	3832.4	
:31	3832.6	
:32	3832.8	
:32	3832.8	
:33	3833.0	
:34	3833.0	
:34	3833.2	
:35	3833.4	
:35	3834.2	

- 股指期货IF2306震荡反弹，1小时KDJ超买，上方阻力位于特殊均线组1小时线黄线3920，下方支撑位于日线前低3690，根据A股大盘运行，股指期货短线整体预判震荡偏多。
- 目前各类基本面信息导致无序震荡较多，风险较大。

金银：本周四（6月8日）美国劳工部数据显示，该国6月3日当周初请失业金人数为26.1万人，为2021年10月30日当周以来新高，市场预期23.5万人；最新的初请数据较前一周大幅跳涨2.8万人，涨幅为2021年7月以来的近两年最大；初请数据表明，越来越多的裁员公告可能开始转化为真实的裁员；虽然当前美国劳动力市场整体颇具韧性，但可能开始出现降温迹象；由于美国银行存款再次快速流入货币市场基金，美联储通过其两个支持贷款机制向金融机构提供的未偿还贷款为1030亿美元，比此前一周增加了57.42亿美元；此外，美联储的紧急银行定期融资计划激增至超过1000亿美元，美国银行业危机是否进一步扩大引发市场担忧；目前市场预计，美联储下周政策会议按兵不动的可能性为73.6%，美联储7月重新加息的可能性超过60%；**整体看金银在美国政府勉强避免债务违约、银行业危机并未完结和加息实质上已接近结束的环境中再创历史新高并剧烈波动，但美国经济重返衰退的可能性继续中长期利好金银。**

原油：6月8日有媒体称，美国和伊朗在美国本土的谈判取得重大进展，美国将豁免部分制裁，其中包括允许伊朗出口石油多达100万桶/日，以此换取伊朗承诺减少高浓缩铀活动；当地时间6月8日，美国国家海洋和大气管理局气候预测中心（CPC）在一份报告中表示，厄尔尼诺现象可能在2023年至2024年初的北半球冬季逐渐加强，今年冬天强厄尔尼诺形成的可能性为56%，超过中等强度的可能性为84%，这将对全球气候模式产生更剧烈的影响，整个美国北部地区可能出现比平均水平更温暖的冬季；**目前油价停留在70美元/桶上方持续震荡，油价未来前景仍然良好。**

股指期货（IF）：今日大盘午后震荡反弹，创指涨近1%，科创50指数涨超2%；消息面，工信部副部长辛国斌：将深化与跨国企业在车用芯片、基础软件等领域的投资和技术合作；国家统计局数据显示，2023年5月份全国工业生产者出厂价格同比下降4.6%；工业生产者购进价格同比下降5.3%；1—5月平均，工业生产者出厂价格比去年同期下降2.6%，工业生产者购进价格下降2.3%；根据乘联会公布的最新数据，5月乘用车市场零售达到174.2万辆，同比增长28.6%，环比增长7.3%；今年以来累计零售763.2万辆，同比增长4.2%；整体看，大盘快速反弹重新站上3200点关键平台位置，技术图形上呈现双底形态；大盘或需要时间带动股指期货一起慢牛反弹；**股指期货短线预判震荡偏多。**



冠通期货
Guantong Futures

慎初笃行为冠 逐鹿得人则通

本报告发布机构

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货投资咨询业务资格）

免责声明：

本报告中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。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。

致
谢