

宏观资讯

2016年6月24日

吕洁
研发中心高级分析师
执业编号:F0269991

邵菁菁
研发中心助理分析师电话：
0571-28132630 邮箱：
2934597866@qq.com

信达期货有限公司

CINDA FUTURES CO.,LTD

杭州市文晖路108号浙江出版
物资大厦1125室、1127
室、12楼和16楼

全国统一服务电话：
4006-728-728

信达期货网址：
www.cindaqh.com

第一部分 宏观消息

李克强对人民币汇改表示满意 鼓励央行改善沟通

6月20日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强先后到中国建设银行、中国人民银行考察并主持召开座谈会。

据彭博，李克强在央行考察期间，对人民币汇改表示满意，并称人民币定价机制应继续坚持稳定原则。

新京报援引李克强讲话称：“过去一年人民币汇率改革的实践证明，我们改革无论从目的和结果看，都是使人民币汇率在合理均衡水平上保持基本稳定，而不是要让人民币贬值、拉动出口。更重要的是，改革让人民币汇率变化的规则更加透明，从而可以更好地与市场进行沟通。”

李克强还鼓励央行，要加强与市场沟通，包括多举办新闻发布会，接受采访请求。他指出，去年8月的汇改就因为没有及时准确的沟通，被全球投资者所误解。

据人民日报，李克强指出，当前世界经济增长乏力，国内一些地区和产业发展面临较大困难。要继续坚持稳健的货币政策取向，加强与积极财政政策等的协调配合，增强灵活性和针对性，注重预调微调，保持货币信贷总量合理增长，实施好差别化金融政策，支持结构性改革尤其是供给侧结构性改革，推动对重点领域和薄弱环节的支持，促进经济在攻坚克难中实现升级发展。

李克强还指出，要更大力度推动解决企业尤其是小微企业、民营经济融资难、融资贵问题，引导商业银行多措并举满足小微企业和民营经济“短、小、频、急”的融资需求，助力民间投资，防止对一些信誉好、有市场的企业惜贷压贷抽贷。

央行官员表示，目前的流动性相对稳定，6月份流动性不大可能紧张。

在走访建设银行时，李克强还鼓励银行增加对中西部铁路建设等基础设施建设的贷款。

G7 已经草拟好声明稳定市场 一旦英国公投退欧立刻发布

路透援引匿名消息人士，英国退欧一旦发生，G7 将迅速发表声明，采取一切必要措施稳定市场，目前正在就细节进行谈判。

日本财长麻生太郎或单独发表声明，以防英国退欧引发日元过度上涨。

英国退欧公投持续牵动市场神经，全球主要央行、投行均严阵以待。

6 月 16 日，英国央行在发布的利率决议中称：

英国退欧可能严重影响通胀与经济增长展望。

英国公投退欧首先对英国金融市场造成影响，之后甚至蔓延至全球。英国离开欧元区将通过影响金融市场和信息，对全球经济带来风险。

据路透社报道，欧洲央行管委诺沃特尼同样表示：

欧洲央行和英国央行之间有互相提供流动性协助的协议，将在必要时相互提供流动性。

这意味着，必要的话，英国银行业者和欧洲银行业者都不会遇到流动性瓶颈。

6 月 17 日，《日经新闻》援引知情人士报道：

日本央行、美联储和欧洲央行在讨论将采取措施向金融市场提供紧急美元流动性，以确保即使英国投票离开欧盟导致英镑大跌也能继续获得足够的货币。

可能采取的方案是动用美联储与日本央行、加拿大央行和欧洲央行之间的美元互换协议，以此向各自管辖范围内的金融机构提供资金。

美银美林预测：

不论投票结果如何，欧洲股市都会下跌 10%。退欧不仅伤害英国，同样会伤害欧洲，甚至全球。

欧洲市场的抛售可能会导致标普 500 指数下跌 6%-7%。

会产生不可预估的风险：其他欧洲国家可能也会跟着退欧。

高盛预测：

总的来看，以往的风险事件会将股权风险溢价推高 150 个基点。如果退欧也引发类似的结果，那么将导致斯托克 600 指数下降至 2800，斯托克 50 指数下跌至 2400。

退欧风险将直接冲击英国国内股票，以及那些对投资有很高灵敏度的公司。

英镑和欧元将会贬值大约 11%和 4%的贬值。澳元和纽元也会有一定幅度的贬值。

6 月 21 日，瑞银也发布警告：

在发生极端市场波动、导致某些货币流动性有限的情况下，我们可能无法按照在正常市况下的价位或方法来执行限价单或获利了结单。

退欧公投进行中 道指涨破 18000 点美油收复 50 关口

决定英国是否退出欧盟的公投还有不到一小时结束，在正式结果公布之前，欧美股市上涨，英镑兑美元触及六个月以来最高位。标普 500 指数收涨 1.33%，两周以来首次重回 2100 点位。道指涨破 18000 点心理关口。富时泛欧绩优 300 指数收涨逾 1%。

加拿大丰业银行(Scotiabank)首席外汇策略师 Shaun Osborne 表示，“由于投资者似乎倾向于留欧的预期，市场非常活跃。”他补充道，“值得注意的是，所有市场，不仅仅是外汇，今天的交易量都相当可观。”

尽管如此，至欧股市场收盘时，欧股和英镑的早盘涨幅都有所收窄，反映出许多人对结果“难分胜负”的不确定性。

美国经济消息方面，6 月 18 日当周首次申请失业救济人数为 25.9 万人，低于预期的 27 万人，此前一周为 27.7 万人。

英国退欧公投举行之时，美股收盘上涨。标普 500 指数收涨 27.87 点，涨幅 1.34% 报 2113.32 点。道琼斯工业平均指数收涨 230.24 点 涨幅 1.29%，报 18011.07 点。纳斯达克综合指数收涨 76.72 点，涨幅 1.59%，报 4910.04 点。

有恐慌指数之称的芝加哥期权交易所 (CBOE) 波动性指数 (VIX) 大幅下降 17.43% 至 17.48, 创 6 月 10 日以来收盘新低, 继前一个交易日超过 20 之后, 重新回到 20 的长期平均水平以下。

英国公投结果出炉之前, 市场对留欧预期甚浓, 欧股录得五连阳, 富时泛欧绩优 300 指数收涨 1.07%, 报 1356.78 点。欧洲斯托克 600 指数收涨 1.16%, 报 345.29 点。德国 DAX 30 指数收涨 1.59%, 法国 CAC 40 指数收涨 1.72%, 英国富时 100 指数收涨 0.84%。

亚洲市场方面, 上证综指收报点 2891.96, 下跌 0.47%。深成指收报 10255.27 点, 下跌 0.41%。创业板收报 2137.49 点, 下跌 0.34%。香港恒生指数收盘上涨 0.4%, 报 20868.34 点。日经 225 指数收盘上涨 1.1%, 至 16238.35 点。

周四, 油价收报两周以来最高水平, 美油收复 50 美元的关键心理点位。WTI 8 月原油期货收涨 0.98 美元, 涨幅 2%, 报每桶 50.11 美元。布伦特 8 月原油期货收涨 1.03 美元, 涨幅 2.1%, 报每桶 50.91 美元。

期金连续第五个交易日下跌。COMEX 8 月黄金期货收跌 6.90 美元, 跌幅 0.5%, 报每盎司 1263.10 美元。得益于市场对英国公投后将留欧的强烈预期, 伦敦交易的期铜收涨 1.7%, 报每吨 4780 美元, 延续前四个交易日的涨势, 盘中一度刷新 5 月 6 日以来高位至每吨 4793 美元。

美元指数下跌 0.2%, 主要反映了欧元兑美元上涨 0.5% 至 1.1353 的涨幅。同时, 美元兑日元上涨 1.3% 至 105.79。距离公投投票站关闭只剩下不到一个小时, 英镑兑美元上咋过呢 1.2%, 至 1.4879, 日内早些时候一度触及 1.4946, 创去年 12 月以来最高水平。一周以前, 英镑距离跌破 1.40 仅一步之遥。



第二部分 重要经济数据公布及财经事件

重要经济数据

国家	指标	时间	预期值	前值
美国	耐用品：新增订单	06/24	---	228163.00 百万美元
美国	耐用品除国防外：新增订单：季调：环比	06/24	---	3.70%
美国	耐用品除运输外：新增订单：季调：环比	06/24	---	0.40%

公司简介

信达期货有限公司成立于1995年10月,系经中国证券监督管理委员会核发《经营期货业务许可证》(许可证号32060000),专营国内期货业务的有限责任公司。

公司由信达证券股份有限公司全资控股,注册资本5亿元人民币,是国内规范化、信誉高的大型期货公司之一;是中国金融期货交易所15家全面结算会员之一(会员号0017)。

公司现拥有中金所、上海、大连、郑州商品交易所四大期货交易所的全权会员资格和交易席位,可以为客户代理所有已上市品种的期货交易及中金所交易会员的代理结算,并依托强大股东背景向客户提供全方位金融信息服务。

雄厚金融央企背景

信达证券股份有限公司注册地在北京市,是国内AMC系第一家证券公司。公司属综合类证券券商,注册资本为25.687亿元人民币,拥有68家营业部。

信达证券主要出资人及控股股东是中国信达资产管理股份有限公司。中国信达资产管理股份有限公司是经国务院和人民银行批准,由财政部出资于1999年4月设立的国有独资非银行金融机构,注册资本金301亿人民币,是国内第一家金融资产管理公司。

经过多年的发展,信达资产管理股份有限公司取得了良好的业绩,各项指标居行业领先水平。信达资产管理股份有限公司现搭建了证券、基金、保险、信托等金融服务平台,综合服务金融集团的框架初步形成。

信达资产拥有全牌照金融服务平台





信达期货分支机构

- 北京营业部 北京市朝阳区裕民路12号中国国际科技会展中心A座506室
(咨询电话：010-82252929-8012或8011)
- 上海营业部 上海市静安区北京西路1399号信达大厦(建京大厦)11楼E座
(咨询电话：021-50819383)
- 广州营业部 广州市天河区体育西路111号建和中心大厦11层C单元
(咨询电话：020-28862026)
- 沈阳营业部 沈阳市皇姑区黑龙江街25号4层
(咨询电话：024-31061955；024-31061966)
- 哈尔滨营业部 哈尔滨市南岗区长江路157号欧倍德中心5层3号、25号
(咨询电话：0451-87222480转815)
- 石家庄营业部 石家庄市平安南大街30号万隆大厦5层
(咨询电话：0311-89691960；0311-89691961)
- 大连营业部 辽宁省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2408、2409房间
(咨询电话：0411-84807575；0411-84807776)
- 金华营业部---金华分公司浙江省金华市中山路331号(海洋大厦8楼801-810)
(咨询电话：0579-82328747；0579-82300876)
- 乐清营业部 乐清市乐成镇乐怡路2号乐怡大厦3层
(咨询电话：0577-27826500)
- 富阳营业部 富阳市江滨西大道57号国贸中心写字楼901-902
(咨询电话：0571-23238918)
- 台州营业部 台州市路桥区银安街679号耀江广场商务楼5层
(咨询电话：0576-82696333)
- 义乌营业部 义乌市宾王路158号银都商务楼6层
(咨询电话：0579-85400021)
- 温州营业部 温州市车站大道545号京龙大厦11层
(咨询电话：0577-88128810)
- 宁波营业部 浙江省宁波市江东区姚隘路792号东城国际212-217室
(咨询电话：0574-28839988)
- 绍兴营业部 绍兴市越城区梅龙湖路56号财源中心1903室
(咨询电话：0575-88122652)
- 深圳营业部地址：深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心2710室
(咨询电话：0755-83739066)



重要声明

报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。

本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财政状况或需要。

客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定情况。未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。

期市有风险，入市需谨慎。