

冠力日参：锌现货升水幅度创 1997 年以来最大

报告日期：2022/6/24

市场简报

美联储主席鲍威尔证词支持市场逢低买入，亚洲股市周四反弹。恒生指数上涨 1.26%，上证指数上涨 1.26%，日经 225 上涨 0.08%。

欧洲股市周四收低，因对即将到来的经济衰退的担忧加剧打压了投资者情绪。FTSE100 下跌 0.97%，DAX 下跌 1.76%，法国 CAC40 下跌 0.56%。

美国股市周四走高，交易员仍在消化疲软的经济数据以及美国经济硬着陆的可能性，美联储重申对遏制通胀的决心。道琼工业指数上涨 0.64%，标普 500 指数上涨 0.95%。

大宗商品方面，布伦特原油下跌 1.51%，黄金下跌 0.81%，比特币上涨 4.71%。

最新快讯

- 美联储主席鲍威尔重申“无条件”的抗通胀承诺，但指出经济衰退并非不可避免。美联储理事 Bowman 表示，支持在 7 月升息 75 个基点，然后再进行几次 50 基点的加息。
- 德债上涨等因素刺激美债全线走高，交易员对冲 2023 年美联储降息风险，市场将当前紧缩周期利率见顶的时间提前到明年 3 月份。
- 美国 30 年期抵押贷款利率创 2008 年以来最高水平，上周首次申领失业救济人数维持在五个月高点附近，6 月企业活动下降，通胀飙升导致工厂订单和生产萎缩。
- 摩根士丹利首席美国股票策略师认为，美国经济衰退的几率仍低于 50%。但 Pimco 称，欧洲和美国经济衰退风险非常高。
- 华尔街知名投资人 Bill Ackman 警告称美国通胀已失控，通胀预期成了脱缰之马。
- 欧洲央行管委 Kazimir 预计，7 月将加息 25 个基点，9 月可能加 50 个基点。德国央行行长表示，对抗通胀的行动决不能太慢。



冠力资产管理有限公司，为香港证监会持牌注册法团，中央编码 BEL573，从事第 4 类就证券提供意见和第 9 类提供资产管理受规管活动。

香港办公室：香港湾仔湾仔道 83 号 16 层

关注冠力金融微信公众号：



Zihan Shang

(852) 2768 3832

zihan.shang@grandlyifg.com

Mingpong Tse

(852) 2768 3831

bonn.tse@grandlyifg.com

- 知情人士透露，欧洲央行尚未做好启动第一道危机防线的准备工作，债券市场仍然容易受到投资者投机的影响。
- 德国和法国 6 月份经济增长大幅放缓，制造业市场需求乏力。
- 德国将天然气风险级别上调至第二高的“警戒”水平，并警告称俄罗斯削减欧洲天然气供应可能引发能源市场崩溃，类似当年雷曼兄弟引爆金融危机。
- 又一场供应危机正在伦敦金属交易所酝酿，锌现货升水幅度创 1997 年以来最大。
- 美国和欧洲的投资银行通过债务融资方式为高额杠杆收购提供支持，债市下跌导致他们因此持有的高风险企业债很难脱手，华尔街面临数十亿美元亏损。
- 对冲基金桥水加倍做空欧股，空仓头寸增至 105 亿美元，看空程度达到两年来之最。

图表 1：全球重要市场指标

冠力国际			全球重要市场指标			2022年6月23日		
股票	昨收盘价	涨跌幅	商品	昨收盘价	涨跌幅	汇率	昨收盘价	涨跌幅
道琼斯指数	30677.4	0.64%	彭博商品指数	120.9108	-3.06%	美元指数	104.431	0.22%
标普500	3795.7	0.95%	布伦特原油	110.05	-1.51%	欧元美元	1.0523	-0.41%
欧洲斯托克50	3436.3	-0.82%	黄金	1822.77	-0.81%	美元人民币	6.6986	-0.06%
英国FTSE100	7020.45	-0.97%	比特币	20795.39	4.73%	港币人民币	0.85344	-0.04%
德国DAX	12912.59	-1.76%	利率/债券	昨收盘价	涨跌幅	3m SHIBOR	2	0bp
法国CAC40	5883.33	-0.56%	美元指数	104.431	0.22%	3m LIBOR	2.18457	0bp
日经225	26171.3	0.08%	欧元美元	1.0523	-0.41%	美国10年利率	3.087	-6.91bp
恒生指数	21273.9	1.26%	美元人民币	6.6986	-0.06%			
上证指数	3320.1	1.62%	港币人民币	0.85344	-0.04%			
深证成指	12514.73	2.19%	利率/债券	昨收盘价	涨跌幅			
A50	14410.1	1.65%	3m SHIBOR	2	0bp			
MSCI世界指数	2549.1	0.46%	3m LIBOR	2.18457	0bp			
VIX	29.1	0.1	美国10年利率	3.087	-6.91bp			

来源：冠力资产

图表 2：全球重要数据/事件

时间 (北京)	国家	数据/事件
14:00	英国	5月零售销售环比 (预估为-0.7%，前值为1.4%)
16:00	德国	6月Ifo企业信心指数 (预估为92.8，前值为93)
22:00	美国	6月密歇根大学消费者信心指数终值 (预估为50.2，初值为50.2)
22:00	美国	5月新建住宅销量年率 (预估为59万，前值为59.1万)

来源：冠力资产

重要说明：本报告中提供的资讯和意见，由冠力资产管理有限公司向现在及潜在客户提供，并且以合理谨慎的原则编制，所用资料、资讯或资源均于出版时为真实和可靠的。报告中意见仅为在发表之日的即时意见。本报告所载的信息和意见如有变更，恕不另行通知。冠力资产管理有限公司没有义务更新这份研究报告。冠力资产管理有限公司对本报告或任何其内容的准确性或完整性或其他方面，无论明示或暗示，无作出任何陈述或保证。冠力资产管理有限公司，冠力金融服务有限公司，冠力国际金融集团有限公司，及其或其各自的董事，管理人员，合伙人，代表或雇员并不承担由于使用本报告的责任投资者应该审慎考虑本研究报告中详述的金融工具是否适合投资者的财务状况、投资目标和经验、风险承受能力和其他有关情况。本材料中任何内容不得(i)抄袭、复印或复制于任何形式、任何方式；或(ii)未经冠力资产管理有限公司书面同意转载与再发布。

披露：此研究报告由「冠力资产管理有限公司」的持牌人撰写，「冠力资产管理有限公司」为香港证监会持牌注册法团，从事第 4 类就证券提供意见和第 9 类提供资产管理受规管活动。本报告不构成任何签订协议的邀请或要约，所载全部资料仅供参考。本报告所表达的意见反映了「冠力资产管理有限公司」的意见。根据证券及期货事务监察委员会持牌或注册人士的操守守则，持牌人（及其关联人）确认未在下列情形下处置或交易本报告中所述金融产品 i) 与本研究报告相悖；ii) 自本报告之日三十日前或未来三交易日内。此外，所有持牌人（及其关联人）涉及本报告所述金融产品的情形已于表格 1 中披露。如所述金融产品为证券，持牌人（及其关联人）不存在与证券关联公司的雇佣关系。持牌人（及其关联人）不会因本报告所表达的具体建议或意见直接或间接的获取报酬。