

## 【复盘】金融分析师：市场情绪回落 有色整体回调

2024 年第 25 周

本周热点：市场情绪回落 有色整体回调

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
股指期货	IF/IC/IH/IM	震荡整理	等待回调企稳后的机会
贵金属	AU	高位调整	短线回调或持续
有色金属	CU/AL/NI	短线回调	短线回调为主

### 分析师复盘 Analyst Focus

股指期货

国债期货

贵金属

有色金属

黑色金属

煤炭

轻工

原油

化工

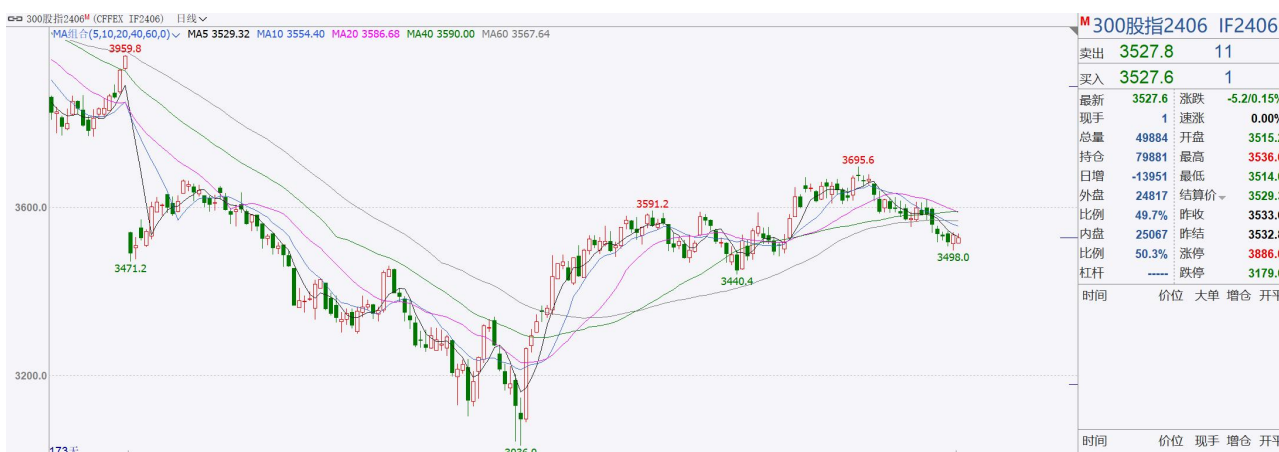
谷物

油脂油料

软商品

农副

#### 股指：



上周国内股指继续下行，沪指周线三连阴，再度逼近 3000 点附近，微盘股再次受到大幅抛售，挣钱效应较弱。近期市场受到退市预警的影响，投资者信心较弱，担心自己手中个股随时有面临 ST 的风险，进而恐慌性的减仓，在没有最新退市赔偿机制的前提下，短期市场还将面临压力。上周五美国 5 月非农就业人口增长 27.2 万人，远超预期的 18.5 万人，受此影响市场推测美联储降息或将再次推迟，抵消了此前加拿大和欧洲的降息的利好刺激，大宗商品普遍大幅回调。目前国内股市仍处在调整阶段。

二〇二四年六月十八日星期二

股指期货 国债期货 贵金属 有色金属 黑色金属 煤炭 轻工 原油 化工 谷物 油脂油料 软商品 农副

## 贵金属:



上周，贵金属市场在经历了先扬后抑的波动后，多头情绪有所回暖。主要受到低于预期的美国5月CPI数据的影响，市场预期美联储的降息概率上升，导致贵金属价格反弹。然而，随后美联储利率决议偏鹰派，以及欧洲股市的下跌和美国指数上涨，使得贵金属价格有所回调。但周五晚间公布的美国密歇根大学消费者信心指数低于预期，再次提振了贵金属多头情绪。本周市场将迎来密集的美联储官员讲话，以及澳洲联储、瑞士央行和英国央行的利率决议，这些都将对贵金属市场产生重要影响，短线或震荡企稳走势。

股指期货 国债期货 贵金属 有色金属 黑色金属 煤炭 轻工 原油 化工 谷物 油脂油料 软商品 农副

## 沪铜:

二〇二四年六月十八日星期二



上周的美联储会议决议保持利率不变，尽管5月的通胀数据有所放缓，但点阵图显示今年降息预期降至1次，叠加法国政治动荡影响，美元上涨，压制铜价。5月70城房价下降幅度扩大，欧盟准备对中国电动车征税，可能对铜后期需求预期有所影响。据SMM了解，截至17日，主流地区铜库存开始小幅去库，但总库存仍较去年同期库存高31.34万吨。铜价目前仍处于调整期。

## 沪铝:



宏观上受到美联储降息延迟的影响，铝价承压。今日技术上继续破位下行，当前铝价延续了弱势下跌的局面。由于前期铝价持续高位抑制了下游开工提货等积极性，导致需求有所疲软，去库也变得缓慢，综合来看，基本面的供需双弱或影响价格持续走弱。

## 沪镍:

二〇二四年六月十八日星期二



本周宏观情绪仍偏冷，美国公布5月CPI、PPI、非农等数据，美联储降息预期有所反复，整体而言仍然偏鹰。国内周末公布的社融数据也不乐观。受宏观情绪偏弱影响，本周镍价继续回落，下游企业逢低采购较为积极，部分品牌由贴水转为平水，仓单资源开始流入现货市场，电积镍供应偏紧现象有所缓解，下游消费一般，整体供需仍维持过剩局面。长期来看，镍供给过剩格局不变，这将导致价格大概率高位回落，但价格临近底部，宏观任何的风吹草动，容易引发价格剧烈反弹。短期看，价格走弱或将延续。

## 碳酸锂：

国金会+



基本上青海盐湖生产企业批量放货，市场普遍情绪较悲观，囤货意愿不强，采买有限，多以长协为主，上周碳酸锂07合约持仓量递减，由于个人散户持仓不得进入交割月，环比上上周减少2.8万手，主力合约暂未提前移仓到2408合约或者2411合约。后期碳酸锂伴随着移仓继续围绕10万附近弱势震荡。

(图片来源: wh6、slfu)

\*END\*

研究员：曹柏泉 投资咨询证号(Z0019820)

咨询：028-61303163

公司热线:4006821188

### 风险揭示及免责声明

本报告由国金期货有限责任公司制作，未获得国金期货有限责任公司授权，任何单位和个人不得对本报告进行任何形式的修改、复制和发布。

本报告部分数据、图片、音频、视频均来源于网络搜索或由第三方提供，版权归版权所有者所有，如有侵权请联系我们。本报告基于公开资料、第三方数据或我公司实地调研资料，我公司保证已经审慎审核、甄别和判断信息内容，但由于信息获取和展示的局限性，我公司无法绝对保证公开信息、第三方数据或调研对象提供材料的真实性、完整性和准确性，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司对报告内容及最终操作不作任何担保。本公司建议交易者应考虑本报告的任何意见或建议是否符合自身情况和满足特定情形，本公司不对投资者因使用本报告中的内容所引致的损失承担任何责任。

**同时提醒期货交易者，期市有风险，入市需谨慎！**