

黄金：美联储加息靴子落地，外盘开启反弹行情

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		4月29日	5月5日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2206	405.82	404.52	-1.30	-0.32%
	黄金T+D	400.47	404.78	4.31	1.08%
	Comex黄金2206	1,868.3	1,882.3	14.0	0.75%
	伦敦金现货	1,869.7	1,863.7	-6.0	-0.32%
期货成交量	沪金2206	136,855	49,351	-87,504	
	Comex黄金2206	166,979	155,972	-11,007	
期货持仓量	沪金2206	111,709	109,650	-2,059	
	Comex黄金2206	441,376	424,933	-16,443	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	7,204,278	10,465,954	3,261,676	
	SPDR黄金ETF持仓量(吨)	1,089.04	1,089.04	0.00	
库存	沪金库存(千克)	3,264	3,264	0	
	COMEX黄金库存(金衡盎司)	35,971,828	35,969,514	-2,315	
价差	黄金T+D对沪金2206价差	5.35	-0.26	-5.61	
	沪金2206对2212价差	-2.5	-2.46	0.04	
	黄金T+D对伦敦金价差	2.67	11.29	8.62	
汇率	美元兑人民币(CNY即期)	6.6085	6.6085	0	0.00%
	美元兑离岸人民币(CNH即期)	6.6468	6.61935	-0.02745	-0.41%
	欧元兑美元	1.05205	1.06225	0.0102	0.97%
	美元兑日元	130.135	129.095	-1.04	-0.80%
	英镑兑美元	1.24985	1.26335	0.0135	1.08%

数据来源：wind、文华财经、金石期货研究所

二、宏观、行业资讯概览

1、美联储将基准利率上调 50 基点，符合市场预期，美联储将基准利率上调 50 个基点至 0.75%-1.00% 区间，为 2000 年以来首次大幅加息 50 个基点，符合市场预期。

2、美联储 FOMC 声明：6 月开始缩表，三个月之后加大缩表力度，美联储 FOMC 声明显示，6 月 1 日开始以每月 475 亿美元的步伐缩表；三个月内逐步提高缩表上限至每月 950 亿美元，即每个月缩减 600 亿美元美国国债和 350 亿美元抵押贷款支持证券（MBS）。预计“继续”加息是合适的，“高度重视”通胀风险；将超额准备金率由 0.4% 上调至 0.9%；将隔夜回购利率由 0.5% 上调至 1%。

3、央行设立科技创新再贷款，额度为 2000 亿元，利率 1.75%，期限 1 年，可展期两次，发放对象包括国家开发银行、政策性银行、国有商业银行、中国邮政储蓄银行、股份制商业银行等共 21 家金融机构，按照金融机构发放符合要求的科技企业贷款本金 60% 提供资金支持。

4、美国 3 月 PCE 物价指数同比增长 6.6%，续创 40 年新高。

5、中期协：4 月全国期货市场成交量较上月下降 29.26%，4 月全国期货市场成交量为 469.33 百万手；同比下降 26.65%，环比下降 29.26%，4 月全国期货

市场成交额为 40.85 万亿元；同比下降 15.20%，环比下降 28.23%，1—4 月全国期货市场累计成交量为 2002.79 百万手；同比下降 19.54%，1—4 月全国期货市场累计成交额为 169.46 万亿元；同比下降 10.59%。截至 4 月末，全国期货市场持仓量较上月下降 7.63%。

6、4 月全国碳市场总成交额 8259.6 万元 碳金融创新加速推进，上海环境能源交易所消息，3 月以来，上海碳市场每日挂单量较往年同期有明显上升，呈现出交易量和交易额稳中有升、交易价格平稳上涨的良性市场态势。数据显示，4 月全国碳市场碳排放配额（CEA）总成交量 145 万吨，总成交额 8259.6 万元。截至 4 月 29 日，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 1.9 亿吨，累计成交额 83 亿元。

7、中国 4 月官方制造业 PMI 为 47.4，据国家统计局，中国 4 月官方制造业 PMI 47.4，前值 49.5；4 月非制造业 PMI 41.9，前值 48.4；4 月官方综合 PMI 42.7，前值 48.8。

8、中国 4 月财新服务业 PMI 为 36.2，续创 2020 年 3 月以来新低，中国 4 月财新服务业 PMI 为 36.2，较 3 月下降 5.8 个百分点，连续第二个月创 2020 年 3 月以来新低。中国 4 月财新综合 PMI 37.2，前值 43.9。

9、欧盟将提议年底前逐步禁止进口俄罗斯石油，据外媒，欧盟将提议在今年年底前禁止进口俄罗斯石油，在此之前将逐步增加进口限制。欧盟还将把更多俄罗斯和白俄罗斯银行排除在 SWIFT 支付系统之外。欧盟预计将在下周作出决定。

10、欧元区 3 月 PPI 同比增长 36.8%，续创纪录新高；环比增长 5.3%，创去年 10 月以来新高。

三、分析及观点

核心逻辑：周四沪金主力平稳震荡，相较外盘近几日的大幅震荡，沪金走势平稳，收盘价 404.52 元/克，收跌 0.32%。COMEX 黄金昨收 1882.3 美元/盎司，收涨 0.63%。节日期间外盘大幅下跌，在美联储议息会议后启动反弹。鲍威尔在新闻发布会上表示央行没有“积极考虑”加息 75 个基点，同时他还预计美国今年的经济活动将保持稳定，经济表现“相当不错”。外盘黄金利空出尽，连续 3 日反弹基本收回周一大阴线。另外美联储一季度经济指标见顶，而美联储加息节奏相对较缓，高通胀难以在短期内压制，因此黄金未来依然有上涨空间。不过原油价格依然处于相对高位，可能存在带动金价回落的风险。对国内而言，美联

储利空出尽以及人民币走弱均对黄金价格形成支撑，预计短期内偏强运行。

操作建议：关注国际原油价格是否存在见顶征兆，短期可以少量试多。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量



图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



数据来源：wind、金石期货研究所

数据来源：wind、金石期货研究所

图 3：美元对人民币汇率



图 4：美元对日元汇率



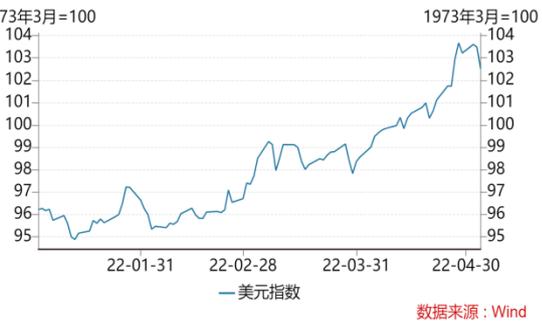
数据来源：wind、金石期货研究所

数据来源：wind、金石期货研究所

图 5：英镑对美元汇率



图 6：美元指数



数据来源：wind、金石期货研究所

数据来源：wind、金石期货研究所

图 7：沪金 /INE 原油



数据来源: wind、金石期货研究所

图9：美国非农失业率



数据来源: wind、金石期货研究所

图 8：美国实际利率-伦敦黄金现货对比



数据来源: wind、金石期货研究所

图10：伦敦黄金现货-美国CPI数据对比



数据来源: wind、金石期货研究所

作者: 衡焱 期货从业资格号: F03090081; 投资咨询证书号: Z0016768

王智磊 期货从业资格号: F03087695

钱龙 期货从业资格号: F3077614

免责声明:

本报告中的信息均来源于已公开的资料, 尽管我们相信报告中资料来源的可靠性, 但我们对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更, 在任何情况下, 我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法, 如与金石期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论, 未免发生疑问, 本报告所载的观点并不代表了金石期货公司的立场, 所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外, 本报告所载资料、意见及推测只是反映金石期货公司在本报告所载的日期的判断, 可随时修改, 毋需提前通知。未经金石期货公司允许批准, 本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人, 或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发, 需注明出处“金石期货公司”, 并保留我公司的一切权利。