

黄金：Markit PMI 好于预期，欧洲商业活动继续萎缩

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		10月24日	10月25日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2312	475.20	473.92	-1.28	-0.27%
	黄金T+D	472.34	472.72	0.38	0.08%
	Comex黄金2402	1,984.3	1,982.1	-2.2	-0.11%
	伦敦金现货	1,973.0	1,963.7	-9.3	-0.47%
期货成交量	沪金2312	103,453	116,511	13,058	
	Comex黄金2312	204,959	191,586	-13,373	
期货持仓量	沪金2312	152,349	146,892	-5,457	
	Comex黄金2312	369,510	370,498	988	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	9,324,494	6,337,205	-2,987,289	
	SPDR黄金ETF持仓量(吨)	860.07	860.07	0.00	
库存	沪金库存(千克)	2,778	2,778	0	
	COMEX黄金库存(金衡盎司)	19,829,318	19,850,264	20,947	
价差	黄金T+D对沪金2312价差	2.86	1.2	-1.66	
	沪金2312对2402价差	-10.90	-1.18	9.72	
	黄金T+D对伦敦金价差	16.98	19.52	2.54	
汇率	美元兑人民币(CNY即期)	7.31475	7.3111	-0.00365	-0.05%
	美元兑离岸人民币(CNH即期)	7.31025	7.3135	0.00325	0.04%
	欧元兑美元	1.06698	1.05902	-0.00796	-0.75%
	美元兑日元	149.713	149.913	0.2	0.13%
	英镑兑美元	1.22502	1.21592	-0.0091	-0.74%

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、据中国网，有记者提问，为什么选择这个时间点增发国债？官方是否认为当前的经济形势比2020年新冠疫情暴发时更严重呢？对此，财政部副部长朱忠明25日在国务院政策例行吹风会上表示，我理解，这位记者关心的是这次增发1万亿元国债是不是作为提振经济的重大举措。这次增发1万亿元国债的主要目的，是落实中央政治局常委会会议的部署，支持灾后恢复重建和提升防灾减灾救灾能力的项目建设，是补短板、强弱项、惠民生的重要安排。当然，国债资金投入使用后，客观上也会有利于带动国内需求，进一步巩固我国经济回升向好态势。

2、央行今日开展5000亿元人民币7天期逆回购操作，中标利率1.8%，与此前持平。

3、今日，存量房贷利率“二套转首套”批量调整开启，记者获悉，多位符合“二套转首套”条件的存量贷款借款人经前期申请后，已从各家银行手机银行

App 上查询到调整后的房贷利率信息，部分借款人利率已降至 4.2%，个别 2022 年 5 月 14 日后发放贷款的存量房贷借款人利率已降至 4%。

4、经十四届全国人大常委会第六次会 24 日表决通过，中央财政将在今年四季度增发 2023 年国债 10000 亿元，增发的国债全部通过转移支付方式安排给地方，支持灾后恢复重建和提升防灾减灾救灾能力。自此，全国财政赤字将由 38800 亿元增加到 48800 亿元，预计赤字率由 3% 提高到 3.8% 左右。

5、上海金山区针对人才定向宽松限购政策。经区人才管理部门认定，同时符合单位条件、个人条件以及工作年限条件的非本市户籍人才，按规定在沪缴纳职工社会保险或个人所得税 3 年及以上、且在本市无住房的，可购买 1 套住房，同时购房资格由居民家庭调整为个人。

6、美国 10 月 Markit PMI 初值好于预期，制造业 PMI 升至 50，创六个月新高；服务业 PMI 为 50.9，创三个月新高；综合 PMI 升至三个月高点，企业活动加速，通胀指标出现降温。欧元区衰退逼近，10 月综合 PMI 降至近三年最低。

7、据 CME “美联储观察”：美联储 11 月维持利率在 5.25%-5.50% 区间不变的概率为 97.0%，加息 25 个基点至 5.50%-5.75% 区间的概率为 3.0%。到 12 月维持利率不变的概率为 75.6%，累计加息 25 个基点概率为 23.7%，累计加息 50 个基点概率为 0.7%。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力今日小幅回调，收盘价 473.92 元/克，收跌 0.27%；COMEX 黄金主力昨收 1982.1 美元/盎司，收跌 0.29%。美国 10 月 Markit 制造业 PMI 初值为 50，创六个月新高，超过预期的 49.5，前值为 49.8，与此同时，通胀压力有所减弱；不过欧元区和英国的商业活动持续萎缩，市场预期欧洲央行、美联储和英国央行不会加息。不过，昨晚美元震荡走高，抑制了金价上行，但从美长债走势来看，继续远离 5% 的高位，说明市场情绪倾向于缓和。短期国际金价在美联储暂停加息以及巴以地缘政治事件的影响下，市场仍偏乐观看待。总体来看，金价短期仍可能保持偏强走势，但追涨的风险并不能消除。

四、相关数据图表

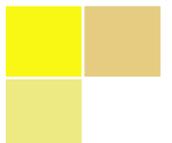
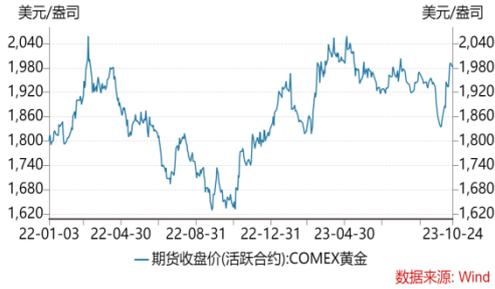
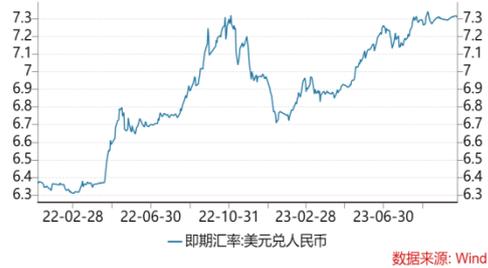


图 1: 沪金主力合约收盘价及持仓量

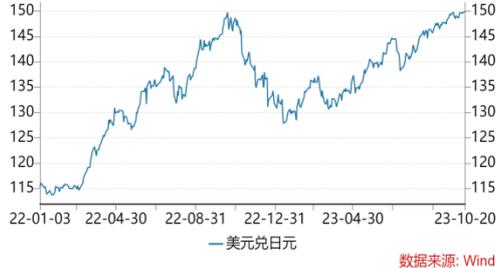

数据来源: wind、金石期货研究所

图 2: COMEX 黄金主力合约收盘价


数据来源: wind、金石期货研究所

图 3: 美元对人民币汇率


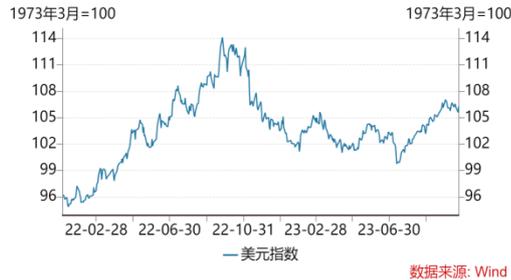
数据来源: wind、金石期货研究所

图 4: 美元对日元汇率


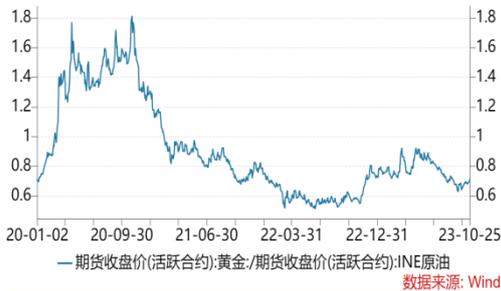
数据来源: wind、金石期货研究所

图 5: 英镑对美元汇率


数据来源: wind、金石期货研究所

图 6: 美元指数


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 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 9：美国非农失业率



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: 钱龙 期货从业资格号: F3077614; 投资咨询证书号: Z0017608

关注金石期货微信公众号



金石期货公众号



金石期货投资咨询部公众号

免责条款:

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。

