

黄金：美国政府下调四季度借款规模，美债压力减少

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		10月30日	10月31日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2312	478.12	478.94	0.82	0.17%
	黄金T+D	475.50	476.30	0.80	0.17%
	Comex黄金2402	2,016.3	2,005.7	-10.6	-0.53%
	伦敦金现货	1,982.9	1,997.6	14.7	0.74%
期货成交量	沪金2312	135,419	111,271	-24,148	
	Comex黄金2312	206,932	177,832	-29,100	
期货持仓量	沪金2312	125,881	114,676	-11,205	
	Comex黄金2312	367,674	371,336	3,662	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	13,906,505	8,449,816	-5,456,689	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	861.80	859.49	-2.31	
库存	沪金库存 (千克)	2,820	2,820	0	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	19,850,264	19,852,754	2,490	
价差	黄金T+D对沪金2312价差	2.62	2.64	0.02	
	沪金2312对2402价差	-1.10	-0.78	0.32	
	黄金T+D对伦敦金价差	17.88	15.30	-2.58	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	7.31765	7.314	-0.00365	-0.05%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	7.3337	7.3252	-0.0085	-0.12%
	欧元兑美元	1.05645	1.06152	0.00507	0.48%
	美元兑日元	149.648	149.057	-0.591	-0.39%
	英镑兑美元	1.21198	1.21697	0.00499	0.41%

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、日本央行将 2024 财年 GDP 预期调整为 1.0%，此前为 1.2%；将 2025 财年 GDP 预期维持在 1.0%不变；预计 2023 财年核心 CPI 为 2.8%，此前为 2.5%；预计 2025 财年核心 CPI 为 1.7%，此前为 1.6%；预计 2023 财年除能源外核心 CPI 为 3.8%，此前为 3.2%；预计 2024 财年除能源外核心 CPI 为 2.8%，此前为 1.9%；预计 2025 财年除能源外核心 CPI 为 1.9%，此前为 1.8%。

2、日本央行称，改善收益率曲线控制(YCC)政策的灵活性是合适的；如果收益率上限保持刚性，副作用将变得更大。委员 Nakamura 对调整 YCC 持异议。

3、北京住房公积金管理中心 31 日发布通知，优化住房公积金“认房认贷”政策，宣布住房套数认定将不再考虑商业贷款情况。11 月 1 日起，有商业贷款记录、无公积金贷款记录，且在北京市无房的公积金缴存职工家庭，可执行首套住房公积金贷款政策。9 月 1 日，北京宣布落实“认房不认贷”政策。但该政策针对的是银行业金融机构的商业性个人住房贷款，北京住房公积金贷款政策仍执

行“认房认贷”政策，其中“贷”指的是，在人行征信系统中全国范围内的个人住房贷款记录，包括商业性住房贷款记录、住房公积金个人住房贷款记录。

4、日本央行将基准利率维持在历史低点-0.1%，将 10 年期国债收益率目标维持在 0%附近，符合市场预期。

5、国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布了中国采购经理指数。10 月份，制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 49.5%、50.6%和 50.7%，比上月下降 0.7、1.1 和 1.3 个百分点，我国经济景气水平有所回落，持续恢复基础仍需进一步巩固。

6、央行今日开展 6120 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.8%，与此前持平。因今日有 5930 亿元 7 天期逆回购到期，实现净投放 190 亿元。

7、美债冲击意外减少。美国财政部公布，在 10 月到 12 月的今年第四季度，预计联邦政府借款规模为 7760 亿美元，较 7 月末的前次预计借款额 8520 亿美元下调 760 亿美元。

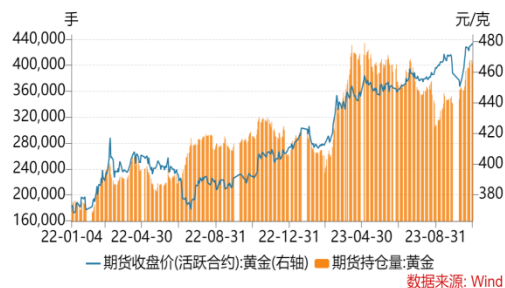
8、据 CME “美联储观察”：美联储本周维持利率在 5.25%-5.50%区间不变的概率为 98.4%，加息 25 个基点至 5.50%-5.75%区间的概率为 0.0%。到 12 月维持利率不变的概率为 74.5%，累计加息 25 个基点概率为 24.3%，累计加息 50 个基点概率为 0.0%。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力保持高位震荡运行，收盘价 478.94 元/克，收涨 0.17%；COMEX 黄金主力昨收 2005.7 美元/盎司，收涨 0.36%。美国财政部将四季度借款预期下调 760 亿美元至 7760 亿美元，发债压力大幅减弱，市场风险偏好小幅提振。另外，近期突发的地缘事件渐多，包括以色列加强地面攻势、美军空袭叙利亚、印度向巴基斯坦开火等，这令市场嗅到了当前全球面临的混乱局面，危机意识下市场果断加注了看涨黄金的头寸。当前主要焦点仍然在整个中东局势，在事件明朗之前，黄金或保持偏强走势。本周将公布美联储议息会议结果以及 10 月份非农就业数据，无疑会增加黄金的波动性，谨慎操作。

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



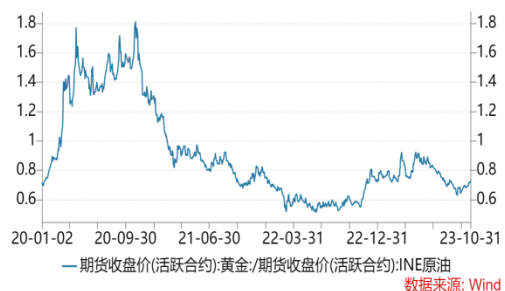
数据来源：wind、金石期货研究所

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



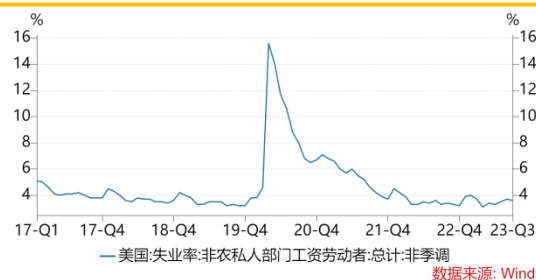
数据来源：wind、金石期货研究所

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, 但我公司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。

