

美国经济数据遇冷，黄金偏强震荡

2023年11月6日

钱龙 从业资格证号：F3077614 投资咨询资格证号：Z0017608

 金石期货 JINSHI FUTURES	黄金周度数据跟踪				
		10月30日	11月6日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2402	478.12	475.96	-2.16	-0.45%
	黄金T+D	476.30	474.35	-1.95	-0.41%
	Comex黄金2312	2,016.3	1,999.9	-16.4	-0.81%
	伦敦金现货	1,982.9	1,994.5	11.6	0.58%
期货成交量	沪金2402	135,419	211,131	75,712	
	Comex黄金2312	206,932	211,154	4,222	
期货持仓量	沪金2402	125,881	184,269	58,388	
	Comex黄金2312	367,674	365,275	-2,399	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	13,906,505	8,410,830	-5,495,675	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	861.80	863.24	1.44	
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	19,897,548	47,284	
价差	黄金T+D对沪金2402价差	1.82	1.61	-0.21	
	沪金2402对2404价差	-0.98	-0.90	0.08	
	黄金T+D对伦敦金价差	18.68	14.08	-4.61	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	7.31765	7.30455	-0.0131	-0.18%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	7.3337	7.2883	-0.0454	-0.62%
	欧元兑美元	1.05645	1.07297	0.01652	1.56%
	美元兑日元	149.648	149.383	-0.265	-0.18%
	英镑兑美元	1.21198	1.23819	0.02621	2.16%

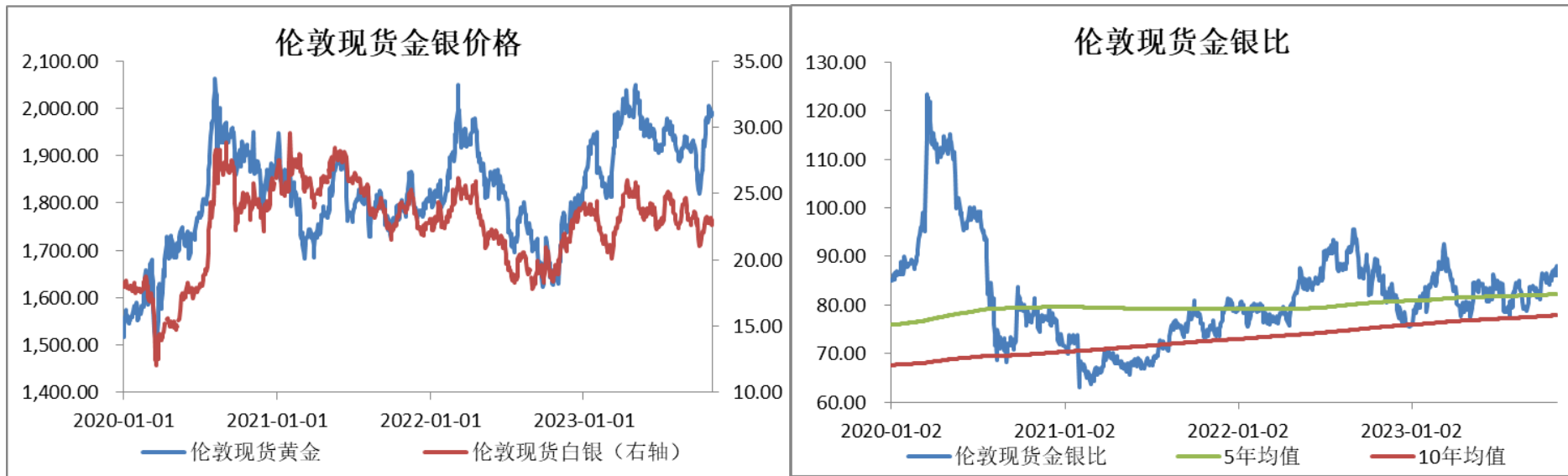
上周美黄金保持震荡运行，价格重心较前一周有所提高。国内黄金上周窄幅震荡为主，今日价格出现回落。

美国10月非农就业人数增加15万人，低于市场普遍预期的18万人。美国10月失业率升至3.9%，创2022年1月以来最高水平。美国10月ISM制造业指数46.7，预期49，前值49，单月降幅为一年多来最大，创下三个月新低。经济和就业双弱也令美联储产生较大压力。本周美联储议息会议结果显示，美联储11月议息会议结果继续保持利率不变，这也是连续两次会议都未加息。但鲍威尔在会后发布会上表示，美国的经济和劳动力市场仍十分强劲，可能还需要让经济进一步放缓、劳动力市场疲软，这也意味着美联储货币政策将维系紧缩，但后期是否加息并未有明确表述。从市场预期来看，美联储已经完成本轮加息周期，12月和来年首次议息会议上再次加息的概率均不高。另外，从美国债收益率也可以看出，市场对美联储明年启动降息充满期待，且降息次数可能也会小幅度增加。

上周美黄金总体走势保持偏强，一是受益于美联储结束加息周期的预期，二是巴以地缘冲突仍未现缓和迹象。后续是否继续上冲破历史新高，尚需要更强的因素来去推动，谨慎操作。

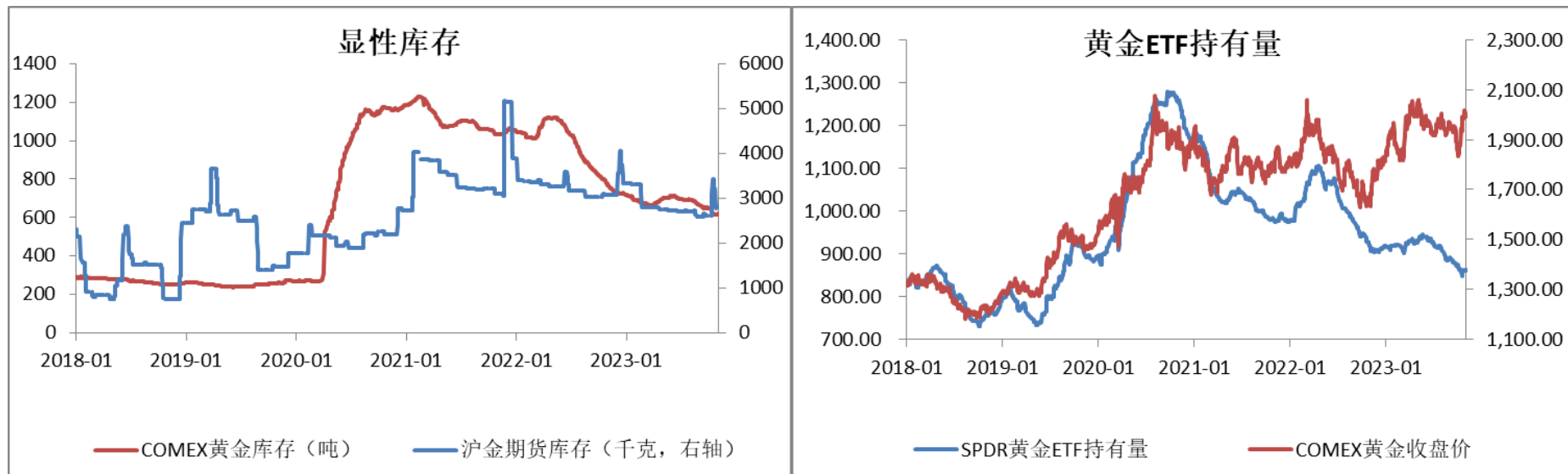
一、黄金市场表现

现货走势：金银走势出现分歧，金银比持续攀升



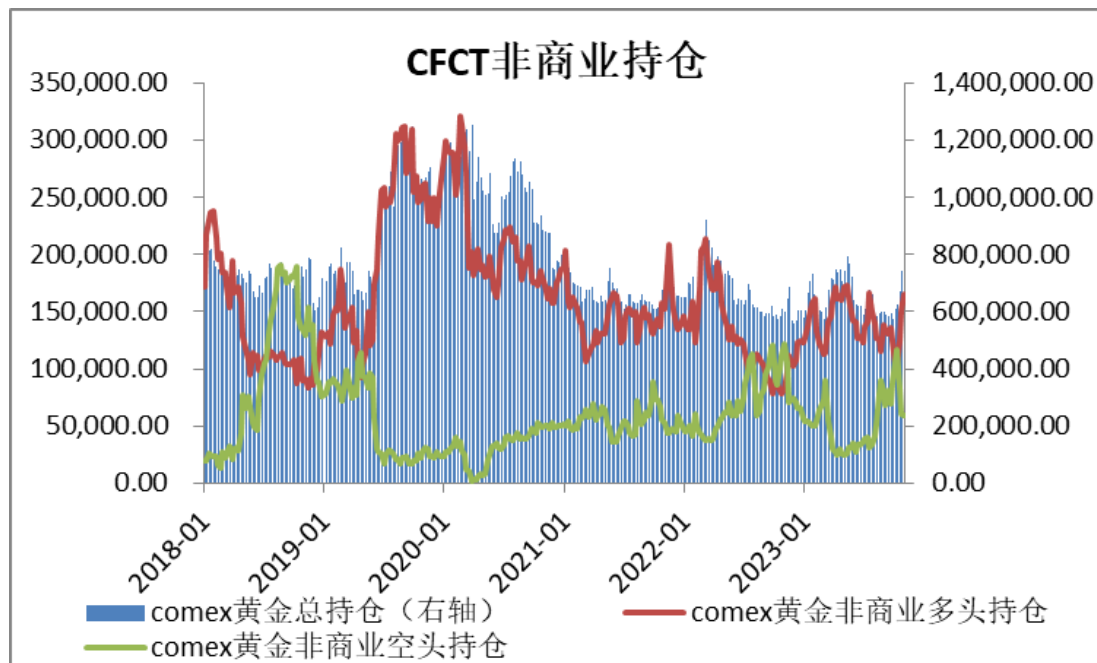
截至11月6日，伦敦黄金现货价格1992.08美元/盎司，伦敦现货白银价格22.64美元/盎司，金银比87.98。

黄金库存：ETF持仓小幅反弹，期货多头持续增长



截至11月3日，沪金期货库存2820千克，COMEX黄金库存618.81吨，SPDR黄金ETF持有量863.24吨。

黄金库存：ETF持仓小幅反弹，期货多头持续增长



截至10月31日，comex黄金总持仓728,673张，CFCT统计非商业多头持仓164,939张，非商业空头持仓58,596张。



二、相关品种走势

相关性对比

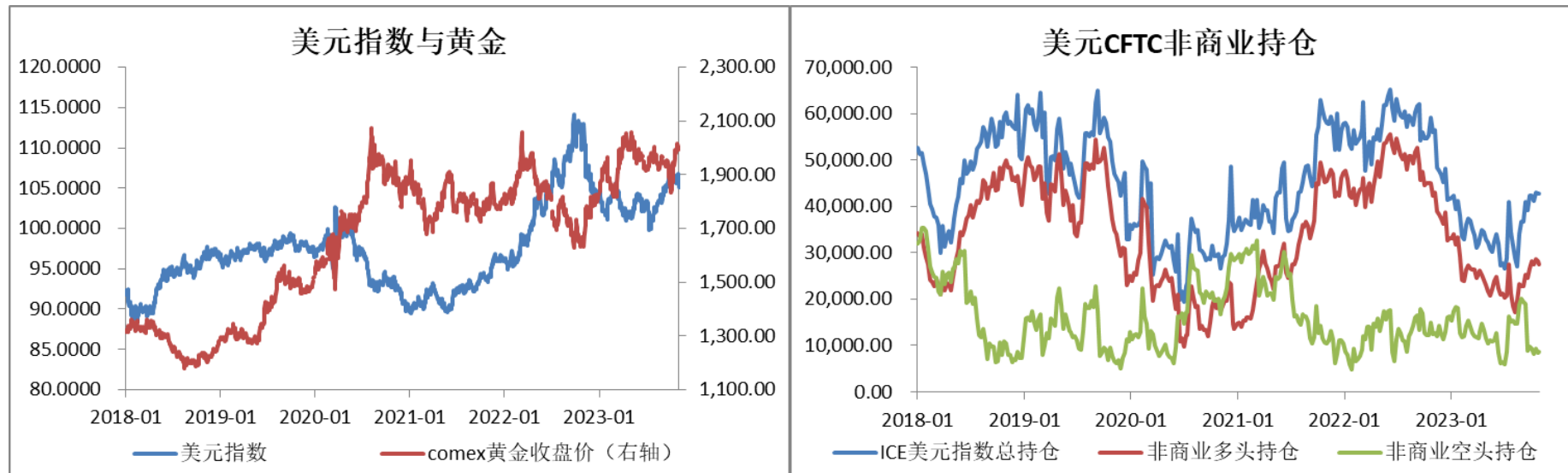
 添加	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.418
SHFE黄金	0.753
LME铜	0.158
道琼斯工业指数	0.222
标普500	0.253
美元指数	0.005

相关性对比 (近3年)

 添加	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.704
SHFE黄金	0.796
LME铜	0.148
道琼斯工业指数	0.158
标普500	0.483
美元指数	-0.628

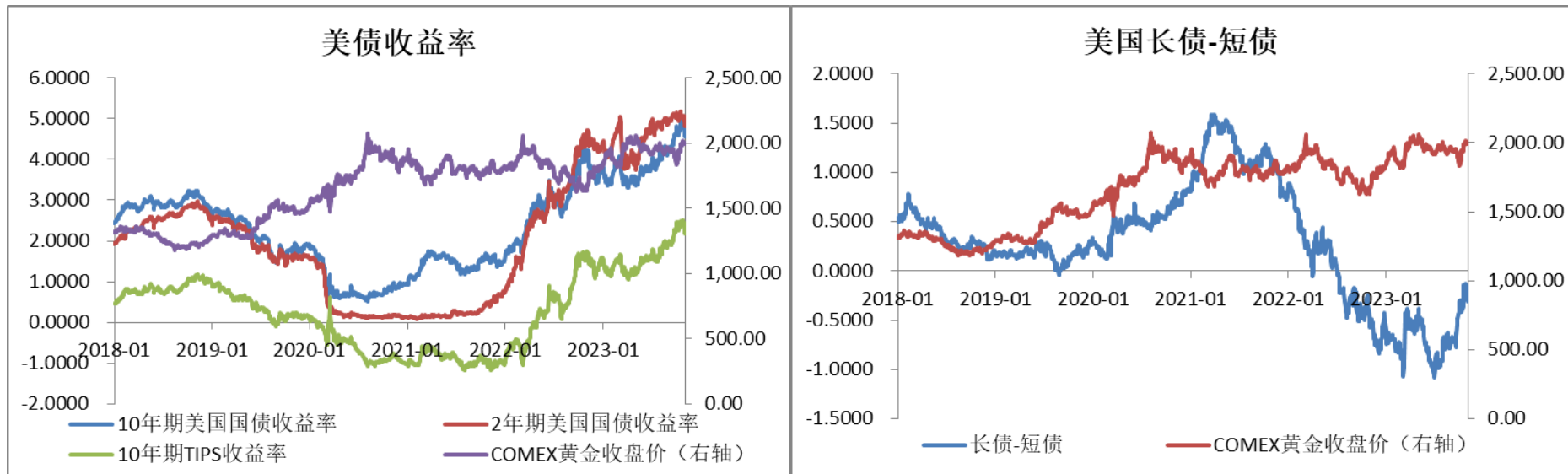
相关性对比 (近1年)

美元指数：美元指数震荡运行，多头持仓震荡运行



截至11月3日，美元指数105.0541，总持仓42,803张，非商业多头持仓27,571张，非商业空头持仓8,586张。

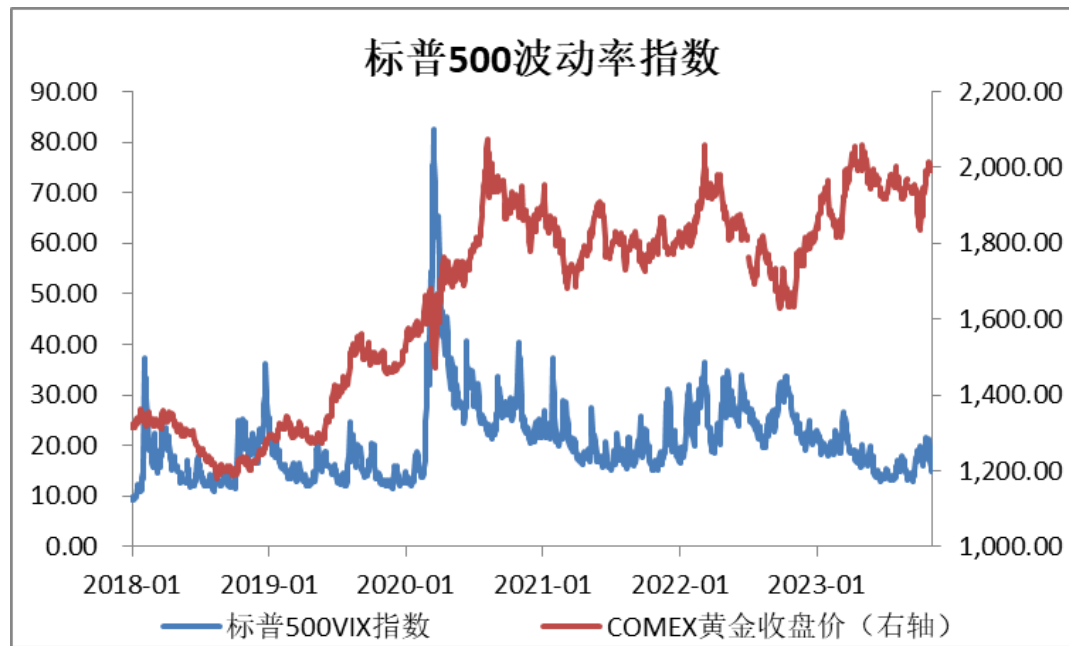
美国国债：10债收益率回落



截至11月3日，10年期美债收益率4.57%，2年期美债收益率4.83%，10年期TIPS收益率2.18%，长短债利差-0.26%。

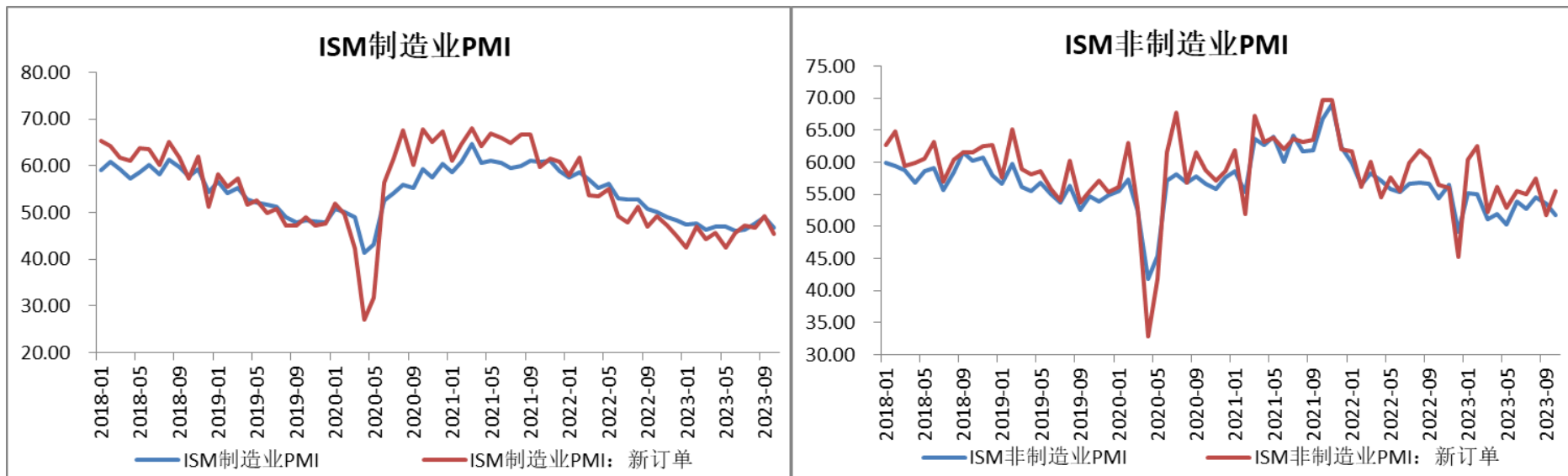
美国股市：美股快速反弹，波动指数降至低位

截至11月3日，标普500波动率指数14.91。



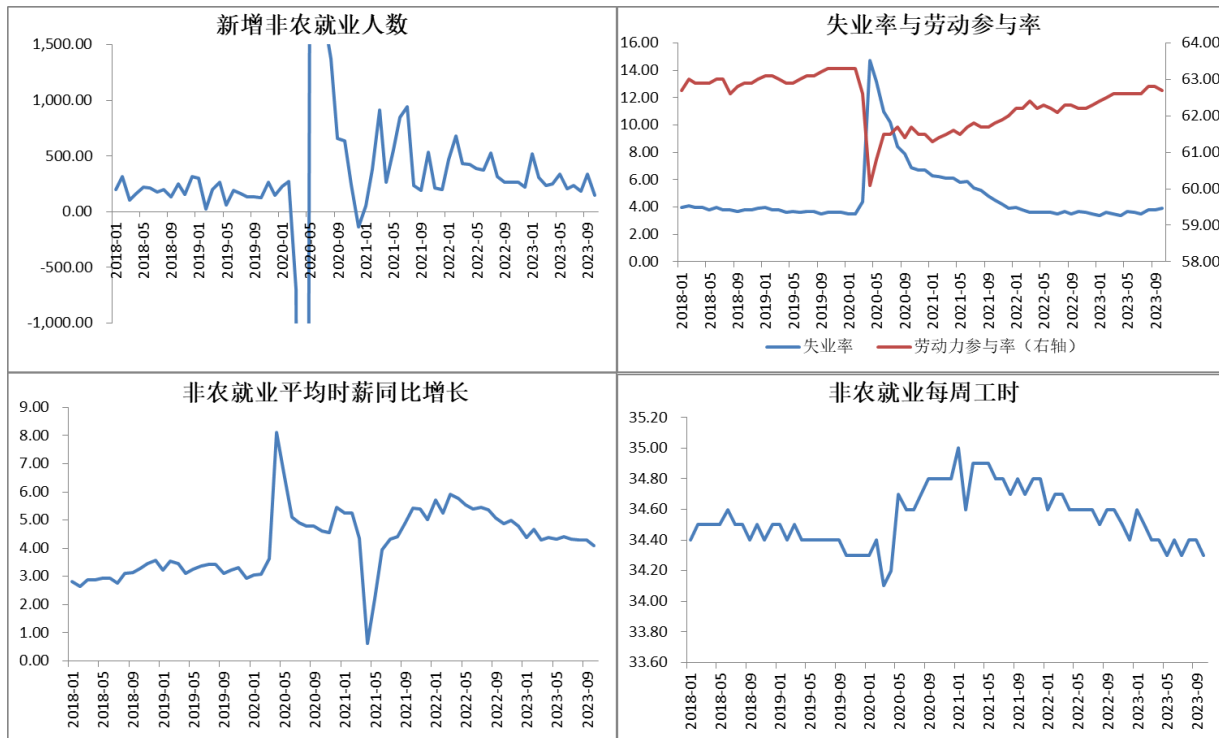
三、宏观与黄金

PMI：制造业PMI大幅下滑，制造业复苏受挫



10月美国ISM制造业PMI46.7，前值49；新订单分项45.5，前值49.2。非制造业PMI51.8，前值53.6；新订单分项55.5，前值51.8。10月美国制造业PMI意外下滑，大幅低于市场预期，制造业复苏出现挫折迹象。非制造业PMI也有所回落，不过非制造业的新订单依旧向好，数据尚可接受。

就业：就业市场遇冷，经济与就业双走弱



10月非农就业15万人，前值33.6万人；失业率3.9%，环比增长0.1%；劳动参与率62.7%，环比下降0.1%。非农平均时薪同比增长4.1%，增幅放缓0.2%。就业市场遇冷，非农就业低于预期，此前汽车工人罢工造成的就业市场负面效应开始显现。就业和经济的双双走弱也令美联储产生较大压力。

四、本周市场重要数据

美联储加息概率预测

2023年12月14日

会议时间: 2023年12月14日 02:00

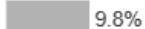
期货价格: 94.660

5.25 - 5.50



90.2%

5.50 - 5.75



9.8%

目标利率

目前

上一日

上一周

5.00 - 5.25



—

—

0.1%

5.25 - 5.50



90.2%

95.2%

80.1%

5.50 - 5.75



9.8%

4.8%

19.8%

更新: 2023年11月6日 15:05 CST

本周重要会议与事件

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
2023年11月6日 星期一						
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区S&P Global综合PMI (十月)		46.5	46.5
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区Markit服务业PMI (十月)		47.8	47.8
2023年11月7日 星期二						
09:12	CNY	☆☆☆	中国外汇储备(美元) (十月)		3.100T	3.115T
11:00	CNY	☆☆☆	中国出口年率-美元计价(%) (同比) (十月)		-3.1%	-6.2%
11:00	CNY	☆☆☆	中国进口年率-美元计价(%) (同比) (十月)		-5.4%	-6.2%
11:00	CNY	☆☆☆	中国贸易帐 (美元) (十月)		81.95B	77.71B
21:30	USD	☆☆☆	美国出口月率(%)			256.00B
21:30	USD	☆☆☆	美国进口月率(%)			314.30B
21:30	USD	☆☆☆	美国贸易帐(美元) (九月)		-60.00B	-58.30B
21:30	EUR	☆☆☆	欧洲央行监事会主席恩瑞亚 (Andrea Enria)讲话			
23:00	USD	☆☆☆	美联储理事沃勒(Christopher Waller)讲话			
2023年11月8日 星期三						
01:00	USD	☆☆☆	美国EIA短期能源展望报告			
01:00	USD	☆☆☆	美国纽约联储主席、FOMC常任票委威廉姆斯(John Williams)讲话			
02:00	USD	☆☆☆	美国3年期国债拍卖利率(%)			4.740%
05:30	USD	☆☆☆	美国当周API原油库存变动(桶)			1.347M
18:00	EUR	☆☆☆	欧元区财长会议			
22:00	EUR	☆☆☆	欧洲央行监事会主席恩瑞亚 (Andrea Enria)讲话			
22:15	USD	☆☆☆	美联储主席鲍威尔(Jerome Powell)讲话			
23:30	USD	☆☆☆	美国当周EIA原油库存变动(桶)			0.774M

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
23:30	USD	☆☆☆	美国当周EIA库欣原油库存变动(桶)			0.272M
2023年11月9日 星期四						
02:00	USD	☆☆☆	美国10年期国债拍卖			4.610%
02:40	USD	☆☆☆	美国纽约联储主席、FOMC常任票委威廉姆斯(John Williams)讲话			
09:30	CNY	☆☆☆	中国CPI月率(%) (月度环比) (十月)			0.2%
09:30	CNY	☆☆☆	中国CPI年率(%) (同比) (十月)		-0.2%	0.0%
09:30	CNY	☆☆☆	中国PPI年率(%) (同比) (十月)		-2.8%	-2.5%
17:00	EUR	☆☆☆	欧央行经济报告			
21:30	USD	☆☆☆	美国初请失业金人数		215K	217K
2023年11月10日 星期五						
01:00	USD	☆☆☆	美国农业部世界农产品供需预测报告			
01:30	EUR	☆☆☆	欧洲央行行长拉加德(Christine Lagarde)讲话			
03:00	USD	☆☆☆	美联储主席鲍威尔(Jerome Powell)讲话			
04:30	USD	☆☆☆	Fed's Balance Sheet			7,867B
16:00	CNY	☆☆☆	中国新增人民币贷款(人民币)		650.0B	2,310.0B
23:00	USD	☆☆☆	美国密歇根大学1年期通胀率预期(十一月) P			4.2%
23:00	USD	☆☆☆	美国密歇根大学5-10年期通胀率预期(%) (十一月) P			3.0%
23:00	USD	☆☆☆	美国密歇根大学消费者预期指数(十一月) P			59.3
23:00	USD	☆☆☆	美国密歇根大学消费者信心指数(十一月) P		64.0	63.8
2023年11月11日 星期六						
02:00	USD	☆☆☆	美国当周贝克休斯石油钻井总数(口)			496

数据来源：英为财经，金石期货研究所

本周重要会议与事件

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
02:00	 USD	★ ★ ☆	美国当周贝克休斯总钻井总数(口)			618
03:00	 USD	★ ★ ☆	美国政府预算(美元)	-58.5B		-171.0B
04:30	 USD	★ ★ ☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-原油			262.3K
04:30	 USD	★ ★ ☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-黄金			163.4K
04:30	 USD	★ ★ ☆	商品期货交易委员会投机净仓位-纳斯达克100			6.7K
04:30	 USD	★ ★ ☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-标普500			4.3K
04:30	 EUR	★ ★ ☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-欧元			85.4K

精诚所至

金石为开

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。

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明的日期的判断, 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“金石期货有限公司”, 并保留我公司的一切权利。

金石期货公众号





谢谢大家的观看

Thanks for watching.