

## 美联储鹰声不断，黄金出现回调

2023年11月13日

钱龙 从业资格证号：F3077614 投资咨询资格证号：Z0017608

 <b>金石期货</b> JINSHI FUTURES	黄金周度数据跟踪				
		11月6日	11月13日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2402	475.96	469.98	-5.98	-1.26%
	黄金T+D	476.47	469.54	-6.93	-1.45%
	Comex黄金2312	1,999.9	1,942.7	-57.2	-2.86%
	伦敦金现货	1,994.5	1,941.7	-52.8	-2.65%
期货成交量	沪金2402	211,131	154,240	-56,891	
	Comex黄金2312	211,154	210,158	-996	
期货持仓量	沪金2402	184,269	186,537	2,268	
	Comex黄金2312	365,275	281,793	-83,482	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	8,410,830	7,552,175	-858,655	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	863.24	868.14	4.90	
库存	沪金库存 (千克)	2,820	2,820	0	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	19,897,548	19,884,012	-13,536	
价差	黄金T+D对沪金2402价差	-0.51	0.44	0.95	
	沪金2402对2404价差	-0.90	-0.72	0.18	
	黄金T+D对伦敦金价差	16.20	21.52	5.32	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	7.30455	7.2896	-0.01495	-0.20%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	7.2883	7.30715	0.01885	0.26%
	欧元兑美元	1.07297	1.06865	-0.00432	-0.40%
	美元兑日元	149.383	151.522	2.139	1.43%
	英镑兑美元	1.23819	1.22268	-0.01551	-1.25%

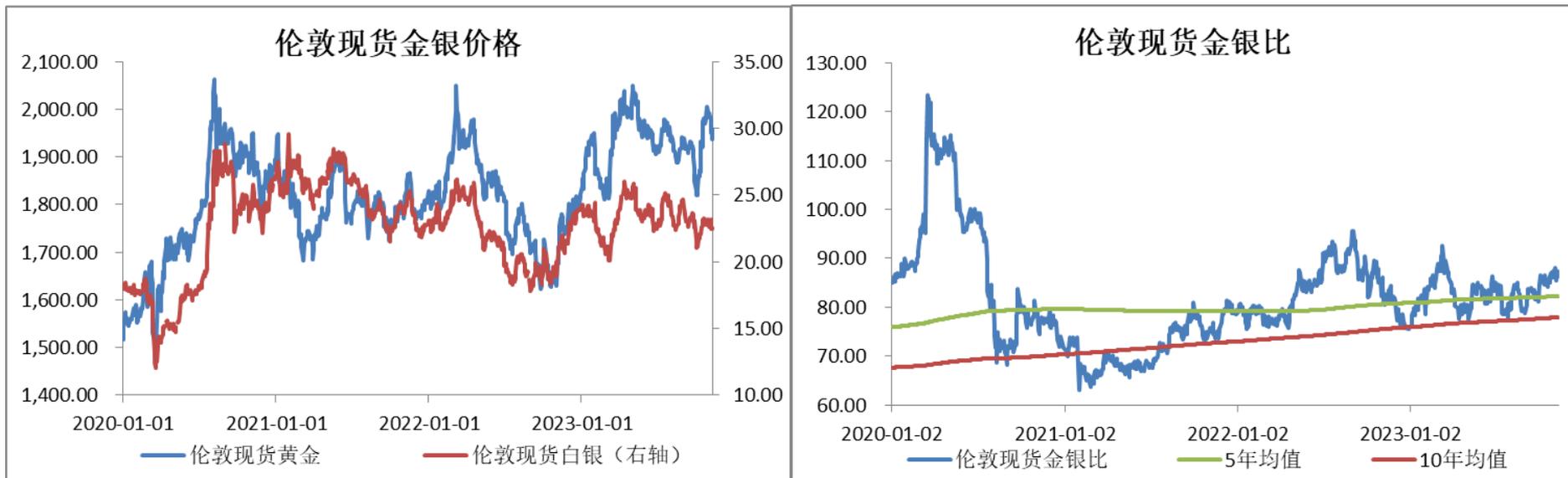
上周黄金市场破位回调，此前上涨势头暂停，今日国内黄金偏弱震荡。

上周周初美联储多位官员发表鹰派讲话，均认为当前通胀压力仍然较重，抗击通胀仍是首重，指出未来美联储再次加息的可能性。周五凌晨美联储主席鲍威尔出席IMF的活动，表示经济仍十分强劲，供应链的改善有助于缓解通胀，但供应链改善多少并不确定，未来降低通胀的进展可能更大一部分必须来自抑制总需求增长的紧缩货币政策，并表示如果合适美联储将毫不迟疑地加息。美联储官员特别是鲍威尔的讲话指出了未来美联储加息的可能性，虽然从市场预期来看美联储本轮加息周期已经结束，但通胀韧性下，美联储仍会维系货币紧缩政策不变，这可能更多的体现在美联储资产负债表的收缩上。另外，结合当前及未来美债的发售情况，流动性紧张的阴霾难彻底解除，这可能也是金价受挫的另一隐形因素。

从行情走势来看，由于美金融市场担心流动性风险，同时地缘事件特别是巴以地缘信息影响力减弱，因此美元指数走弱并未推动黄金上涨。另外，美联储加息周期几近结束，但黄金并未受益，反而接连受挫，这也意味着未来黄金上涨需要更强的推动因素，短期内预计偏弱回调为主。

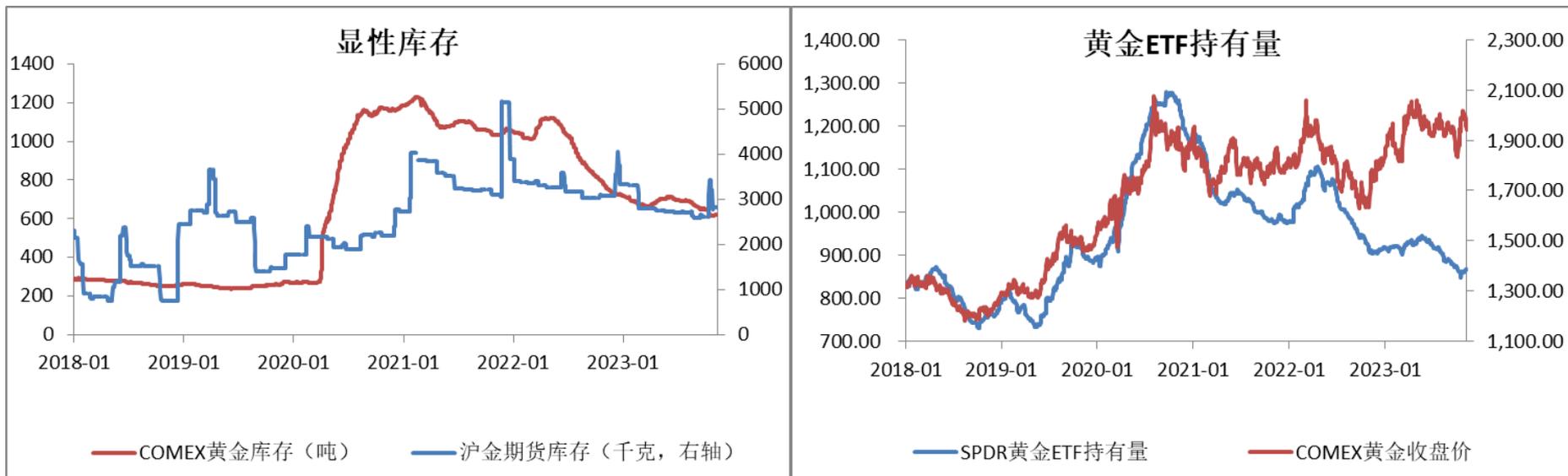
# 一、黄金市场表现

# 现货走势：黄金价格回落，金银比高位盘整



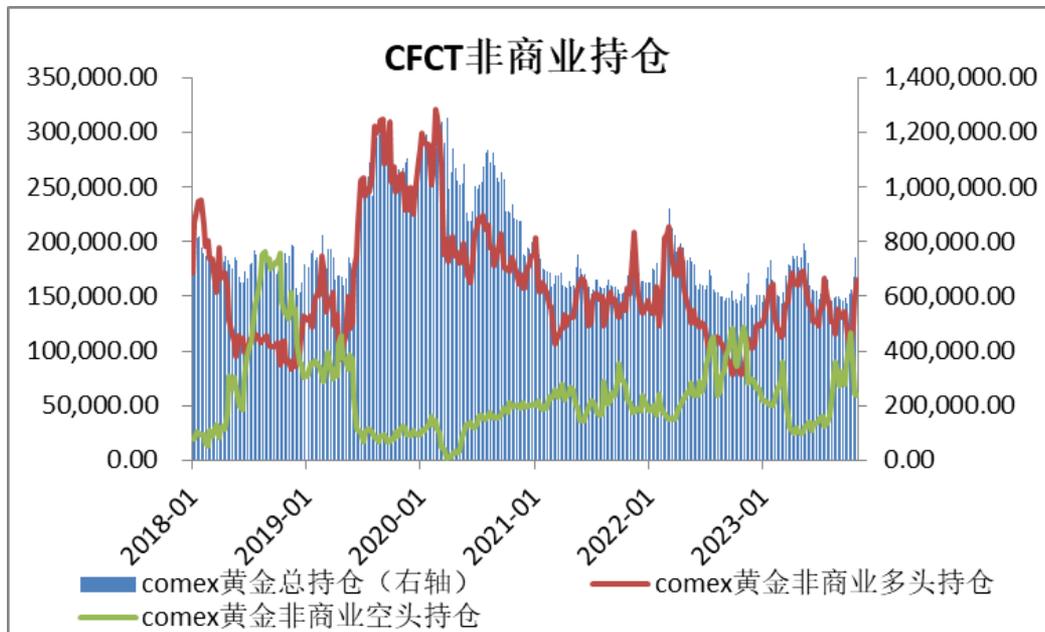
截至11月10日，伦敦黄金现货价格1938.15美元/盎司，伦敦现货白银价格22.5美元/盎司，金银比86.15。

# 黄金库存：ETF持仓小幅反弹，期货多头持续增长



截至11月10日，沪金期货库存2820千克，COMEX黄金库存618.39吨，SPDR黄金ETF持有量868.14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。

# 品种间比价



## 二、相关品种走势

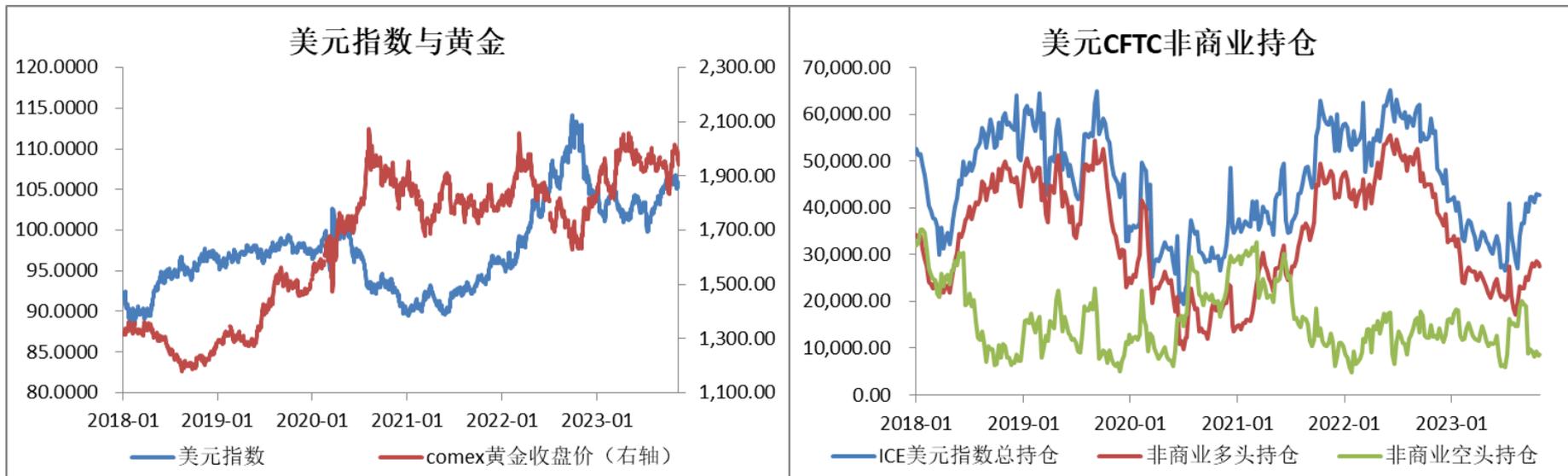
<b>+ 添加</b>	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.411
SHFE黄金	0.756
LME铜	0.160
道琼斯工业指数	0.237
标普500	0.268
美元指数	0.016

相关性对比 (近3年)

<b>+ 添加</b>	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.677
SHFE黄金	0.780
LME铜	0.095
道琼斯工业指数	0.130
标普500	0.450
美元指数	-0.547

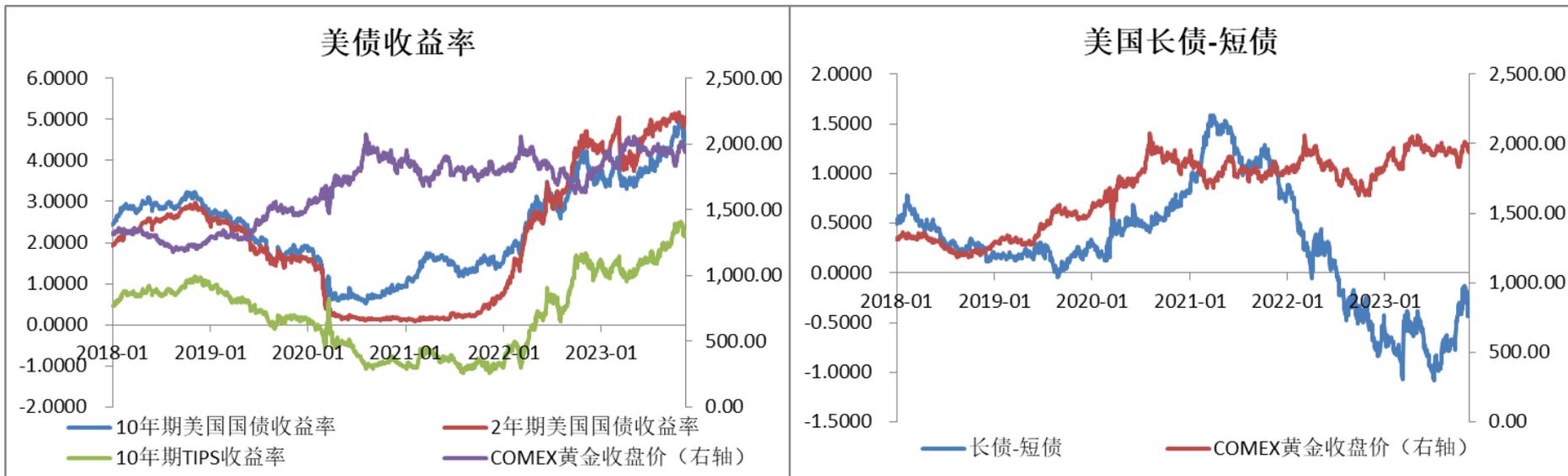
相关性对比 (近1年)

# 美元指数：美元指数小幅回落，多头持仓震荡运行



截至11月10日，美元指数105.8102，10月31日美元合约总持仓42,803张，非商业多头持仓27,571张，非商业空头持仓8,586张。

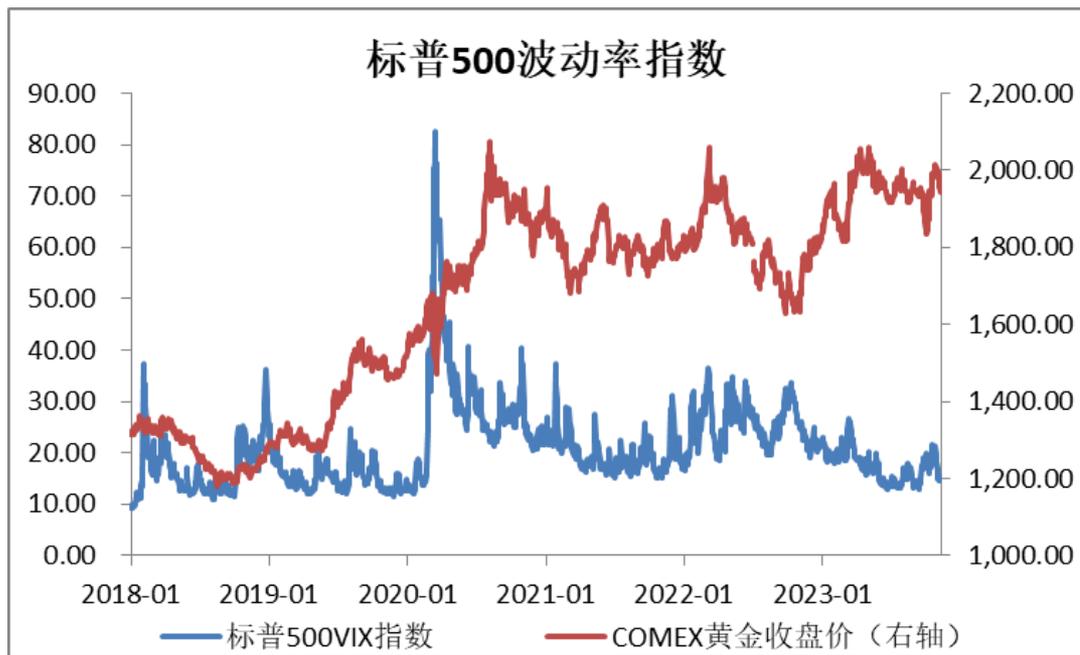
# 美国国债：美债收益高位震荡，倒挂幅度再度拉大



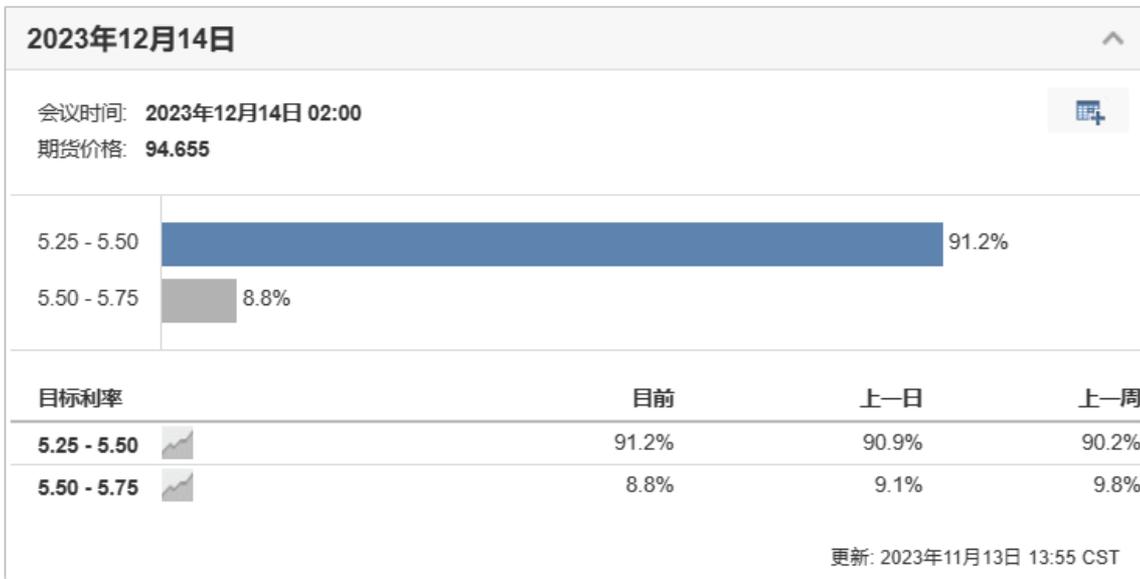
截至11月10日，10年期美债收益率4.61%，2年期美债收益率5.04%，10年期TIPS收益率2.29%，长短债利差-0.43%。

# 美国股市：美股冲高回落，波动指数下行

截至11月9日，标普500波动率指数15.29。



## 三、本周市场重要数据



# 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
<b>2023年11月12日 星期日</b>						
04:30	USD	★★☆	美国亚特兰大联储主席、2018年FOMC票委博斯蒂克(Raphael Bostic)讲话			
<b>2023年11月13日 星期一</b>						
16:00	CNY	★★☆	中国新增人民币贷款(人民币)	665.0B	2,310.0B	
16:15	EUR	★★☆	欧洲央行金多斯(Guidos)讲话			
18:00	EUR	★★☆	欧盟经济预测报告			
20:00	USD	★★☆	石油输出国组织(OPEC)月报			
23:30	USD	★★★	美国当周EIA原油库存变动(桶)			0.774M
23:30	USD	★★☆	美国当周EIA库欣原油库存变动(桶)			0.272M
<b>2023年11月14日 星期二</b>						
03:00	USD	★★☆	美国政府预算(美元)	-30.0B	-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
16:00	USD	★★☆	美国纽约联储主席、FOMC常任票委威廉姆斯(John Williams)讲话			
16:00	EUR	★★☆	欧洲央行执委莱恩(Philip R. Lane)讲话			
16:45	EUR	★★☆	欧洲央行监事会主席恩瑞亚(Andrea Enria)讲话			
17:00	USD	★★☆	国际能源署(IEA)月报			

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
18:00	EUR	★★☆	欧元区季调后GDP年率(%) (同比)(第三季度) P	0.1%	0.5%	
18:00	EUR	★★☆	欧元区GDP季率(%) (季度环比) P	-0.1%	0.2%	
18:00	EUR	★★☆	欧元区ZEW经济景气指数(十一月)	6.1	2.3	
21:15	EUR	★★☆	欧洲央行执委Frank Elderson讲话			
21:30	USD	★★★	美国核心CPI月率(%) (月度环比)(十月)	0.3%	0.3%	
21:30	USD	★★☆	美国未季调核心CPI年率(%) (同比)(十月)	4.1%	4.1%	
21:30	USD	★★★	美国未季调CPI年率(%) (同比)(十月)	3.3%	3.7%	
21:30	USD	★★★	美国CPI月率(%) (月度环比)(十月)	0.1%	0.4%	
<b>2023年11月15日 星期三</b>						
05:30	USD	★★☆	美国当周API原油库存变动(桶)			11.900M
10:00	CNY	★★☆	中国城镇固定资产投资年率-YTD(同比)(十月)	3.1%	3.1%	
10:00	CNY	★★★	中国规模以上工业增加值年率(%) (同比)(十月)	4.3%	4.5%	
10:00	CNY	★★☆	中国年初至今规模以上工业增加值年率(%) (同比)(十月)	4.0%		
10:00	CNY	★★★	中国失业率(十月)	5.0%	5.0%	
10:00	CNY	★★☆	中国国家统计局国民经济运行情况新闻发布会			
16:00	EUR	★★☆	欧洲央行非货币政策会议			
18:00	EUR	★★☆	欧元区工业产出月率(%) (月度环比)(九月)	-0.7%	0.6%	
18:00	EUR	★★☆	欧元区贸易帐(欧元)(九月)	6.7B		
21:30	USD	★★☆	美国核心PPI月率(%) (月度环比)(十月)	0.2%	0.3%	

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	时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值	
21:30	USD	★★★	美国核心零售销售月率(%) (月度环比) (十月)		-0.2%	0.6%	22:15	USD	★★☆	美国工业产出年率(%) (同比) (十月)			0.08%	
21:30	USD	★★☆	美国纽约联储制造业指数 (十一月)		-2.60	-4.60	22:15	EUR	★★☆	欧洲央行金多斯(Guidos)讲话				
21:30	USD	★★★	美国PPI月率(%) (月度环比) (十月)		0.1%	0.5%	22:25	USD	★★☆	美国纽约联储主席、FOMC常任票委威廉姆斯(John Williams)讲话				
21:30	USD	★★☆	美国零售业预期月率(%) (月度环比) (十月)			0.6%	23:00	USD	★★☆	美联储理事克罗兹纳(Kroszner)讲话				
21:30	USD	★★★	美国零售销售月率(%) (月度环比) (十月)		-0.1%	0.7%	23:30	USD	★★☆	美联储理事沃勒(Christopher Waller)讲话				
23:00	USD	★★☆	美国营运库存月率(%) (月度环比) (九月)		0.3%	0.4%	<b>2023年11月17日 星期五</b>							
23:00	USD	★★☆	美国除汽车外零售库存 (九月)		0.3%	0.5%	01:00	USD	★★☆	美国克利夫联储主席、2018年FOMC票委梅斯特(Loretta Mester)讲话				
23:30	USD	★★★	美国当周EIA原油库存变动(桶)		-0.300M	0.774M	05:00	USD	★★☆	美国TIC长期资本净流入 (九月)	89.4B		63.5B	
23:30	USD	★★☆	美国当周EIA库欣原油库存变动(桶)			0.272M	05:30	USD	★★☆	Fed's Balance Sheet			7,861B	
<b>2023年11月16日 星期四</b>														
00:30	USD	★★☆	Atlanta Fed GDPNow (第四季度) P		2.1%	2.1%	16:30	EUR	★★☆	欧洲央行行长拉加德(Christine Lagarde)讲话				
19:30	EUR	★★☆	欧洲央行行长拉加德(Christine Lagarde)讲话				18:00	EUR	★★☆	欧元区季末季调核心CPI年率(同比) (十月)	4.2%		4.5%	
20:10	EUR	★★☆	欧洲央行监事会主席恩瑞亚(Andrea Enria)讲话				18:00	EUR	★★☆	欧元区CPI月率(%) (月度环比) (十月)	0.1%		0.3%	
21:30	USD	★★☆	美国出口物价指数月率(%) (月度环比) (十月)			0.7%	18:00	EUR	★★★	欧元区CPI年率(%) (同比) (十月)	2.9%		4.3%	
21:30	USD	★★☆	美国进口物价指数月率(%) (月度环比) (十月)		-0.3%	0.1%	21:30	USD	★★☆	美国营建许可月率(%) (月度环比) (十月) P			-4.5%	
21:30	USD	★★★	美国初请失业金人数	222K		217K	21:30	USD	★★★	美国营建许可总数(户) (十月) P	1.450M		1.471M	
21:30	USD	★★★	美国费城联储制造业指数 (十一月)		-11.0	-9.0	21:30	USD	★★☆	美国新屋开工年率月率(%) (月度环比) (十月)			7.0%	
21:30	USD	★★☆	美国费城联储制造业就业指数 (十一月)			4.0	21:30	USD	★★☆	美国新屋开工年化总数(户) (十月)	1.345M		1.358M	
22:15	USD	★★☆	美国工业产出月率(%) (月度环比) (十月)		-0.4%	0.3%	23:00	USD	★★☆	美国FOMC委员戴利(Daly)讲话				

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.