

黄金：美国 PPI 加速回落，黄金走势高位盘整

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		11月15日	11月16日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2402	472.98	471.86	-1.12	-0.24%
	黄金T+D	471.67	470.84	-0.83	-0.18%
	Comex黄金2312	1,967.2	1,963.1	-4.1	-0.21%
	伦敦金现货	1,969.1	1,958.2	-10.8	-0.55%
期货成交量	沪金2402	169,300	139,289	-30,011	
	Comex黄金2312	174,884	138,956	-35,928	
期货持仓量	沪金2402	189,569	190,893	1,324	
	Comex黄金2312	228,518	228,244	-274	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	6,799,460	4,841,429	-1,958,031	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	870.45	870.45	0.00	
库存	沪金库存（千克）	2,829	2,829	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	19,883,985	19,883,985	0	
价差	黄金T+D对沪金2402价差	1.31	1.02	-0.29	
	沪金2402对2404价差	-0.62	-0.62	0.00	
	黄金T+D对伦敦金价差	17.43	19.28	1.85	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	7.2509	7.24775	-0.00315	-0.04%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	7.25175	7.2578	0.00605	0.08%
	欧元兑美元	1.08792	1.0847	-0.00322	-0.30%
	美元兑日元	150.373	151.377	1.004	0.67%
	英镑兑美元	1.25003	1.24162	-0.00841	-0.67%

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、美国参议院通过旨在避免政府停摆的法案，并将其送交美国总统拜登。
- 2、据央视新闻，当地时间 11 月 15 日，国家主席习近平在美国旧金山斐洛里庄园同美国总统拜登举行中美元首会晤。两国元首就事关中美关系的战略性、全局性、方向性问题以及事关世界和平和发展的重大问题坦诚深入地交换了意见。
- 3、国家发改委介绍，1—10 月份，共审批核准固定资产投资项目 130 个，总投资 1.08 万亿元，其中审批 100 个，核准 30 个，主要集中在高技术、能源、水利等行业。其中，10 月份审批固定资产投资项目 4 个，总投资 56 亿元，主要集中在能源、农业等行业。
- 4、财联社 11 月 16 日电，国家统计局数据显示，10 月份，70 个大中城市商品住宅销售价格环比下降城市个数略增，各线城市商品住宅销售价格环比下降、同比涨跌互现。10 月份，一线城市新建商品住宅销售价格环比由上月持平转为下降 0.3%，其中北京、广州和深圳环比分别下降 0.4%、0.7%和 0.5%，上海环比上涨 0.2%；二手住宅环比由上月上涨 0.2%转为下降 0.8%，其中北京、上海、广

州和深圳环比分别下降 1.1%、0.8%、0.8%和 0.5%。二线城市新建商品住宅销售价格环比下降 0.2%，降幅比上月收窄 0.1 个百分点；二手住宅环比下降 0.5%，降幅与上月相同。三线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格环比分别下降 0.5% 和 0.6%，降幅比上月分别扩大 0.2 和 0.1 个百分点。10 月份，70 个大中城市中，新建商品住宅和二手住宅销售价格环比下降城市分别有 56 个和 67 个，均比上月增加 2 个。

5、央行今日进行 3770 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.80%，与此前持平。因今日有 2020 亿元 7 天期逆回购到期，实现净投放 1750 亿元。

6、中国 10 月社会消费品零售、工业增加值均好于预期，10 月份社会消费品零售同比增 7.6%，10 月份全国规模以上工业增加值同比增长 4.6%；基建和制造业投资显疲态，房地产投资拖累程度加重。分析称以 PSL 等“准财政”工具来托举地产投资的必要性在上升。

7、据 CME “美联储观察”：美联储 12 月维持利率在 5.25%-5.50%区间不变的概率为 100%，加息 25 个基点至 5.50%-5.75%区间的概率为 0%。到明年 1 月维持利率不变的概率为 100%，累计加息 25 个基点概率为 0%。

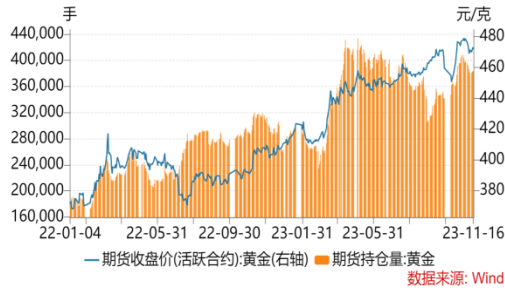
8、美联储巴尔金：美国房地产市场已在很大程度上降温；希望利率能够最终重返正常水平；银行业存在收紧信贷状况，但这并不令人意外。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力今日偏弱震荡，收盘价 471.86 元/克，收跌 0.24%；COMEX 黄金主力宽幅震荡，收 1963.1 美元/盎司，收跌 0.17%。美国 10 月 PPI 同比由上月的 2.2%大幅放缓至 1.3%，远低于预期的 1.9%，叠加此前公布的 10 月 CPI 和核心 CPI 数据，说明美国通胀正得到较好的控制，这也进一步预示美联储本轮加息周期结束，但何时开启降息周期仍值得商榷。昨晚美债收益率回升，美元反弹，黄金反而受抑，不过白银表现较好，说明市场风险偏好仍较高，对黄金来说可以理解为高位整理。另外，对于国内而言，临近旺季下现货紧张局面或进一步支撑价格。

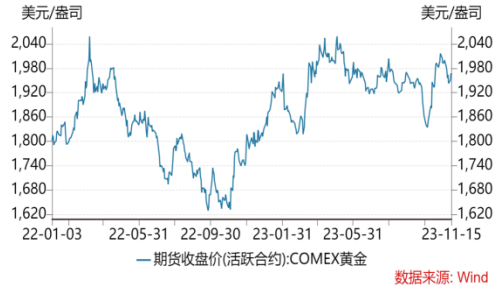
四、相关数据图表

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



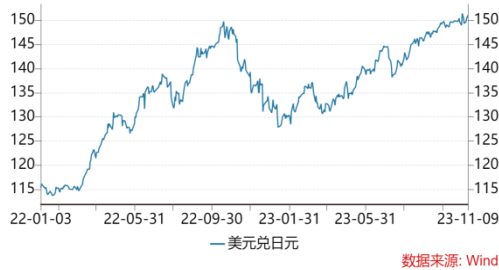
数据来源：wind、金石期货研究所

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



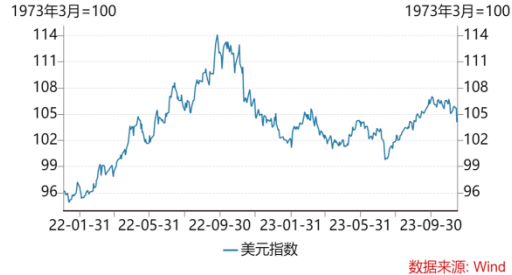
数据来源：wind、金石期货研究所

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。

