

黄金：外盘短期情绪乐观，国内黄金走势回调

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		11月17日	11月20日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2402	473.44	468.00	-5.44	-1.15%
	黄金T+D	469.59	465.63	-3.96	-0.84%
	Comex黄金2312	1,984.3	1,983.5	-0.8	-0.04%
	伦敦金现货	1,980.1	1,981.1	1.0	0.05%
期货成交量	沪金2402	157,391	169,359	11,968	
	Comex黄金2312	182,935	129,520	-53,415	
期货持仓量	沪金2402	196,056	197,106	1,050	
	Comex黄金2312	220,371	210,887	-9,484	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	8,232,967	4,555,787	-3,677,180	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	870.45	883.43	12.98	
库存	沪金库存（千克）	2,829	2,826	-3	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	19,883,600	19,882,900	-700	
价差	黄金T+D对沪金2402价差	3.85	2.37	-1.48	
	沪金2402对2404价差	-0.72	-0.66	0.06	
	黄金T+D对伦敦金价差	12.96	9.52	-3.44	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	7.2425	7.214	-0.0285	-0.39%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	7.24685	7.21755	-0.0293	-0.40%
	欧元兑美元	1.08522	1.09162	0.0064	0.59%
	美元兑日元	150.7245	149.6005	-1.124	-0.75%
	英镑兑美元	1.24149	1.24649	0.005	0.40%

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、据贝壳研究院，2023年11月百城首套主流房贷利率平均为3.87%，二套主流房贷利率平均为4.43%，均较上月微降1BP。11月首二套主流房贷利率较去年同期分别回落22BP和48BP。本月银行平均放款周期为19天，较上月缩短1天，再创2019年以来最快单月放款速度。截至11月中旬，百城中仅一线城市首套利率超过4.0%，仅10个城市二套利率超过4.4%。

2、央行今日进行2050亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%，与此前持平。因今日有1130亿元7天期逆回购到期，实现净投放920亿元。

3、11月1年期贷款市场报价利率（LPR）报3.45%，上月为3.45%；5年期以上LPR报4.2%，上月为4.2%。

4、近日，央行、金融监管总局、证监会联合召开金融机构座谈会，研究近期房地产金融、信贷投放、融资平台债务风险化解等重点工作。会议强调，一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求，对正常经营的房地产企业不惜贷、抽贷、断贷。支持房地产企业通过资本市场合理股权融资。

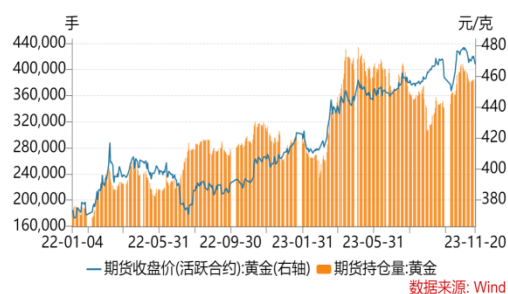
5、据 CME “美联储观察”：美联储 12 月维持利率在 5.25%-5.50% 区间不变的概率为 100%。到明年 2 月维持利率不变的概率为 100%。到明年 3 月累计降息 25 个基点的概率为 30%，维持利率不变的概率为 70%。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力今日回落收阴，再度回到此前下跌低位，收盘价 468 元/克，收跌 1.15%；COMEX 黄金周五收 1983.5 美元/盎司，收跌 0.19%。当前虽然美联储结束加息周期，但海外金融市场逻辑相对混乱，美债、美元及美股涨跌互现，未现趋势性走势，黄金却持续表现较好。投资者预期黄金将持续受益的情况下，也去快速推升银价走势，这也间接表明市场对后市的偏乐观。短期或仍偏乐观，但能否继续上行突破历史高点才是关注的重点，从 CFTC 和 ETF 表现来看多空依然存在较大分歧，谨慎操作。近期还要关注下，金价看涨情绪较高下，国内临近年尾及春节旺季，黄金实物需求快速回升可能带来国内相对外盘黄金溢价重新回升。

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

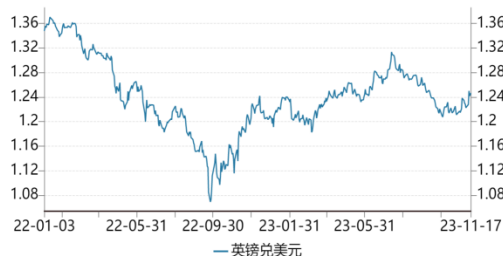
图 4：美元对日元汇率



数据来源: Wind

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

数据来源: wind、金石期货研究所

图 7: 沪金 /INE 原油



数据来源: Wind

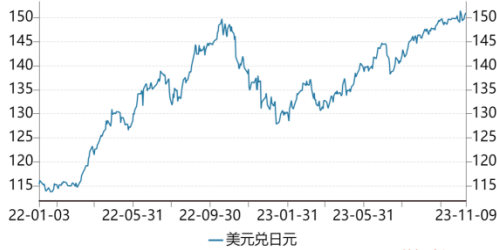
数据来源: wind、金石期货研究所

图 9: 美国非农失业率



数据来源: Wind

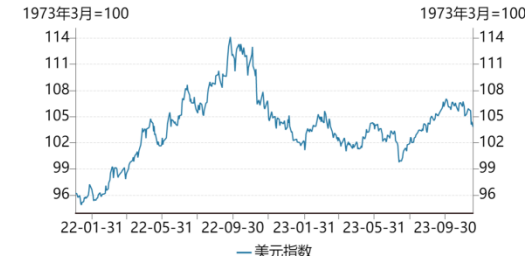
数据来源: wind、金石期货研究所



数据来源: Wind

数据来源: wind、金石期货研究所

图 6: 美元指数



数据来源: Wind

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

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

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。

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。