

黄金：美联储官员有所分歧，盘面震荡运行

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		11月20日	11月21日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2402	468.00	466.98	-1.02	-0.22%
	黄金T+D	465.64	466.36	0.72	0.15%
	Comex黄金2402	1,983.5	1,980.2	-3.3	-0.17%
	伦敦金现货	1,981.1	1,968.7	-12.3	-0.62%
期货成交量	沪金2402	169,359	176,755	7,396	
	Comex黄金2402	18,704	34,098	15,394	
期货持仓量	沪金2402	197,106	196,248	-858	
	Comex黄金2402	208,170	214,518	6,348	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	4,555,787	5,353,688	797,901	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	883.43	883.43	0.00	
库存	沪金库存（千克）	2,826	2,826	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	19,882,900	19,882,900	0	
价差	黄金T+D对沪金2402价差	2.36	0.62	-1.74	
	沪金2402对2404价差	-0.66	-0.64	0.02	
	黄金T+D对伦敦金价差	9.53	14.39	4.87	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	7.214	7.1695	-0.0445	-0.62%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	7.21755	7.16425	-0.0533	-0.74%
	欧元兑美元	1.09162	1.09399	0.00237	0.22%
	美元兑日元	149.6005	148.383	-1.2175	-0.81%
	英镑兑美元	1.24649	1.25048	0.00399	0.32%

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、大连万达商业管理集团有限公司（以下简称万达商管）发布公告称，其子公司万达地产国际有限公司于2014年1月发行的6亿美元债，将于2024年1月到期，由于当前房地产行业持续低迷，境外资本市场利率不断上升，公司再融资面临一定困难，且万达商管子子公司珠海商管年底前获批上市存在一定不确定性，为减少公司短期流动性压力，万达商管主动提前进行流动性管理，筹备美元债调整还款计划，对2024年1月到期债券进行还款计划调整，以保证公司流动性持续稳定。据悉，本次调整计划在1年内分四次还清，不涉及到其他公开债的调整，且未来也不会调整，还款来源于稳定的租金收入和珠海商管分红，还款计划经过严格排布，能100%实现。

2、融创中国昨日晚间公告称，公司境外债务重组各项条件已获满足，11月20日起正式生效。该公司表示，伴随着境内外公开市场债务重组全部完成，融创整体化解约900亿元人民币的债务风险，境外公开市场2-3年内无刚性还债压力。

3、央行今日进行 3190 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 4240 亿元 7 天期逆回购到期，实现净回笼 1050 亿元。

4、国务院总理、中央金融委员会主任李强主持召开中央金融委员会会议，审议推动金融高质量发展相关重点任务分工方案。

5、美联储巴尔表示，可能已接近或达到了利率峰值；美联储柯林斯称，目前数据非常混乱，美联储已经做好了耐心等待的准备，不会排除进一步加息的可能性；美联储巴尔金认为通胀顽固，这是更长时间保持高利率的理由。

6、据财新报道，监管机构正在起草一份中资房地产商白名单，可能有 50 家国有和民营房企会被列入其中，在列的企业将获得包括信贷、债权和股权融资等多方面的支持，这一名单较今年年初具有系统重要性优质房企的范围有所扩大。

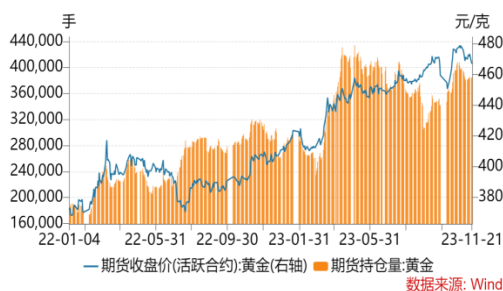
7、据 CME “美联储观察”：美联储 12 月维持利率在 5.25%-5.50% 区间不变的概率为 99.8%，降息 25 个基点的概率为 0.2%。到明年 2 月维持利率不变的概率为 97.8%，累计降息 25 个基点的概率为 0.2%，累计加息 25 个基点的概率为 2%。到明年 3 月累计降息 25 个基点的概率为 29.4%，维持利率不变的概率为 69.1%，累计加息 25 个基点的概率为 1.4%。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力今日偏弱震荡，延续下跌趋势，收盘价 466.98 元/克，收跌 0.22%；COMEX 黄金昨收 1980.2 美元/盎司，收跌 0.23%。市场依然处在美联储结束加息的“宽松”氛围中，虽然美联储官员多次表示将维持高利率环境，但市场显然忽视了这种警告，风险偏好继续抬升，美债收益率脱离高位，美股回升，美元指数快速回落。短期金银或仍偏乐观，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。

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



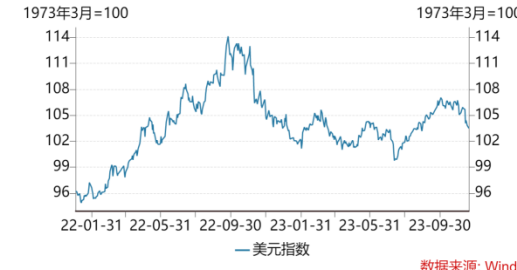
数据来源: wind、金石期货研究所

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。

