

黄金：耐用品订单加速下行，劳动力市场显露韧性

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		11月22日	11月23日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2402	466.10	465.46	-0.64	-0.14%
	黄金T+D	465.29	464.65	-0.64	-0.14%
	Comex黄金2402	2,000.3	1,991.5	-8.8	-0.44%
	伦敦金现货	2,006.6	1,997.6	-9.0	-0.45%
期货成交量	沪金2402	210,209	156,914	-53,295	
	Comex黄金2402	56,500	68,780	12,280	
期货持仓量	沪金2402	201,731	199,626	-2,105	
	Comex黄金2402	224,512	248,916	24,404	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	7,191,648	4,292,502	-2,899,146	
	SPDR黄金ETF持仓量(吨)	883.43	882.28	-1.15	
库存	沪金库存(千克)	2,823	2,823	0	
	COMEX黄金库存(金衡盎司)	19,882,707	19,879,974	-2,733	
价差	黄金T+D对沪金2402价差	0.81	0.81	0	
	沪金2402对2404价差	-0.60	-0.64	-0.04	
	黄金T+D对伦敦金价差	5.60	7.31	1.70	
汇率	美元兑人民币(CNY即期)	7.1342	7.1627	0.0285	0.40%
	美元兑离岸人民币(CNH即期)	7.1433	7.16465	0.02135	0.30%
	欧元兑美元	1.09108	1.08888	-0.0022	-0.20%
	美元兑日元	148.3995	149.5395	1.14	0.77%
	英镑兑美元	1.25393	1.24953	-0.0044	-0.35%

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、欧洲央行管委内格尔表示，欧洲央行利率必须保持较高水平，以实现通胀目标，仍然不能确定欧洲央行是否已经达到了利率峰值。

2、交通运输部 23 日举行新闻发布会介绍，10 月完成交通固定资产投资 3541 亿元。1—10 月，完成交通固定资产投资 32316 亿元，同比增长 4.3%，其中，公路水路完成固定资产投资 25685 亿元，同比增长 4.1%。

3、央行今日进行 5190 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 3770 亿元 7 天期逆回购到期，实现净投放 1420 亿元。

4、十四届全国人大常委会第六次会议审议了央行行长潘功胜受国务院委托作的关于金融工作情况的报告，并提出具体意见和建议，包括更加精准有力实施稳健的货币政策，强化金融支持实体经济能力，高度重视防范化解金融领域风险隐患，深化金融业改革开放。有建议提出，加大对“保交楼”的金融支持力度，支持房地产企业合理融资需求，降低其信用违约的风险，缓解居民购置期房的恐慌预期。

5、美国消费者长期通胀预期创 2011 年来新高，一年通胀率预期达到 4.5% 创 7 个月最高点；上周首次申请失业救济人数为 20.9 万人，创五个月最大降幅；10 月耐用品订单环比下降 5.4%，预期为下降 3.1%，前值由上升 4.6% 下修至 4%。

6、哈马斯政治局成员称，加沙地带将于 23 日上午 10 时停火；以色列总理办公室：哈马斯将在四天停火期内释放 50 名人质。

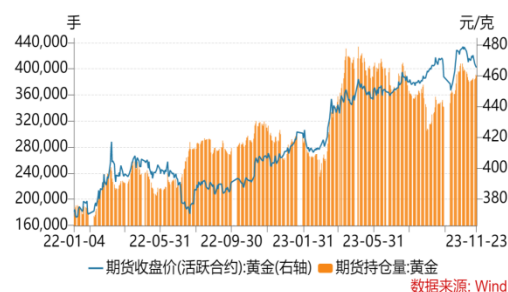
7、据 CME “美联储观察”：美联储 12 月维持利率在 5.25%-5.50% 区间不变的概率为 95.2%，加息 25 个基点的概率为 4.8%。到明年 2 月维持利率不变的概率为 91.2%，累计加息 25 个基点的概率为 8.6%。到明年 3 月累计降息 25 个基点的概率为 27.4%，维持利率不变的概率为 66.4%，累计加息 25 个基点的概率为 6.0%。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力今日延续偏弱震荡走势，收盘价 465.46 元/克，收跌 0.14%；COMEX 黄金昨收 2012 美元/盎司，收跌 0.48%。美国 10 月耐用品订单月率-5.4% 为 2020 年 4 月以来新低，不过周度初请失业金人数 20.9 万人为 10 月 14 日当周以来新低，就业表现保持韧性。本周的美联储会议纪要并没有提供降息的信息，反而重申谨慎行事，改变利率立场需要更多证据。这也符合市场当下预期，加息周期结束，开启降息周期在明年二季度。从近期内外金融市场表现来看，市场依然处在美联储结束加息的“宽松”氛围中，后续对于利率的博弈依然会跟随经济数据摇摆。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

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



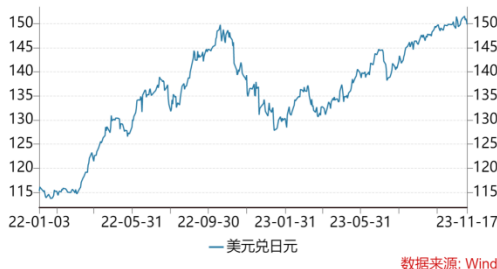
数据来源：wind、金石期货研究所

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

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。