

黄金：美联储意外放鸽，外盘强势突破前高

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		11月28日	11月29日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2402	471.60	475.46	3.86	0.82%
	黄金T+D	471.18	473.81	2.63	0.56%
	Comex黄金2402	2,014.4	2,041.6	27.2	1.35%
	伦敦金现货	2,013.7	2,025.7	12.0	0.59%
期货成交量	沪金2402	133,867	204,742	70,875	
	Comex黄金2402	158,146	184,108	25,962	
期货持仓量	沪金2402	193,020	200,916	7,896	
	Comex黄金2402	296,568	357,269	60,701	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	4,292,502	9,916,439	5,623,937	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	882.28	880.55	-1.73	
库存	沪金库存（千克）	2,823	2,823	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	19,934,691	19,934,691	0	
价差	黄金T+D对沪金2402价差	0.42	1.65	1.23	
	沪金2402对2404价差	-0.66	-0.64	0.02	
	黄金T+D对伦敦金价差	10.66	11.21	0.55	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	7.1531	7.14835	-0.00475	-0.07%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	7.15935	7.13305	-0.0263	-0.37%
	欧元兑美元	1.09538	1.09929	0.00391	0.36%
	美元兑日元	148.6905	147.477	-1.2135	-0.82%
	英镑兑美元	1.26302	1.2695	0.00648	0.51%

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、英国央行行长贝利表示，现在不适合讨论降息，将采取一切必要措施达到 2%通胀目标。

2、日本央行审议委员安达诚司表示，不认为已经到了讨论结束负利率的阶段，在工资-通胀正向周期开始之前很难结束负利率。

3、2023 年 10 月，全国发行新增债券 2267 亿元，其中一般债券 83 亿元、专项债券 2184 亿元。全国发行再融资债券 11696 亿元，其中一般债券 8229 亿元、专项债券 3467 亿元。合计，全国发行地方政府债券 13963 亿元，其中一般债券 8312 亿元、专项债券 5651 亿元。2023 年 10 月，地方政府债券平均发行期限 9.7 年，其中一般债券 6.9 年，专项债券 13.9 年。2023 年 10 月，地方政府债券平均发行利率 2.92%，其中一般债券 2.86%，专项债券 2.99%。

4、央行今日进行 4380 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.8%，与此前持平。因今日有 4600 亿元 7 天期逆回购到期，实现净回笼 220 亿元。

5、央行行长潘功胜：中国房地产业正在寻求新的平衡，已能看到一些积极发展的迹象；目前只有少数省份在还债时会遇到困难，央行将采取一系列措施进行应对；高质量和可持续发展更加重要，我们必须更加关注经济结构调整，培育新的增长点。

6、美联储官员发言偏鸽，纽约联储行长表示，近期的通胀下降令人鼓舞；沃勒称越来越有信心目前的政策能让通胀降至目标；芝加哥联储行长称将密切关注地产市场相关通胀数据，目前来看降温仍不够。美短债收益率跳水。

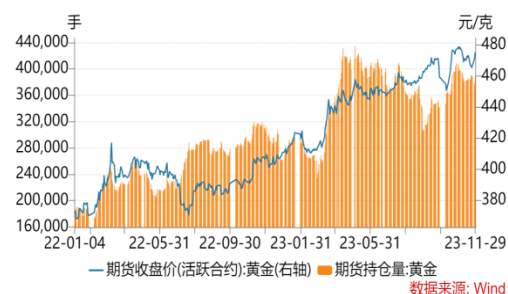
7、据 CME “美联储观察”：美联储 12 月维持利率在 5.25%-5.50% 区间不变的概率为 96.1%，加息 25 个基点的概率为 3.9%。到明年 2 月维持利率不变的概率为 96.1%，累计加息 25 个基点的概率为 3.9%，累计加息 50 个基点的概率为 0%。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力今日强势反弹，收盘价 475.46 元/克，收涨 0.82%；COMEX 黄金昨日收大阳线，突破此前反弹高点，昨收 2062.2 美元/盎司，收涨 1.44%。美联储连续两位官员发表偏鸽派讲话，强化市场对美联储加息结束的预期，从利率期货表现来看，市场对降息周期开启时间预期也有所提前，受此影响风险偏好快速抬升，美股美债回暖，美元指数继续走弱，并刺激金价走高并接近历史高位位置。整体来看，市场对美联储结束加息观点比较乐观，甚至从降息预期来看有一定提前，伦敦现货黄金基本站稳 2000 美元/盎司，出现一定做多机会，短期在这种乐观情绪下黄金或仍表现偏强。

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、金石期货研究所

数据来源: wind、金石期货研究所

图 5：英镑对美元汇率



图 6：美元指数



数据来源: wind、金石期货研究所

数据来源: wind、金石期货研究所

图 7：沪金 /INE 原油



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

数据来源: wind、金石期货研究所

图 9：美国非农失业率



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

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。