

黄金：盘面回调修正预期，关注本周议息会议

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		12月11日	12月12日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2402	471.60	469.90	-1.70	-0.36%
	黄金T+D	469.39	467.80	-1.59	-0.34%
	Comex黄金2402	2,020.8	1,997.6	-23.2	-1.15%
	伦敦金现货	2,008.1	1,986.7	-21.4	-1.07%
期货成交量	沪金2402	171,635	121,372	-50,263	
	Comex黄金2402	227,831	151,409	-76,422	
期货持仓量	沪金2402	190,295	185,592	-4,703	
	Comex黄金2402	388,180	382,365	-5,815	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	7,843,576	8,492,544	648,968	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	880.55	878.54	-2.01	
库存	沪金库存（千克）	2,823	2,823	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	20,074,349	20,074,060	-289	
价差	黄金T+D对沪金2402价差	2.21	2.1	-0.11	
	沪金2402对2404价差	-0.92	-1.18	-0.26	
	黄金T+D对伦敦金价差	9.95	13.20	3.25	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	7.16745	7.17695	0.0095	0.13%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	7.1854	7.1936	0.0082	0.11%
	欧元兑美元	1.07635	1.07648	0.00013	0.01%
	美元兑日元	144.9755	146.1545	1.179	0.81%
	英镑兑美元	1.255	1.25544	0.00044	0.04%

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、据中指研究院消息，11月房地产行业共披露46宗并购交易，比上月增加11笔。其中，40宗交易披露总交易规模约252.6亿元，环比增加199.8%，平均单笔交易规模6.3亿元，环比增加19.9%。中指研究院相关专家表示，从披露并购交易数量及总体规模来看，并购活动热度有所回升。

2、近日，为贯彻落实党中央、国务院决策部署，支持灾后恢复重建和防灾减灾救灾能力提升，国家发展改革委根据增发国债项目实施工作机制确定的项目和国债金额，商有关部门下达2023年增发国债第一批项目清单。第一批项目清单包括灾后恢复重建和提升防灾减灾能力、东北地区和京津冀受灾地区等高标准农田建设、重点自然灾害综合防治体系建设工程领域项目。国家发展改革委要求，各地方要进一步加快项目前期工作，加快资金拨付使用，强化项目监管，高质量推进项目建设，尽快形成实物工作量。

3、央行今日进行4140亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%，与此前持平。因今日有2100亿元7天期逆回购到期，实现净投放2040亿元。

4、据外媒报道，当地时间 12 月 11 日，美国共和党众议员麦克莱恩称，美国众议院将于 14 日就正式启动针对总统拜登的弹劾调查一事进行投票。当天稍晚时，美国众议院共和党领导层助手称不认同此说法，针对拜登弹劾调查的投票预计在 13 日进行。

5、国务院办公厅日前印发《关于加快内外贸一体化发展的若干措施》，其中提出，在重点领域培育壮大一批内外贸融合发展产业集群；推广跨境融资便利化试点政策，扩大本外币合一银行结算账户体系试点范围；鼓励发展反向定制（C2M），培育一批中国特色品牌厂商折扣店。

6、纽约联储数据显示，11 月美国消费者对未来一年通胀预期降至 2021 年 4 月以来最低。

7、知情人士透露，鉴于薪资支持可持续通胀方面证据不足，日本央行官员认为下周几乎没有必要仓促结束负利率政策。

8、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 98.4%，加息 25 个基点的概率为 1.6%。到明年 2 月维持利率不变的概率为 94.4%，累计降息 25 个基点的概率为 4.1%，累计加息 25 个基点的概率为 1.6%。

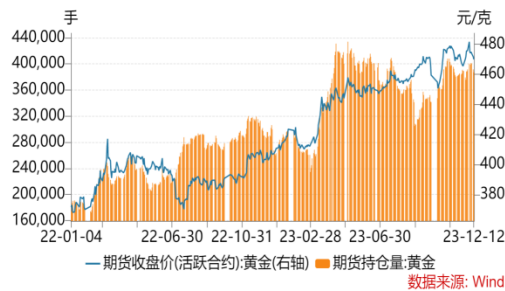
9、美国纽约联储最新调查结果显示，一年期通胀预期降至 3.4%，创 2021 年 4 月以来新低，三年期通胀预期持稳于 3%。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力今日偏弱震荡，收盘跌穿 60 日均线，收盘价 469.9 元/克，收跌 0.36%；COMEX 昨日继续收阴回落，收盘价 1997.6 美元/盎司，收跌 0.84%。本周周四凌晨将公布美联储 12 月议息会议，美联储继续暂停加息的概率几乎确定，但对黄金市场的关键点在于市场也会通过会议找寻明年提前降息的证据。另外，本周也将公布美 11 月份 CPI 数据，或可提供更多数据指引。近期金价接连下挫，是对美联储降息提前预期的快速修正，当前金价已回调至之前的震荡平台，关注议息前后金价走势，若无法继续上攻，可能会迎来更大的调整。

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



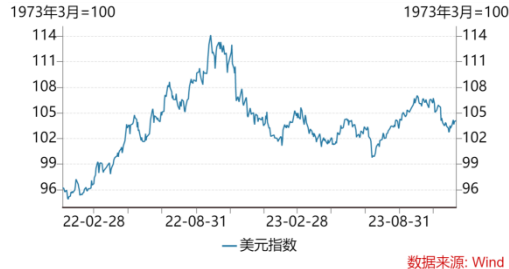
数据来源: wind、金石期货研究所

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。

