

黄金：美联储发言大幅转鸽，黄金强势上涨

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		12月13日	12月14日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2402	469.02	476.20	7.18	1.53%
	黄金T+D	466.90	475.00	8.10	1.73%
	Comex黄金2402	1,995.0	2,043.1	48.1	2.41%
	伦敦金现货	1,980.9	1,982.5	1.7	0.08%
期货成交量	沪金2402	129,229	118,460	-10,769	
	Comex黄金2402	140,257	183,780	43,523	
期货持仓量	沪金2402	177,187	177,733	546	
	Comex黄金2402	373,865	369,267	-4,598	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	5,006,186	10,574,514	5,568,328	
	SPDR黄金ETF持仓量(吨)	875.65	877.96	2.31	
库存	沪金库存(千克)	2,823	3,123	300	
	COMEX黄金库存(金衡盎司)	20,074,060	20,074,060	0	
价差	黄金T+D对沪金2402价差	2.12	1.2	-0.92	
	沪金2402对2404价差	-0.90	-0.86	0.04	
	黄金T+D对伦敦金价差	13.93	21.88	7.95	
汇率	美元兑人民币(CNY即期)	7.17625	7.1738	-0.00245	-0.03%
	美元兑离岸人民币(CNH即期)	7.1943	7.13755	-0.05675	-0.79%
	欧元兑美元	1.07944	1.08748	0.00804	0.74%
	美元兑日元	145.453	142.8945	-2.5585	-1.76%
	英镑兑美元	1.25649	1.26163	0.00514	0.41%

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、央行今日进行 2620 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 3630 亿元 7 天期逆回购到期，实现净回笼 1010 亿元。

2、中国 11 月新增社融 2.45 万亿元，比上年同期多 4556 亿元；新增人民币贷款 1.09 万亿元，同比少增 1368 亿元；11 月末，M2 余额同比增长 10%，前值为 10.3%。

3、美联储连续三次利率决议按兵不动，将联邦基金利率目标区间维持在 5.25% 至 5.5% 的水平不变，符合市场普遍预期。FOMC 声明显示，通胀在过去一年中“有所缓解”，但仍然居高不下；经济活动已从第三季度的强劲势头放缓。点阵图显示过半美联储官员预计明年至少降息三次，每次 25 个基点，利率预测中值为 4.6%，长期联邦基金利率预期为 2.5%；近三成官员预计至少降四次。

4、美联储主席鲍威尔表示，尽管美联储不排除适当时候进一步加息的可能性，但相信利率可能已经达到或接近峰值。同时美联储正在思考、讨论何时降息合适；降息已开始进入视野。

5、据 CME “美联储观察”：美联储明年 2 月维持利率在 5.25%-5.50% 区间不变的概率为 83.5%，加息 25 个基点的概率为 0%，降息 25 个基点的概率为 16.5%。到明年 3 月维持利率不变的概率为 20.9%，累计降息 25 个基点的概率为 66.7%，累计降息 50 个基点的概率为 12.4%。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力今日大幅高开后窄幅震荡，收出反弹大阳线，收盘价 476.2 元/克，收涨 1.53%；COMEX 昨日伴随美联储讲话而大幅拉涨，收盘价 2043.1 美元/盎司，收涨 2.5%。昨晚市场聚焦美联储 12 月议息会议，结果如市场所料连续第三次未加息，并承认通胀放缓，但点阵图显示过半美联储官员预计明年至少降息三次，近三成官员预计至少降四次，鲍威尔言论也异常鸽派，并未打压降息言论，而是称本次会议讨论了降息的前景。美联储的态度大转变刺激了当晚的市场情绪，风险偏好快速回升，美元指数大跌至 102.8 附近，并刺激贵金属快速走高。美联储转鸽，市场预期可能更加鸽派，从议息后黄金走势来看对明年 3 月降息预期再起，金价亦可能保持偏强至预期打满。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量



图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



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 3：美元对人民币汇率

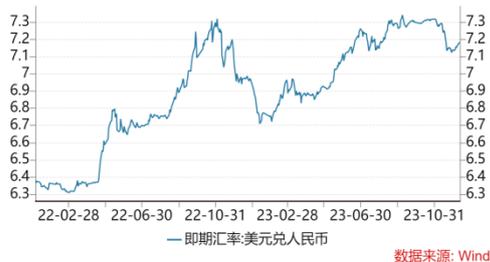
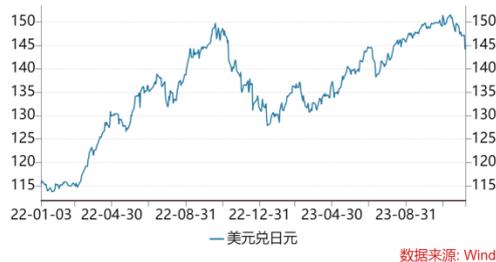
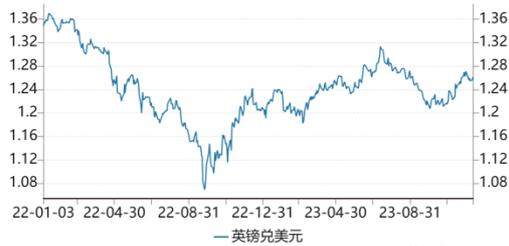
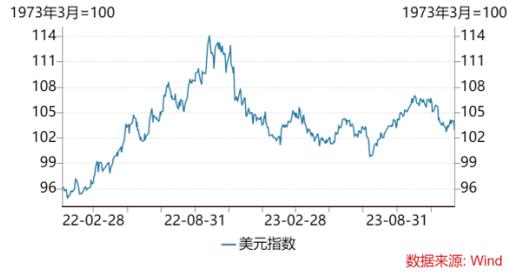


图 4：美元对日元汇率



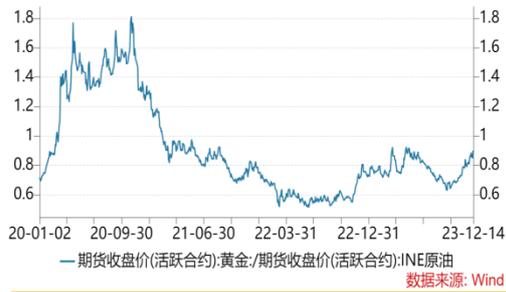
数据来源：wind、金石期货研究所

数据来源：wind、金石期货研究所

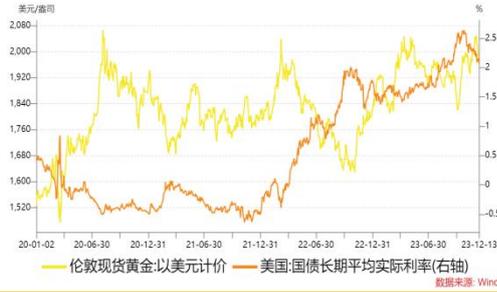
图 5: 英镑对美元汇率

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


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

免责声明：

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，但我们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。