

黄金：海外机构存在分歧，黄金震荡整理

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		12月18日	12月19日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2402	474.90	475.90	1.00	0.21%
	黄金T+D	473.30	473.63	0.33	0.07%
	Comex黄金2402	2,033.8	2,041.2	7.4	0.36%
	伦敦金现货	2,032.3	2,024.0	-8.3	-0.41%
期货成交量	沪金2402	117,349	69,023	-48,326	
	Comex黄金2402	166,565	137,436	-29,129	
期货持仓量	沪金2402	171,748	169,353	-2,395	
	Comex黄金2402	373,817	370,767	-3,050	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	8,322,057	5,353,685	-2,968,372	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	879.69	879.69	0.00	
库存	沪金库存（千克）	3,123	3,078	-45	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	20,062,012	20,066,012	3,999	
价差	黄金T+D对沪金2402价差	1.6	2.27	0.67	
	沪金2402对2404价差	-0.90	-0.90	0.00	
	黄金T+D对伦敦金价差	9.82	11.74	1.92	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	7.1174	7.13555	0.01815	0.26%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	7.1346	7.1432	0.0086	0.12%
	欧元兑美元	1.0895	1.09238	0.00288	0.26%
	美元兑日元	142.212	142.798	0.586	0.41%
	英镑兑美元	1.26828	1.26502	-0.00326	-0.26%

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、财联社鹰眼讯，日本央行行长植田和男表示，将耐心维持宽松货币政策，必要时将毫不犹豫采取更多宽松措施。
- 2、财政部、应急管理部紧急向甘肃、青海两省预拨中央自然灾害救灾资金 2 亿元，其中，甘肃 1.5 亿元、青海 0.5 亿元，支持地方开展抗震救灾工作，保障群众生命财产安全，最大限度减少灾害损失和影响。
- 3、日本央行称，预计通胀率在 2024 财年将超过 2%。通胀预期已适度上升，将继续耐心实施货币宽松措施。
- 4、日本央行将基准利率维持在历史低点-0.1%，将 10 年期国债收益率目标维持在 0%附近，符合市场预期。
- 5、央行今日进行 1190 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.80%，与此前持平；进行 1820 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率为 1.95%，与此前持平。因今日有 4140 亿元 7 天期逆回购到期，实现净回笼 1130 亿元。

6、据中国地震台网正式测定：12月18日23时59分在甘肃临夏州积石山县发生6.2级地震，震源深度10千米。截至目前，地震已造成甘肃100人死亡、青海11人死亡。

7、美联储又有三高官给市场激进降息预期降温。美联储梅斯特称，市场对于降息的预期“稍稍超前”于美联储，下一阶段关键在于货币政策需要保持紧缩多久；古尔斯比表示，美联储不应根据市场反应来行动，如遇外部冲击，已准备好调整政策；戴利表示，明年或需降息三次以防止过度紧缩。

8、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91.7%，降息25个基点的概率为8.3%。到明年3月维持利率不变的概率为5.9%，累计降息25个基点的概率为37.3%，累计降息50个基点的概率为52.4%。

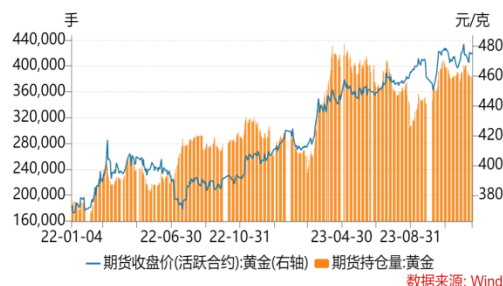
9、美联储戴利表示，2024年降息可能是适当的；可能需要在2024年进行三次降息。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力今日窄幅震荡为主，收盘价475.9元/克，收涨0.21%；COMEX昨收2041.2美元/盎司，收涨0.27%。当前及未来推动价格上涨的因素主要来自于两个确定性，一是美联储加息周期结束，降息周期开启的确定性；二是当前全球地缘环境下，央行购买黄金热潮延续的确定性，而利空逻辑则主要来自于对上述两个预期的修正以及高价位下产业套保力量的增强。短期黄金走势延续偏强，但美联储官员对鲍威尔发言表示否认，同时黄金etf持仓并未增长，海外机构看法有一定分歧，预计当前位置震荡为主。

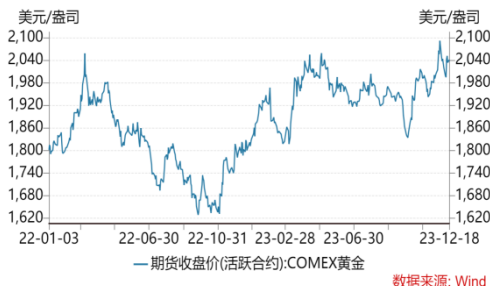
四、相关数据图表

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

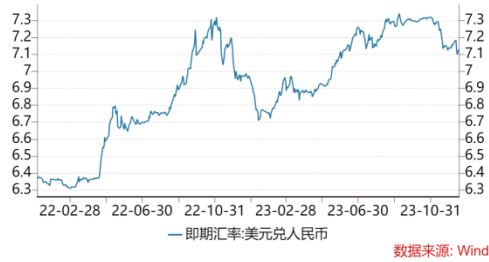
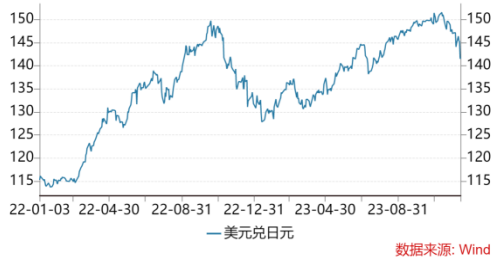


图 4：美元对日元汇率



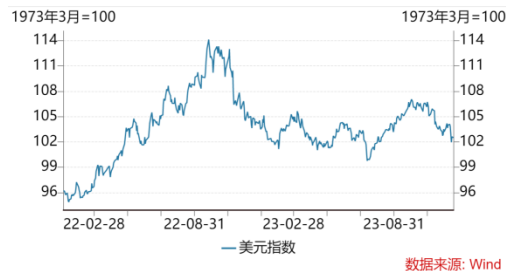
数据来源: wind、金石期货研究所

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

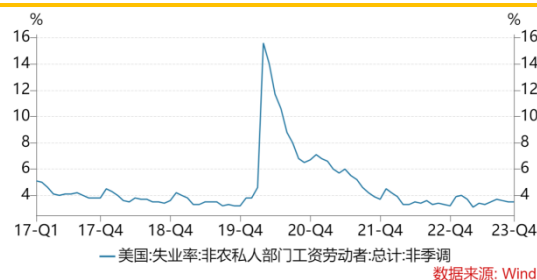


图 10：伦敦黄金现货-美国 CPI 数据对比



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。