

黄金：红海局势有所扩大，黄金持续上攻

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		12月26日	12月27日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2402	481.40	482.60	1.20	0.25%
	黄金T+D	480.40	481.37	0.97	0.20%
	Comex黄金2402	2,064.5	2,079.2	14.7	0.71%
	伦敦金现货	2,041.7	2,055.6	13.9	0.68%
期货成交量	沪金2402	60,716	78,178		17,462
	Comex黄金2402	162,292	76,492		-85,800
期货持仓量	沪金2402	152,602	144,614		-7,988
	Comex黄金2402	368,300	377,817		9,517
ETF	SPDR黄金ETF成交量	7,162,597	7,162,597	0	
	SPDR黄金ETF持仓量(吨)	878.25	878.25	0.00	
库存	沪金库存(千克)	3,078	3,078	0	
	COMEX黄金库存(金衡盎司)	20,041,015	20,041,015	0	
价差	黄金T+D对沪金2402价差	1	1.23	0.23	
	沪金2402对2404价差	-1.04	-0.84	0.20	
	黄金T+D对伦敦金价差	14.57	12.12	-2.45	
汇率	美元兑人民币(CNY即期)	7.13625	7.14375	0.0075	0.11%
	美元兑离岸人民币(CNH即期)	7.14795	7.1425	-0.00545	-0.08%
	欧元兑美元	1.10084	1.10422	0.00338	0.31%
	美元兑日元	142.3245	142.397	0.0725	0.05%
	英镑兑美元	1.2697	1.27198	0.00228	0.18%

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、国家统计局 27 日发布数据显示，1—11 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 69822.8 亿元，同比下降 4.4%，降幅比 1—10 月份收窄 3.4 个百分点。1—11 月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额 22411.4 亿元，同比下降 6.2%；股份制企业实现利润总额 51593.7 亿元，下降 3.1%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额 16217.8 亿元，下降 8.7%；私营企业实现利润总额 20023.1 亿元，增长 1.6%。

2、央行今日进行 4210 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 1340 亿元 7 天期逆回购到期，实现净投放 2870 亿元。

3、房贷利率巅峰之际，美国 10 月 S&P/CS20 座大城市房价指数同比上涨 4.87%，连续九个月上涨，并年内最大同比涨幅，前值为 3.92%。

4、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 85.5%，降息 25 个基点的概率为 14.5%。到明年 3 月维持利率不变的

概率为 18.8%，累计降息 25 个基点的概率为 69.9%，累计降息 50 个基点的概率为 11.3%。

5、财联社 12 月 27 日电，中国金融时报文章称，商业银行年内第三轮存款利率调整落地，将为银行进一步让利实体拓展空间，受访的业内专家普遍认为本轮存款利率下调周期仍将持续。接受采访的业内专家普遍认为，此番由国有大行率先开启的存款挂牌利率调整，与商业银行净息差持续收窄有密切关系。受访业内专家普遍认为，在存款利率下行后，贷款利率下行的可能性进一步。

6、财联社 12 月 27 日电，为了稳经济促投资，多地已开始准备新一年发债工作。据中国债券信息网数据，近日河北、山西、海南、江苏等地陆续披露 2024 年一季度地方政府债券发行计划，预计发债规模超过 2200 亿元。中国财政预算绩效专委会副主任委员张依群表示，地方启动 2024 年发债计划工作，意味着 2024 年财政政策有望前置发力，重大项目和基建依然是稳增长的重要抓手。预计 2024 年前三季度地方债发行会适度加力，全年总体保持均衡。

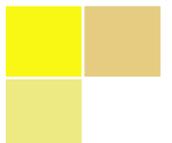
7、美国商品期货交易委员会（CFTC）数据显示，至 12 月 19 日当周，投机者所持 NYMEX WTI 原油净多头头寸增加 36,513 手合约，至 109,723 手合约，创最近五周新高。所持布伦特和 WTI 原油净多头头寸增加 101,578 手合约，至 250,850 手合约，也创五周新高。

8、财联社 12 月 27 日电，MSC 地中海航运公司在声明中证实，其 MSC United VIII 号集装箱船周二在航经红海时遭遇袭击。事件发生在世界标准时间 12:25 左右，当时该船正驶往巴基斯坦。所有船员都安全，无人员伤亡报告，正在对该船进行评估。

9、财联社 12 月 27 日电，美国财政部将发行 800 亿美元四周期国债，将发行 800 亿美元八周期国债，将发行 560 亿美元四个月期国债。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力今日持续上涨，保持向前高上攻态势，收盘价 482.6 元/克，收涨 0.25%；COMEX 昨日收小阳线，整体走势较强，收 2079.2 美元/盎司，收涨 0.49%。日本央行行长表示，如果可持续实现 2%通胀目标的可能性“充分”提高，日本央行将考虑改变负利率货币政策，这也是日央行连续表达结束负利率的意愿。日央行如果加息可能引起美元走弱，但也要防止市场抛售美元资产带来



的流动性问题，或间接对金价不利。不过，短期来看，黄金总体仍受益于美元指数走弱以及美联储降息预期下的风险偏好回升，但黄金也属于避险资产，因此当前价格偏高下也有较大争议，跟随海外股市涨跌概率较大，高位震荡行情也有利于消化多头获利回吐的风险。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量



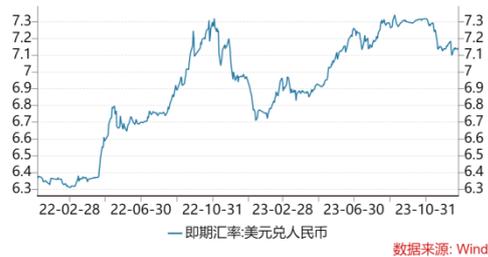
数据来源：wind、金石期货研究所

图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



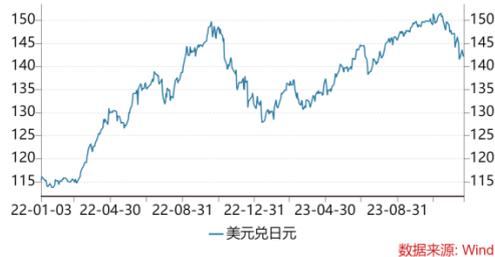
数据来源：wind、金石期货研究所

图 3：美元对人民币汇率



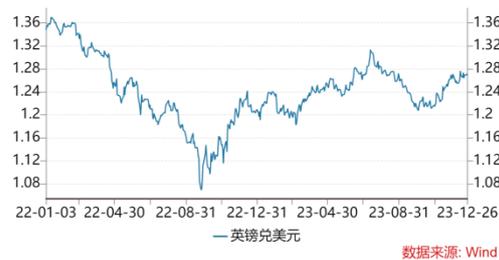
数据来源：wind、金石期货研究所

图 4：美元对日元汇率



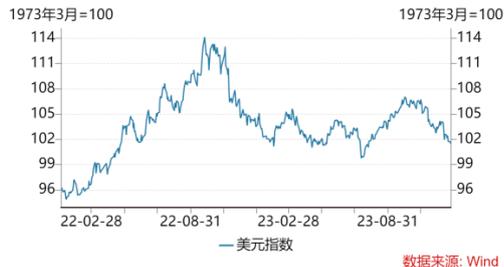
数据来源：wind、金石期货研究所

图 5：英镑对美元汇率



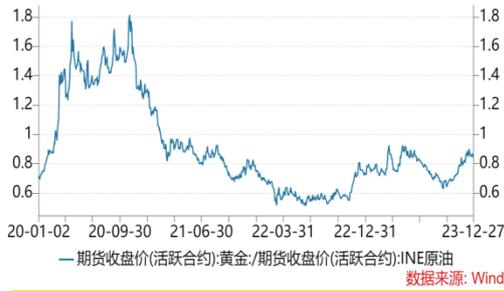
数据来源：wind、金石期货研究所

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

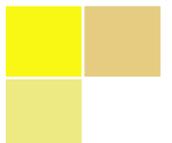
关注金石期货微信公众号



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。

