



市场情绪维持强势，关注本周重要经济数据

2024年1月2日

钱龙 从业资格证号：F3077614 投资咨询资格证号：Z0017608

 金石期货 JINSHI FUTURES		黄金周度数据跟踪			
		12月25日	1月2日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2402	480.80	483.32	2.52	0.52%
	黄金T+D	478.30	479.91	1.61	0.34%
	Comex黄金2402	2,057.8	2,071.8	14.0	0.68%
	伦敦金现货	2,041.4	2,078.4	37.1	1.81%
期货成交量	沪金2402	126,682	37,141	-89,541	
	Comex黄金2402	162,292	102,741	-59,551	
期货持仓量	沪金2402	159,260	102,542	-56,718	
	Comex黄金2402	368,300	380,618	12,318	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	4,594,407	4,595,504	1,097	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	878.25	879.11	0.86	
库存	沪金库存 (千克)	3,078	3,078	0	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	20,046,555	20,041,015	-5,540	
价差	黄金T+D对沪金2402价差	2.5	3.41	0.91	
	沪金2402对2404价差	-1.14	-0.78	0.36	
	黄金T+D对伦敦金价差	12.26	7.01	-5.24	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	7.13625	7.0999	-0.03635	-0.51%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	7.14795	7.1246	-0.02335	-0.33%
	欧元兑美元	1.10084	1.10479	0.00395	0.36%
	美元兑日元	142.3245	140.8815	-1.443	-1.01%
	英镑兑美元	1.2697	1.27251	0.00281	0.22%

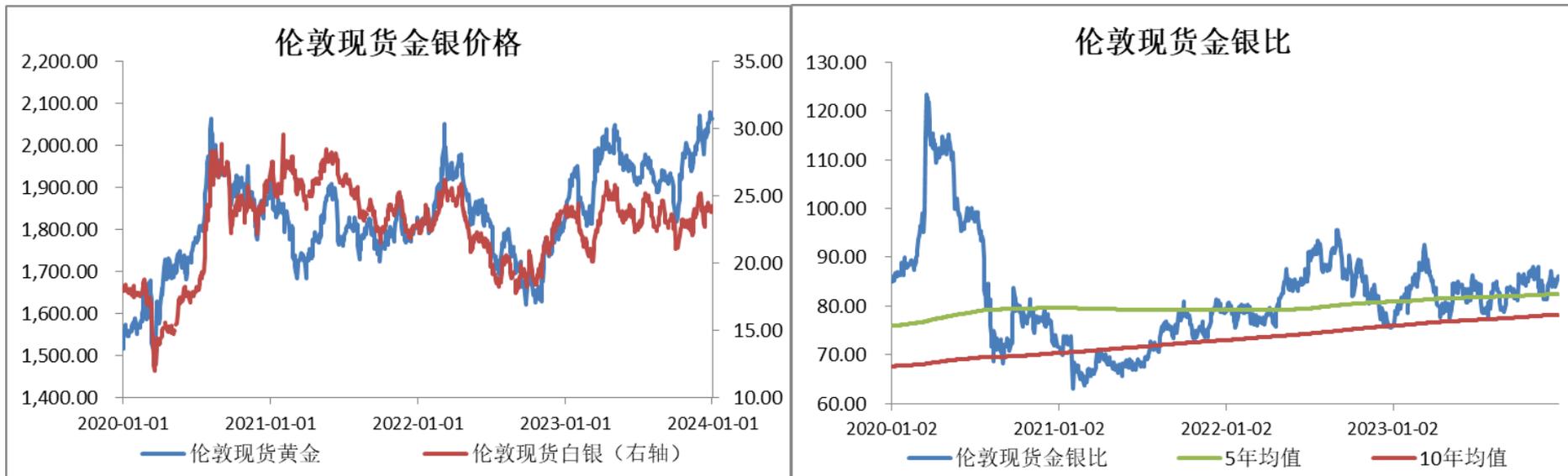
上周美黄金上半周延续冲高态势，下半周小幅回落调整，整体强势延续。国内黄金走势更强，周三最高价接近此前历史高位，周四与今日也均延续强势整理态势。

上周市场仍对美联储明年提前降息相对乐观，风险偏好持续回升，美股持续表现偏强，美元指数走弱，并带动黄金继续冲高。另外，美债标售情况重新开始聚焦，但美债年底最后一次标售惨淡，相比此前的两年期标售，长期国债欢迎度受限，这也一度带动市场情绪收紧，黄金在周五也跌落高位。最后，日央行行长再次放鹰，明年加息或是大概率事件，使得日元短暂回升。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。

当前海外投资者对于美联储3月开始降息的概率已经到了70%上方，之前预期是5月之后，从利率点阵图来看明年降息将达到3次，高于此前预期的2次，所以市场是一片宽松氛围。但从美联储经济和通胀数据来看，市场对美联储提前降息过于乐观，从加息点阵图来看美联储大概率年中开始降息，降息次数2-3次，这也要视美国明年经济和就业环境来去判断。短期黄金市场偏热情绪依然将延续，但随着后续的重要经济数据公布，加息预期将有所反复，黄金可能迎来调整。本周重点关注美国PMI数据以及非农就业数据。

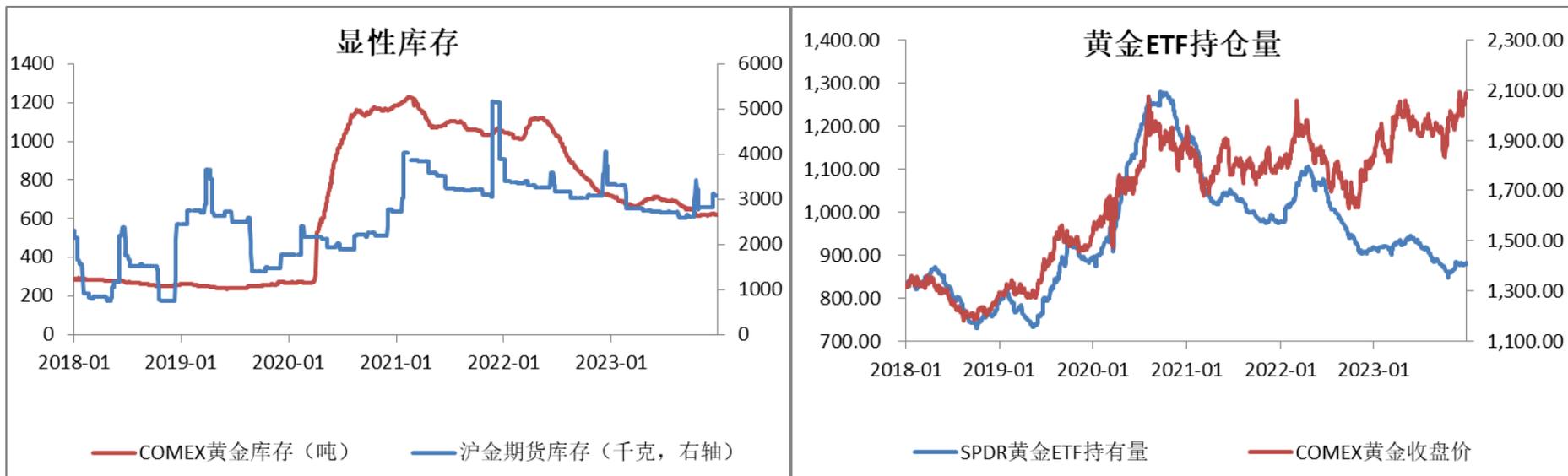
一、黄金市场表现

现货走势：黄金高位徘徊，白银走势弱于黄金



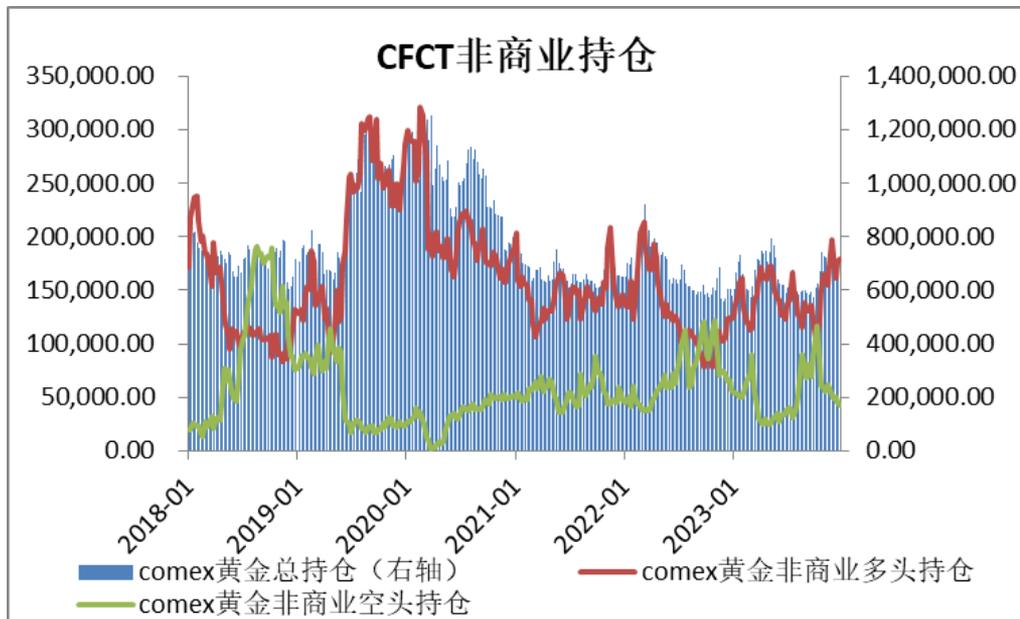
截至12月29日，伦敦黄金现货价格2062.6美元/盎司，伦敦现货白银价格23.79美元/盎司，金银比86.7。

黄金库存：ETF持仓保持稳定，多头持仓反弹放缓



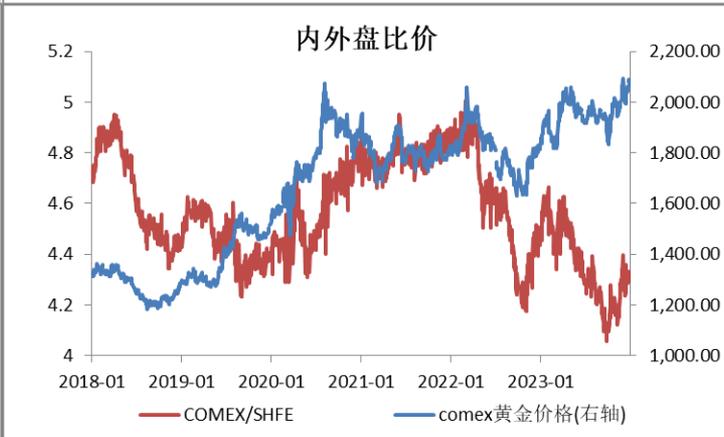
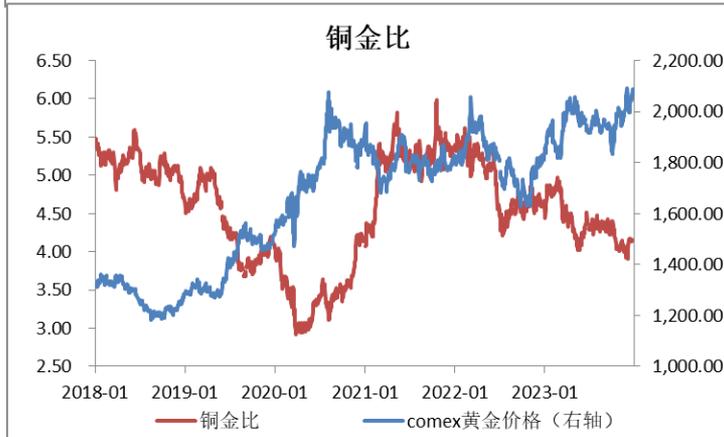
截至12月29日，沪金期货库存3078千克，COMEX黄金库存623.27吨，SPDR黄金ETF持有量879.11吨。

黄金库存：ETF持仓保持稳定，多头持仓反弹放缓



截至12月26日，COMEX黄金总持仓685,284张，CFCT统计非商业多头持仓178,676张，非商业空头持仓43,169张。

品种间比价



二、相关品种走势

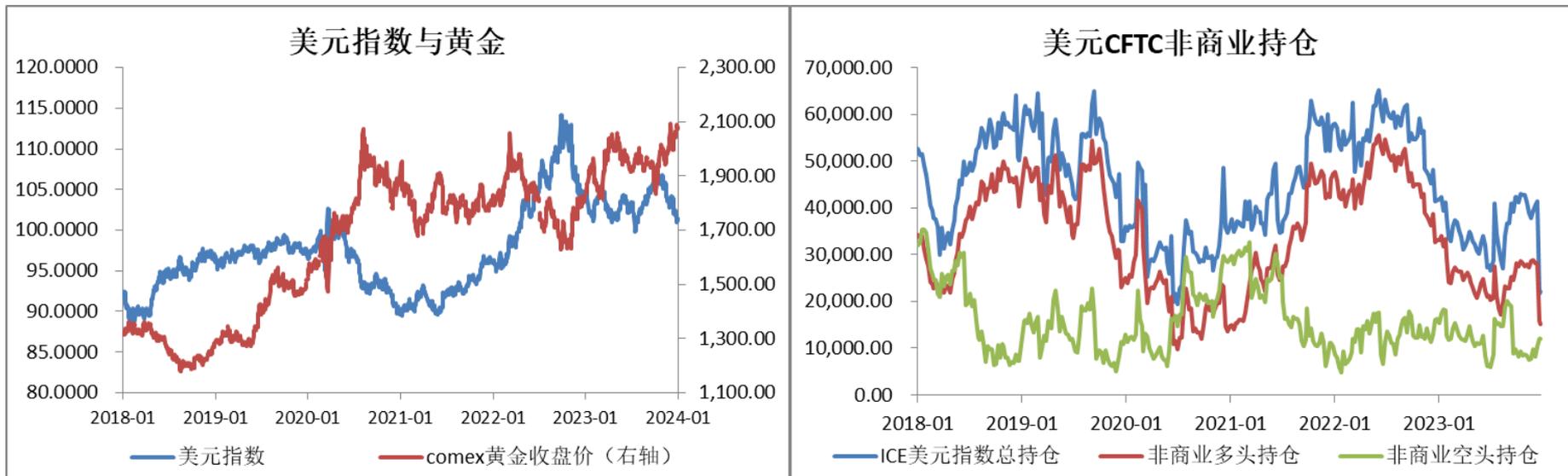
+ 添加	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.403
SHFE黄金	0.800
LME铜	0.121
道琼斯工业指数	0.373
标普500	0.382
美元指数	0.061

相关性对比 (近3年)

+ 添加	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.778
SHFE黄金	0.705
LME铜	-0.127
道琼斯工业指数	0.468
标普500	0.446
美元指数	-0.433

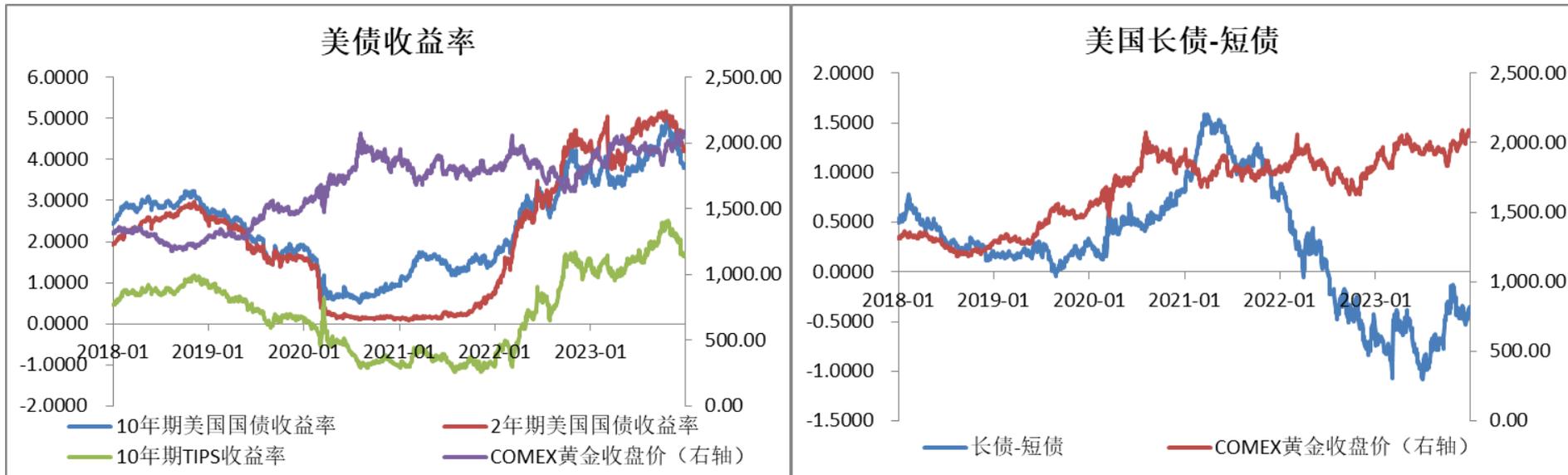
相关性对比 (近1年)

美元指数：美元指数持续回落，持仓上周保持平稳



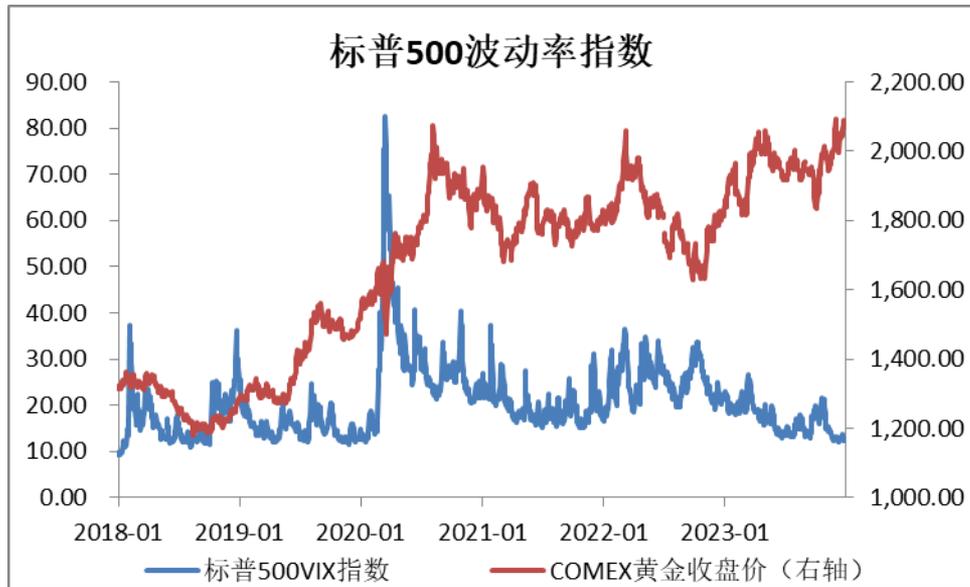
截至1月1日，美元指数101.322，12月26日美元合约总持仓22,039张，非商业多头持仓15,047张，非商业空头持仓11,910张。

美国国债：美债收益持续下行，倒挂幅度保持稳定



截至12月29日，10年期美债收益率3.88%，2年期美债收益率4.23%，10年期TIPS收益率1.72%，长短债利差-0.35%。

美国股市：美股高位回落，波动率指数小幅上升



截至12月29日，标普500波动率指数12.45。

三、宏观与黄金

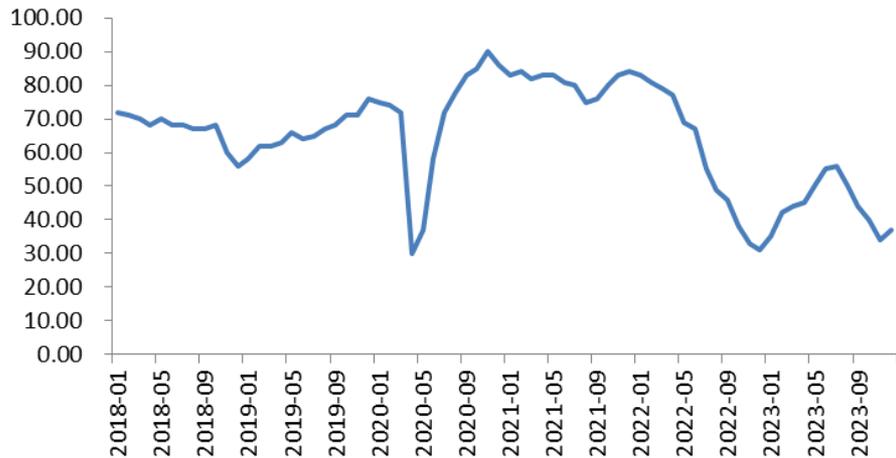
消费：消费者信心指数创下新高，24年获将出现良好开端



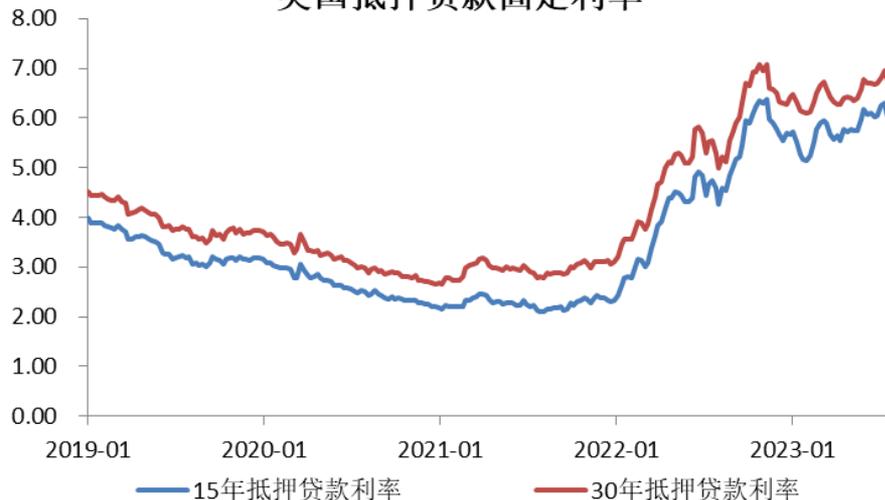
12月美国消费者信心指数69.7，前值61.3；11月美国个人储蓄率4.1%，前值4%。12月消费者信心指数大幅回升，超过此前8月的高峰再度创下2023年最高值。数据表明消费者认为商业景气度、收入和劳动力市场前景都在发生转变，对未来的通胀预期也出现大幅下降，或将预示着2024年美国存在一个良好的开端。

地产：住房市场指数出现反弹，贷款利率保持高位

美国住房市场指数



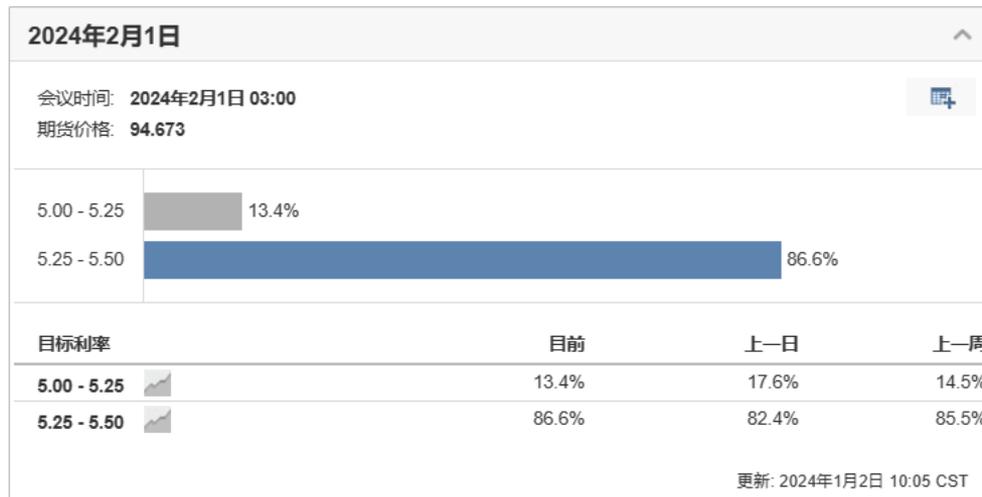
美国抵押贷款固定利率



12月美国NAHB住房市场指数37，前值34；15年抵押贷款利率5.93%，前值6.56%；30年抵押贷款利率6.61%，前值7.22%。住房市场指数在连续4个月的下行后，12月迎来小幅反弹。随着美联储加息周期结束得到确认，房地产市场信心也出现小幅回暖。不过贷款利率依旧处于高位，高利率依旧对购房者需求形成打压。短期内暂时不用担心房价上涨对通胀形成推动作用。

三、本周市场重要数据

美联储加息概率预测



本周重要会议与事件

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
2023年12月31日 星期日						
09:30	CNY	☆☆☆	中国官方综合PMI (十二月)	50.3		50.4
09:30	CNY	☆☆☆	中国官方制造业PMI (十二月)	49.0	49.5	49.4
09:30	CNY	☆☆☆	中国官方非制造业PMI (十二月)	50.4	50.5	50.2
2024年1月1日 星期一						
全天	US	假日	美国 - 新年			
全天	CN	假日	中国 - 新年			
全天	CN	假日	中国 - 新年			
2024年1月2日 星期二						
09:45	CNY	☆☆☆	中国财新制造业PMI (十二月)	50.8	50.4	50.7
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区Markit制造业PMI (十二月)		44.2	44.2
22:45	USD	☆☆☆	美国Markit制造业PMI (十二月)		48.2	48.2
2024年1月3日 星期三						
02:00	USD	☆☆☆	Atlanta Fed GDPNow (第四季度) P		2.3%	2.3%
23:00	USD	☆☆☆	美国ISM制造业就业指数 (十二月)			45.8
23:00	USD	☆☆☆	美国ISM制造业PMI (十二月)		47.1	46.7
23:00	USD	☆☆☆	美国ISM制造业物价支付指数 (十二月)		48.3	49.9
23:00	USD	☆☆☆	美国JOLTS职位空缺 (十一月)		8.850M	8.733M
2024年1月4日 星期四						
03:00	USD	☆☆☆	美联储FOMC货币政策会议纪要			
05:30	USD	☆☆☆	美国当周API原油库存变动(桶)			1.837M
09:45	CNY	☆☆☆	中国财新服务业PMI (十二月)		51.6	51.5
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区S&P Global综合PMI (十二月)		47.0	47.0
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区Markit服务业PMI (十二月)		48.1	48.1
21:15	USD	☆☆☆	美国ADP就业人数 (十二月)		113K	103K
21:30	USD	☆☆☆	美国续请失业金人数		1,882K	1,875K

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
21:30	USD	☆☆☆	美国初请失业金人数		215K	218K
22:45	USD	☆☆☆	美国S&P Global综合PMI (十二月)		51.0	51.0
22:45	USD	☆☆☆	美国Markit服务业PMI (十二月)		51.3	51.3
2024年1月5日 星期五						
00:00	USD	☆☆☆	美国当周EIA原油库存变动(桶)			-7.114M
00:00	USD	☆☆☆	美国当周EIA库欣原油库存变动(桶)			1.508M
05:30	USD	☆☆☆	Fed's Balance Sheet			7,713B
18:00	EUR	☆☆☆	欧元区未季调核心CPI年率 (同比) P		3.5%	3.6%
18:00	EUR	☆☆☆	欧元区CPI月率(%) (月度环比) P			-0.6%
18:00	EUR	☆☆☆	欧元区CPI年率(%) (同比) (十二月) P		3.0%	2.4%
21:30	USD	☆☆☆	美国平均时薪年率(%) (同比) (十二月)		3.9%	4.0%
21:30	USD	☆☆☆	美国平均每小时工资月率(%) (月度环比) (十二月)		0.3%	0.4%
21:30	USD	☆☆☆	美国季调后非农就业人口变动 (十二月)		163K	199K
21:30	USD	☆☆☆	美国劳动参与率 (十二月)			62.8%
21:30	USD	☆☆☆	美国私营企业非农就业人数变动 (十二月)		128K	150K
21:30	USD	☆☆☆	美国U6失业率(%) (十二月)			7.0%
21:30	USD	☆☆☆	美国失业率 (十二月)		3.8%	3.7%
23:00	USD	☆☆☆	美国工厂订单月率(%) (月度环比) (十一月)		2.3%	-3.6%
23:00	USD	☆☆☆	美国ISM非制造业就业指数 (十二月)			50.7
23:00	USD	☆☆☆	美国ISM非制造业PMI (十二月)		52.6	52.7
23:00	USD	☆☆☆	美国ISM非制造业物价指数 (十二月)			58.3

数据来源：英为财经，金石期货研究所

本周重要会议与事件

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
2024年1月6日 星期六						
02:00	USD	★★☆	美国当周贝克休斯石油钻井总数(口)			500
02:00	USD	★★☆	美国当周贝克休斯总钻井总数(口)			622
04:30	USD	★★☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-原油			199.3K
04:30	USD	★★☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-黄金			207.7K
04:30	USD	★★☆	商品期货交易委员会投机净仓位-纳斯达克100			28.0K
04:30	USD	★★☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-标普500			-192.5K
04:30	EUR	★★☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-欧元			117.4K

精诚所至

金石为开

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。

金石期货公众号





谢谢大家的观看

Thanks for watching.