

黄金：美国债务阴影再现，市场风险偏好收紧

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		1月2日	1月3日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2402	483.32	483.58	0.26	0.05%
	黄金T+D	483.33	481.50	-1.83	-0.38%
	Comex黄金2402	2,071.8	2,067.6	-4.2	-0.20%
	伦敦金现货	2,062.4	2,067.6	5.2	0.25%
期货成交量	沪金2402	37,149	103,087	65,938	
	Comex黄金2402	102,741	149,926	47,185	
期货持仓量	沪金2402	102,542	159,693	57,151	
	Comex黄金2402	380,618	378,360	-2,258	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	4,595,504	5,982,715	1,387,211	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	879.11	878.54	-0.57	
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	20,040,436	-579	
价差	黄金T+D对沪金2402价差	-0.01	2.08	2.09	
	沪金2402对2404价差	-0.78	-0.86	-0.08	
	黄金T+D对伦敦金价差	14.07	9.53	-4.54	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	7.0999	7.14105	0.04115	0.58%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	7.1246	7.15095	0.02635	0.37%
	欧元兑美元	1.10479	1.09413	-0.01066	-0.96%
	美元兑日元	140.8815	141.992	1.1105	0.79%
	英镑兑美元	1.27251	1.26193	-0.01058	-0.83%

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、据外电 1 月 2 日消息，由于红海危机的不确定性挥之不去，集装箱运费在几天内直线飙升。根据波罗的海运价指数 (FBX) 衡量的一篮子 12 种贸易，截至 1 月 2 日的 11 天内现货费率上涨约 80%，达到 2022 年 10 月以来的最高水平。FBX 指数从 12 月 22 日的 1341 点飙升至 2440 点。

2、央行今日进行 140 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 5720 亿元逆回购到期，实现净回笼 5580 亿元。

3、中国物流与采购联合会今天（3 日）公布 2023 年 12 月份中国物流业景气指数。尽管受年末上游需求放缓和部分地区恶劣天气因素影响，物流业务量增速较前期有所放缓，但 12 月份物流业景气指数仍保持企稳回升态势，业务量平稳增长。2023 年 12 月份，中国物流业景气指数为 53.5%，比上月上升 0.2 个百分点。主要指标中，业务总量指数、新订单指数、资金周转率指数、固定资产投资完成额指数、从业人员指数、业务活动预期指数均处于扩张区间。

4、时隔 10 个月，央行重启 PSL。1 月 2 日，央行数据显示，2023 年 12 月，国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行净新增抵押补充贷款 3500 亿元。

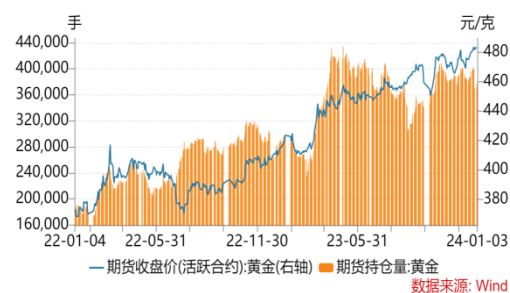
5、据 CME “美联储观察”：美联储 2 月维持利率在 5.25%-5.50% 区间不变的概率为 87.1%，降息 25 个基点的概率为 12.9%。到明年 3 月维持利率不变的概率为 20.9%，累计降息 25 个基点的概率为 69.3%，累计降息 50 个基点的概率为 9.8%。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力今日震荡运行，收盘价 482.72 元/克，收跌 0.12%；COMEX 黄金昨收 2067.6 美元/盎司，收跌 0.2%。昨晚美短债收益率快速回升，美元指数走高，美股回落，市场风险偏好有所收紧，黄金则出现冲高回落。当前来看，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，美股总体表现偏强，美元指数弱势难改，黄金则发起新一轮冲高。不过，市场也并不是没有风险，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。总体而言，黄金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存在较大争议，跟随海外股市涨跌概率较大。

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



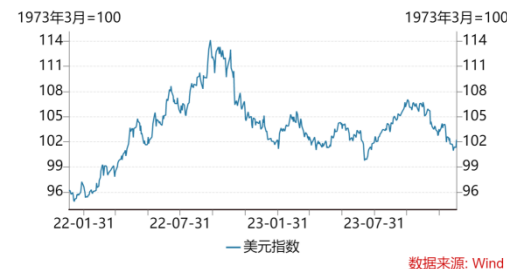
数据来源: wind、金石期货研究所

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。