

黄金：美股持续偏强上行，经济数据表现韧性

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		1月23日	1月24日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2404	479.18	478.66	-0.52	-0.11%
	黄金T+D	479.28	478.78	-0.50	-0.10%
	Comex黄金2404	2,023.1	2,030.6	7.5	0.37%
	伦敦金现货	2,021.6	2,023.0	1.4	0.07%
期货成交量	沪金2404	119,090	89,558	-29,532	
	Comex黄金2404	29,293	44,550	15,257	
期货持仓量	沪金2404	167,077	163,942	-3,135	
	Comex黄金2404	216,929	233,729	16,800	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	4,339,070	5,038,827	699,757	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	858.93	858.93	0.00	
库存	沪金库存（千克）	3,126	3,126	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	19,961,283	19,918,298	-42,986	
价差	黄金T+D对沪金2404价差	-0.1	-0.12	-0.02	
	沪金2404对2406价差	-0.68	-0.60	0.08	
	黄金T+D对伦敦金价差	17.05	16.66	-0.39	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	7.19345	7.173	-0.02045	-0.28%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	7.19355	7.16745	-0.0261	-0.36%
	欧元兑美元	1.08828	1.08539	-0.00289	-0.27%
	美元兑日元	148.107	148.3755	0.2685	0.18%
	英镑兑美元	1.27128	1.26867	-0.00261	-0.21%

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1月24日电，央行行长潘功胜24日在国新办新闻发布会上表示，中国人民银行、国家外汇局将以专业务实的精神，贯彻落实好中央决策部署，坚持金融服务实体经济的根本宗旨，加大宏观调控力度，强化逆周期和跨周期调节，巩固和增强经济回升向好态势，持续推动经济高质量发展。

2、据外媒调查，123位经济学家中有86位认为，美联储将在第二季度下调基准利率，55人认为在六月，31人认为在五月；123位经济学家中有72位认为，美联储在2024年降息100个基点或更少。

3、据中国金融时报，国务院总理李强1月22日主持召开国务院常务会议，听取资本市场运行情况及工作考虑的汇报。业内专家表示，本次国常会是新一届政府首次专门听取关于资本市场运行情况的汇报，并作出明确部署，充分体现了维护资本市场稳定对于经济社会大局稳定的重大意义。本次会议强调要采取更加有力有效措施，着力稳市场、稳信心。同时，本次会议诸多积极表述，意味着将有更多硬招实招推出，政策效果有望逐步显现。

4、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 97.4%，降息 25 个基点的概率为 2.6%。到 3 月维持利率不变的概率为 50.7%，累计降息 25 个基点的概率为 48.1%，累计降息 50 个基点的概率为 1.2%。

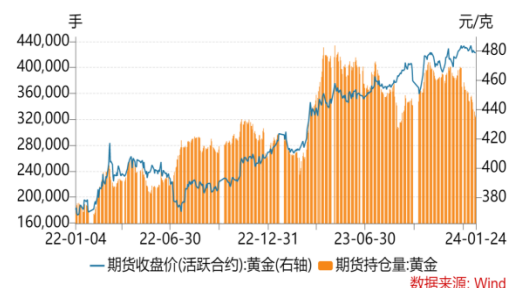
5、财联社 1 月 24 日电，在今天（24 日）下午举行的国务院新闻办发布会上，中国人民银行行长潘功胜表示，经中央批准，人民银行将设立信贷市场司，重点做好“五篇大文章”相关工作。潘功胜介绍，2024 年中国人民银行将加大对重大战略、重点领域和薄弱环节的金融支持力度，做好金融“五篇大文章”。2023 年，中国人民银行进一步提升了货币政策对促进经济结构调整、转型升级、新旧动能转换的效能，引导金融机构加大对重点领域、薄弱环节的信贷支持力度，普惠小微、科技型中小企业、制造业中长期、绿色贷款增速均明显高于各项贷款平均增速。下一步将继续发挥货币政策工具总量和结构双重功能，加强工具创新，继续引导金融机构做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”。

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 478.66 元/克，收跌 0.11%；COMEX 黄金昨收 2046.2 美元/盎司，收跌 0.09%。日央行维持利率不变，暗示将结束负利率，但承诺保持宽松环境。昨晚美股继续强势上行，海外市场对于美联储 3 月降息的概率出现下降，由 70% 降至 50% 左右，经济和就业韧性及通胀出现反复下，美联储也不断表达出未急于降息的意愿，黄金实际也在反馈该预期。不过，黄金市场也未现恐慌，在美联储降息预期始终存在以及全球地缘政治混乱局面下，看涨黄金的因素仍然存在，短期走势难以判断，春节前操作上维持谨慎。

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

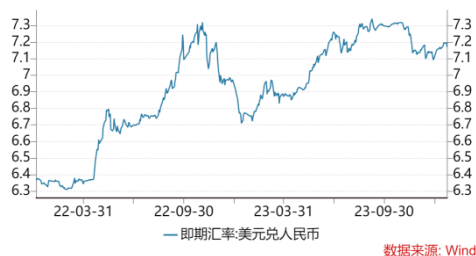


图 4：美元对日元汇率



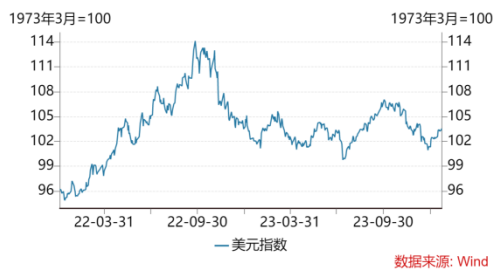
数据来源: wind、金石期货研究所

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



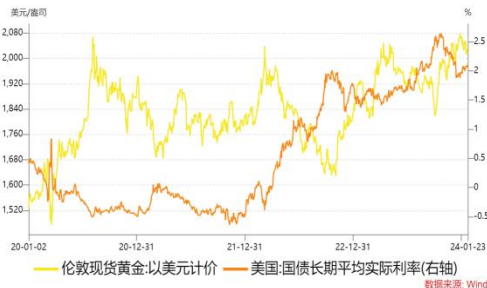
数据来源: wind、金石期货研究所

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

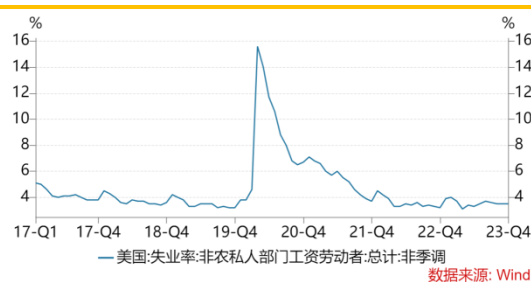


图 10：伦敦黄金现货-美国 CPI 数据对比



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。