

黄金：经济数据表现较强，巴以冲突出现缓和

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		1月24日	1月25日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2404	478.66	476.84	-1.82	-0.38%
	黄金T+D	478.69	476.20	-2.49	-0.52%
	Comex黄金2404	2,030.6	2,014.4	-16.2	-0.80%
	伦敦金现货	2,023.0	2,024.7	1.7	0.08%
期货成交量	沪金2404	89,558	158,471	68,913	
	Comex黄金2404	44,550	74,955	30,405	
期货持仓量	沪金2404	163,942	165,828	1,886	
	Comex黄金2404	233,729	250,925	17,196	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	5,038,827	5,939,594	900,767	
	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）	19,918,298	19,917,109	-1,189	
价差	黄金T+D对沪金2404价差	-0.03	0.64	0.67	
	沪金2404对2406价差	-0.60	-0.76	-0.16	
	黄金T+D对伦敦金价差	16.57	13.75	-2.82	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	7.173	7.151	-0.022	-0.31%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	7.16745	7.1623	-0.00515	-0.07%
	欧元兑美元	1.08539	1.08848	0.00309	0.28%
	美元兑日元	148.3755	147.5095	-0.866	-0.58%
	英镑兑美元	1.26867	1.27248	0.00381	0.30%

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25日电，今日在国新办举行的新闻发布会上，国家金融监督管理总局副局长肖远企表示，近一段时间以来，我们积极配合行业主管部门和地方政府从房地产市场供需两端综合市场，不断加大金融支持力度。房地产产业链条长、涉及面广，对国民经济具有重要影响，与广大人民群众生活也息息相关。金融业责无旁贷，必须大力支持。近期还将重点展开几个主要工作，一是加快推进城市房地产融资协调机制落地见效。近期还将召开相关工作部署会，要求银行尽快行动起来。二是指导金融机构落实好经营性物业贷款管理要求。三是继续做好个人住房贷款金融服务。四是指导和要求银行等金融机构大力支持重大基础设施、城中村改造、三大工程建设。

2、财联社1月25日电，阿根廷的各大工会、左翼组织和民间经济组织当地时间1月24日举行历时12小时的全国大罢工，反对该国总统米莱就任后颁布的各项新政。这是阿根廷2019年5月以来首次全国大罢工。组织方称，全国共有50万人参加抗议活动，其中有10万警察系统人员和4万政府工作人员。银行、

医院、国家、垃圾收集、邮政、港口以及商业航空工会都加入了大罢工，阿根廷最大航司阿根廷航空取消了 295 架次航班，约 2 万名乘客受到影响。在国会大厦前，游行人群要求国会否决政府于去年 12 月颁布的《必要性和紧急性法令》和《国家改革法案》，目前两项正在国会审议阶段，其中规定了修改或废除监管不同经济部门的 366 项法律。

3、央行今日进行 4660 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 1000 亿元 7 天期逆回购到期，实现净投放 3660 亿元。

4、中国央行：自 2 月 5 日起下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点，向市场提供长期流动性约 1 万亿元。自 1 月 25 日起，分别下调支农再贷款、支小再贷款和再贴现利率各 0.25 个百分点，持续推动社会综合融资成本稳中有降。

5、国资委：将进一步研究把市值管理纳入中央企业负责人业绩考核；及时通过应用市场化增持、回购等手段传递信心、稳定预期，加大现金分红力度，更好地回报投资者。

6、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 58.4%，累计降息 25 个基点的概率为 40.5%，累计降息 50 个基点的概率为 1.0%。

7、美联储提高紧急贷款计划利率以阻止套利。新的银行定期融资计划 (BTFP) 贷款利率“不低于”准备金利率。

8、美国 1 月 Markit 制造业 PMI 意外扩张，服务业也回暖。欧元区衰退担忧缓解，1 月制造业 PMI 超预期回暖，创九个月新高。

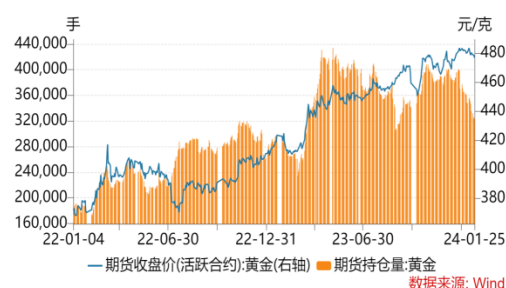
三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力夜盘回落，今日偏弱震荡，收盘价 476.84 元/克，收跌 0.38%；COMEX 黄金昨收 2033.9 美元/盎司，收跌 0.55%。美国 1 月 Markit 制造业和服务业均超预期，制造业 PMI 初值 50.3，创 2022 年 10 月份以来新高；服务业 PMI 初值 52.9，创七个月新高。同时，1 月欧元区制造业 PMI 初值为 46.6，较前值 44.4 回升，超出预期的 44.7，为九个月新高。欧美超预期的经济数据降低了降息的紧迫性。同时，英媒报导巴以将停战 30 天，显示出缓和迹象。近期各种因素显示并不有利于金价回升，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。短期黄金有所承压，建议谨慎操作。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量



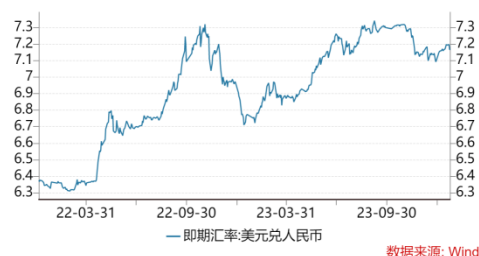
数据来源：wind、金石期货研究所

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



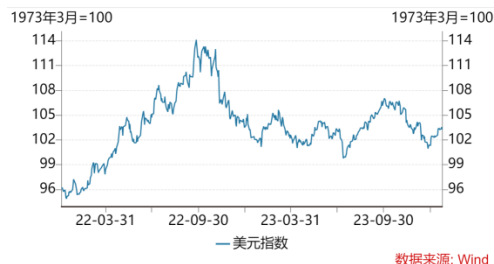
数据来源：wind、金石期货研究所

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

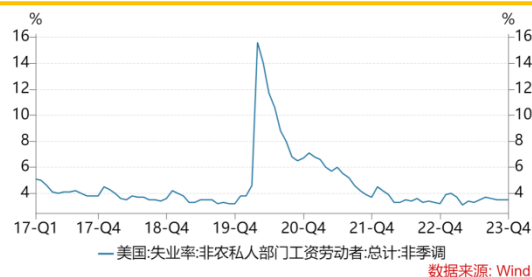
图 7：沪金 /INE 原油

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

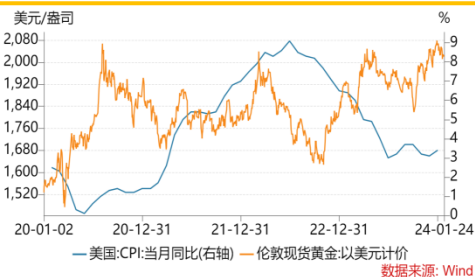


数据来源: wind、金石期货研究所



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。