



盘面平稳震荡，关注本周议息会议

2024年1月29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			
		1月22日	1月29日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2404	478.88	480.04	1.16	0.24%
	黄金T+D	478.38	479.85	1.47	0.31%
	Comex黄金2402	2,031.8	2,018.2	-13.6	-0.67%
	伦敦金现货	2,028.6	2,018.5	-10.1	-0.50%
期货成交量	沪金2404	152,765	125,295	-27,470	
	Comex黄金2404	26,614	84,102	57,488	
期货持仓量	沪金2404	169,402	162,194	-7,208	
	Comex黄金2404	209,769	303,236	93,467	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	5,620,442	4,351,145	-1,269,297	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	860.95	856.05	-4.90	
库存	沪金库存 (千克)	3,126	3,126	0	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	19,961,541	19,598,246	-363,295	
价差	黄金T+D对沪金2404价差	0.5	0.19	-0.31	
	沪金2404对2406价差	-0.58	-0.82	-0.24	
	黄金T+D对伦敦金价差	14.64	18.47	3.83	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	7.19335	7.1764	-0.01695	-0.24%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	7.2035	7.18845	-0.01505	-0.21%
	欧元兑美元	1.08983	1.0854	-0.00443	-0.41%
	美元兑日元	148.182	148.1695	-0.0125	-0.01%
	英镑兑美元	1.27048	1.26999	-0.00049	-0.04%

美黄金上周窄幅震荡为主，国内黄金也在走震荡略有回落的走势。美联储2月议息会议即将开幕，消息面处于议息会议前的静默期，市场行情也表现较为平淡。

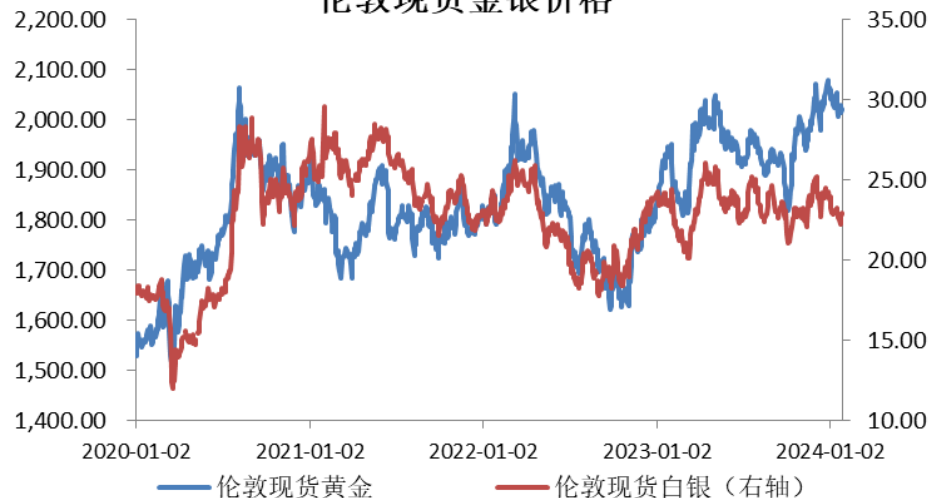
数据方面，美国1月Markit制造业和服务业均超预期，制造业PMI初值50.3，创2022年10月份以来新高；服务业PMI初值52.9，创七个月新高。同时，1月欧元区制造业PMI初值为46.6，较前值44.4回升，超出预期的44.7，为九个月新高。另外，欧洲央行公布2024年首次利率决议，维持欧央行三大主要利率不变，并暗示离降息仍有一段距离；日央行也维持利率不变，暗示将结束负利率，但承诺保持宽松环境。

上周海外投资者对于美联储3月开始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，黄金出现的回落也反馈该预期。本周美联储即将召开今年的首次议息会议，黄金保持应有的谨慎。但黄金市场仍未现恐慌，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。操作上建议春节前谨慎为主，更应关注美联储议息结束和非农数据公布后黄金的表现。

一、黄金市场表现

现货走势：黄金高位震荡，金银比持续走高

伦敦现货金银价格

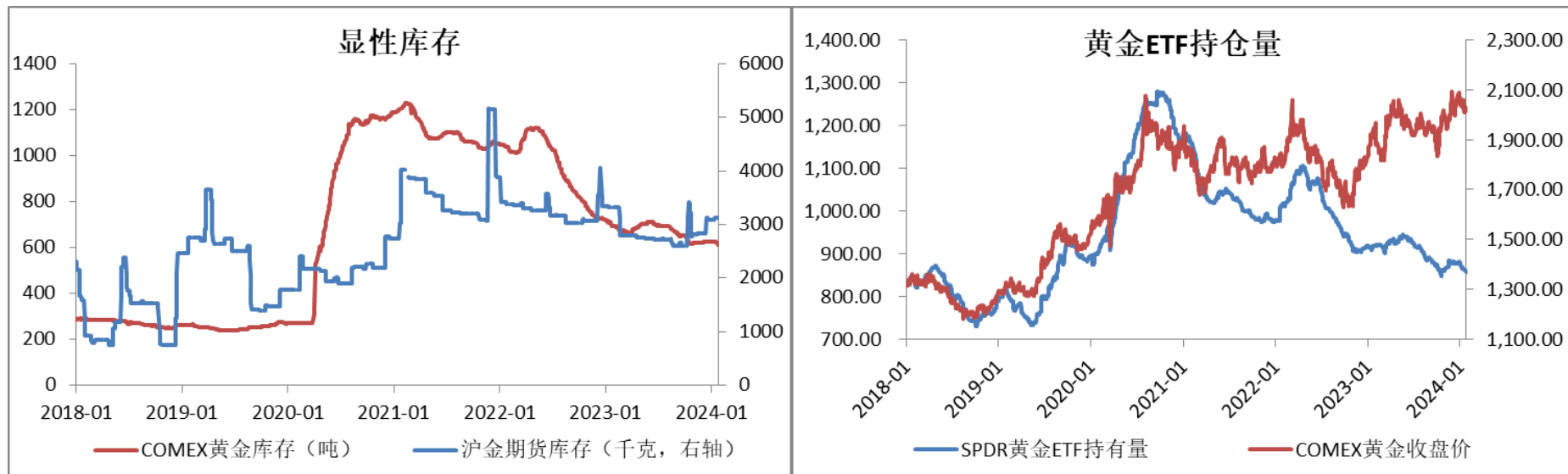


伦敦现货金银比



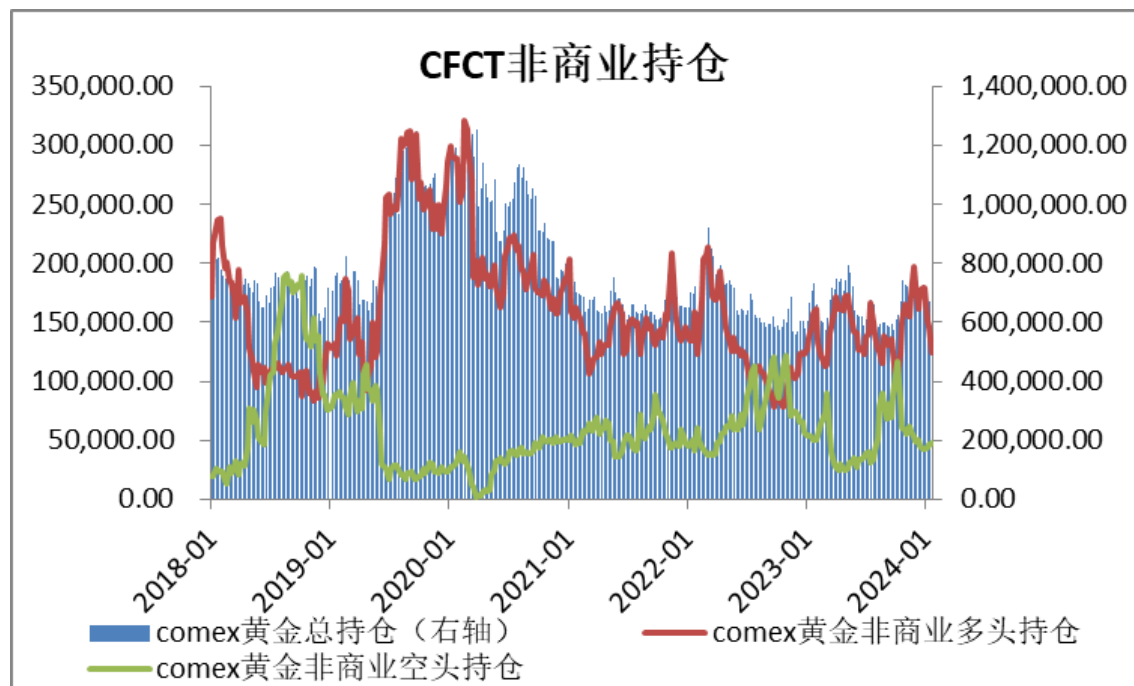
截至1月26日，伦敦黄金现货价格2017.92美元/盎司，伦敦现货白银价格22.92美元/盎司，金银比88.06。

黄金库存：ETF持有量回落，期货多头持仓下行



截至1月26日，沪金期货库存3126千克，COMEX黄金库存609.5吨，SPDR黄金ETF持有量856.05吨。

黄金库存：ETF持有量回落，期货多头持仓下行



截至1月23日，COMEX黄金总持仓642,602张，CFCT统计非商业多头持仓124,608张，非商业空头持仓47,993张。



二、相关品种走势

相关性对比

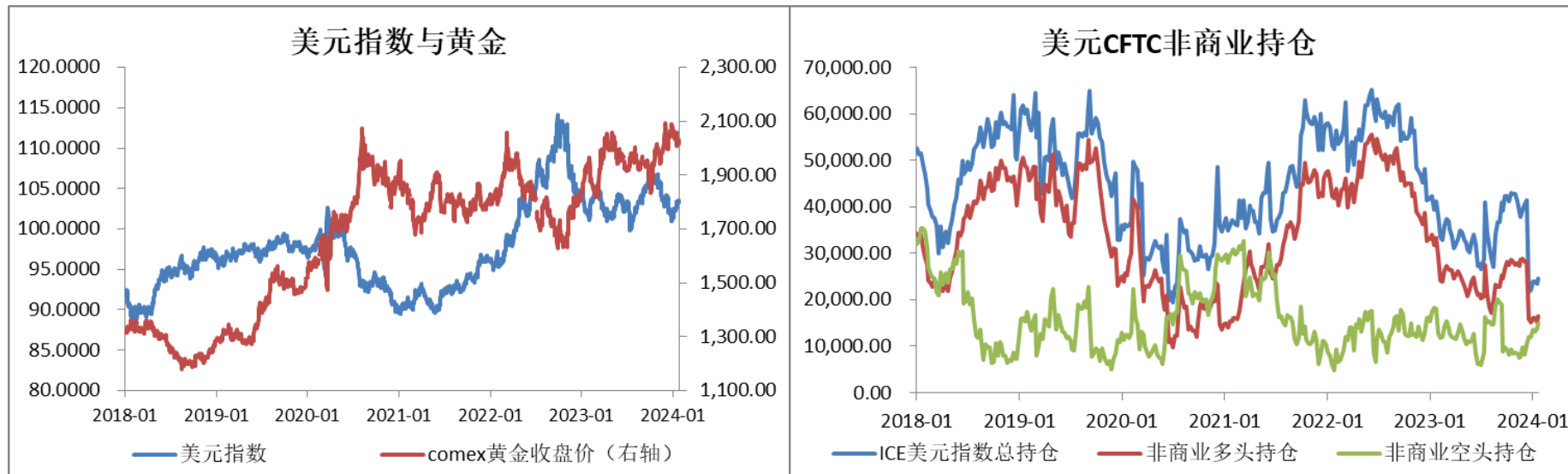
 添加	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.379
SHFE黄金	0.821
LME铜	0.094
道琼斯工业指数	0.451
标普500	0.447
美元指数	0.085

相关性对比 (近3年)

 添加	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.751
SHFE黄金	0.716
LME铜	-0.090
道琼斯工业指数	0.535
标普500	0.470
美元指数	-0.473

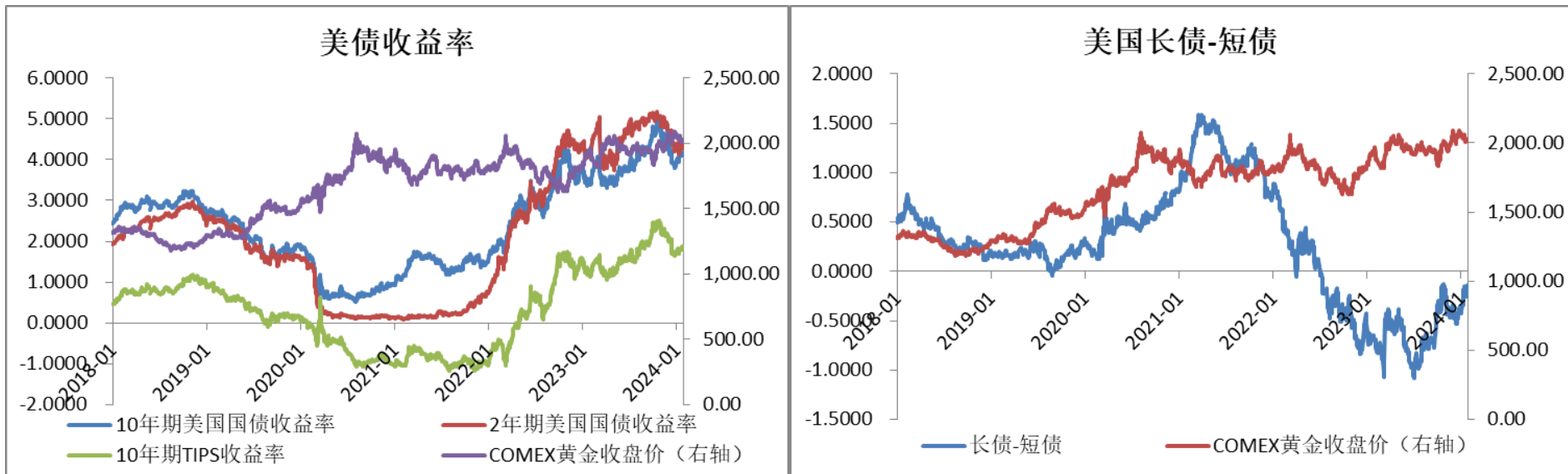
相关性对比 (近1年)

美元指数：美元指数反弹，空头持仓持续回升



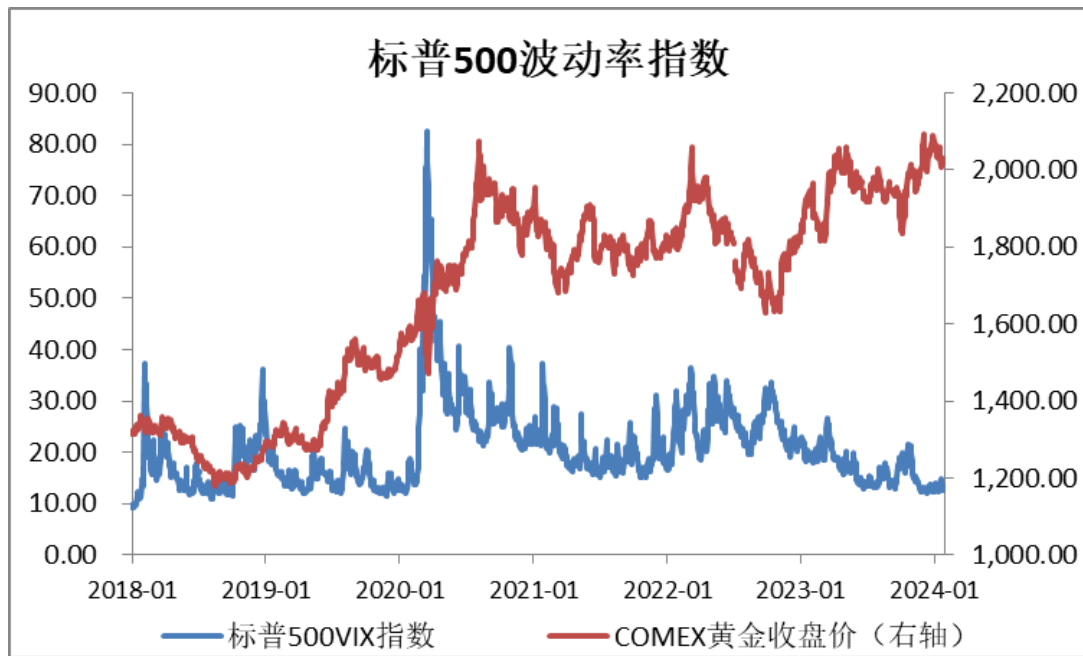
截至1月26日，美元指数103.4744，1月16日美元合约总持仓24,663张，非商业多头持仓16,526张，非商业空头持仓14,879张。

美国国债：长债收益增长，长短债利差收窄



截至1月26日，10年期美债收益率4.15%，2年期美债收益率4.34%，10年期TIPS收益率1.85%，长短债利差-0.19%。

美国股市：波动率指数稳定低位



截至1月26日，标普500波动率指数13.26。

三、宏观与黄金

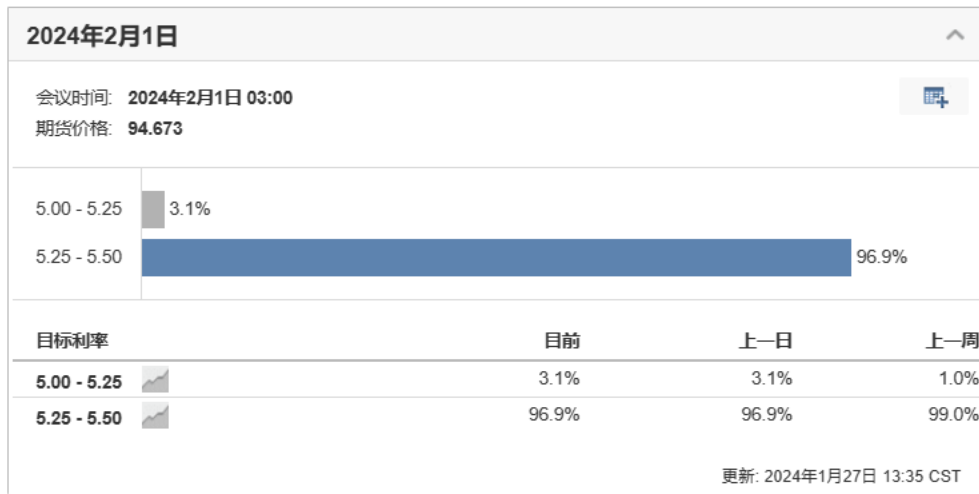
消费：消费者信心加速增长，软着陆预期增强



美国1月消费者信心指数78.8，前值69.7。消费者信心自去年12月以来出现大幅增长，目前已创下21年7月以来最高水平。消费者信心加速增长，反映出美国经济软着陆的预期正在不断加强。

四、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
2024年1月29日 星期一						
21:10	EUR	☆☆☆	欧洲央行金多斯(Guindos)讲话			
2024年1月30日 星期二						
17:00	EUR	☆☆☆	欧洲央行执委莱恩(Philip R. Lane)讲话			
18:00	EUR	☆☆☆	欧元区GDP季率(%) (季度环比) (第四季度) P	-0.1%	-0.1%	
18:00	EUR	☆☆☆	欧元区季调后GDP年率(%) (同比) (第四季度) P	0.0%	0.0%	
19:45	EUR	☆☆☆	欧洲央行监管委员会委员 Tuominen讲话			
22:00	USD	☆☆☆	美国S&P/CS20座大城市末季调房价指数年率(%) (同比) (十一月)	5.8%	4.9%	
22:00	USD	☆☆☆	美国S&P/CS 20座大城市末季调房价指数月率(%) (月度环比) (十一月)		0.1%	
23:00	USD	☆☆☆	美国谘商会消费者信心指数 (一月)	115.0	110.7	
23:00	USD	☆☆☆	美国JOLTS职位空缺 (十二月)	8.750M	8.790M	
2024年1月31日 星期三						
05:30	USD	☆☆☆	美国当周API原油库存变动(桶)		-6.674M	
09:30	CNY	☆☆☆	中国官方综合PMI (一月)		50.3	
09:30	CNY	☆☆☆	中国官方制造业PMI (一月)	49.3	49.0	
09:30	CNY	☆☆☆	中国官方非制造业PMI (一月)	50.6	50.4	
21:15	USD	☆☆☆	美国ADP就业人数 (一月)	135K	164K	
21:30	USD	☆☆☆	美国劳工就业成本季率(%) (季度环比) (第四季度)	1.0%	1.1%	
22:45	USD	☆☆☆	美国芝加哥PMI (一月)	48.0	46.9	
23:30	USD	☆☆☆	美国当周EIA原油库存变动(桶)		-9.233M	
23:30	USD	☆☆☆	美国当周EIA库欣原油库存变动(桶)		-2.008M	

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
2024年2月1日 星期四						
03:00	USD	☆☆☆	美联储FOMC货币政策声明			
03:00	USD	☆☆☆	美联储利率决议	5.50%	5.50%	
03:30	USD	☆☆☆	美国联邦公开市场委员会新闻发布会			
09:45	CNY	☆☆☆	中国财新制造业PMI (一月)	50.5	50.8	
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区Markit制造业PMI (一月)	46.6	44.4	
18:00	USD	☆☆☆	石油输出国组织(OPEC)会议			
18:00	EUR	☆☆☆	欧元区未季调核心CPI年率 (同比) P	3.2%	3.4%	
18:00	EUR	☆☆☆	欧元区CPI年率(%) (同比) (一月) P	2.8%	2.9%	
18:00	EUR	☆☆☆	欧元区CPI月率(%) (月度环比) P		0.2%	
18:00	EUR	☆☆☆	欧盟领导人峰会			
18:00	EUR	☆☆☆	欧元区失业率 (十二月)	6.4%	6.4%	
19:30	EUR	☆☆☆	欧洲央行执委莱恩(Philip R. Lane)讲话			
21:30	USD	☆☆☆	美国续请失业金人数		1,833K	
21:30	USD	☆☆☆	美国初请失业金人数	210K	214K	
21:30	USD	☆☆☆	美国非农生产力季率(%) (季度环比) (第四季度) P	2.5%	5.2%	
21:30	USD	☆☆☆	美国非农单位劳动力成本 (季度环比) (第四季度) P	1.7%	-1.2%	
21:45	EUR	☆☆☆	欧洲央行行长拉加德(Christine Lagarde)讲话			
22:45	USD	☆☆☆	美国Markit制造业PMI (一月)	50.3	47.9	
23:00	USD	☆☆☆	美国营建支出月率(%) (月度环比) (十二月)	0.5%	0.4%	
23:00	USD	☆☆☆	美国ISM制造业就业指数 (一月)		48.1	
23:00	USD	☆☆☆	美国ISM制造业PMI (一月)	47.4	47.4	
23:00	USD	☆☆☆	美国ISM制造业物价支付指数 (一月)	45.6	45.2	

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2月2日 星期五						
01:00	USD	☆☆☆	Atlanta Fed GDPNow (第一季度)			
05:30	USD	☆☆☆	Fed's Balance Sheet			7,677B
21:30	USD	☆☆☆	美国平均时薪年率(%) (同比) (一月)	4.1%	4.1%	
21:30	USD	☆☆☆	美国平均每小时工资月率(%) (月度环比) (一月)	0.3%	0.4%	
21:30	USD	☆☆☆	美国季调后非农就业人口变动 (一月)	173K	216K	
21:30	USD	☆☆☆	美国劳动参与率 (一月)			62.5%
21:30	USD	☆☆☆	美国私营企业非农就业人数变动 (一月)	145K	164K	
21:30	USD	☆☆☆	美国U6失业率(%) (一月)			7.1%
21:30	USD	☆☆☆	美国失业率 (一月)	3.8%	3.7%	
23:00	USD	☆☆☆	美国工厂订单月率(%) (月度环比) (十二月)	0.2%	2.6%	
23:00	USD	☆☆☆	美国密歇根大学1年期通胀率预期 (一月)	2.9%	3.1%	
23:00	USD	☆☆☆	美国密歇根大学5-10年期通胀率预期(%) (一月)	2.8%	2.9%	
23:00	USD	☆☆☆	美国密歇根大学消费者预期指数 (一月)	75.9	67.4	
23:00	USD	☆☆☆	美国密歇根大学消费者信心指数 (一月)	78.8	69.7	
2024年2月3日 星期六						
02:00	USD	☆☆☆	美国当周贝克休斯石油钻井总数 (口)			499
02:00	USD	☆☆☆	美国当周贝克休斯总钻井总数(口)			621
04:30	USD	☆☆☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-原油			184.0K
04:30	USD	☆☆☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-黄金			169.5K

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
04:30	USD	☆☆☆	商品期货交易委员会投机净仓位-纳斯达克100			33.0K
04:30	USD	☆☆☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-标普500			-189.5K
04:30	EUR	☆☆☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-欧元			88.3K

数据来源：英为财经，金石期货研究所

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。

金石期货公众号





谢谢大家的观看

Thanks for watching.