

黄金：就业数据意外强劲，国内黄金震荡回升

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		1月30日	1月31日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2404	481.00	481.58	0.58	0.12%
	黄金T+D	480.44	480.39	-0.05	-0.01%
	Comex黄金2404	2,032.7	2,055.3	22.6	1.11%
	伦敦金现货	2,022.5	2,043.1	20.6	1.02%
期货成交量	沪金2404	121,527	145,507	23,980	
	Comex黄金2404	176,900	208,357	31,457	
期货持仓量	沪金2404	163,600	166,590	2,990	
	Comex黄金2404	314,074	333,694	19,620	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	5,607,520	4,968,332	-639,188	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	854.89	852.88	-2.01	
库存	沪金库存（千克）	3,126	3,126	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	19,598,246	19,588,272	-9,974	
价差	黄金T+D对沪金2404价差	0.56	1.19	0.63	
	沪金2404对2406价差	-0.70	-0.72	-0.02	
	黄金T+D对伦敦金价差	18.41	13.77	-4.64	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	7.18065	7.178	-0.00265	-0.04%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	7.18765	7.188	0.00035	0.00%
	欧元兑美元	1.08334	1.0845	0.00116	0.11%
	美元兑日元	147.5055	147.607	0.1015	0.07%
	英镑兑美元	1.27124	1.27	-0.00124	-0.10%

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、据国家统计局，1 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 49.2%，比上月上升 0.2 个百分点，制造业景气水平有所回升。

2、据国家统计局，1 月份，非制造业商务活动指数为 50.7%，比上月上升 0.3 个百分点，高于临界点，表明非制造业延续平稳扩张走势。分行业看，建筑业商务活动指数为 53.9%，比上月下降 3.0 个百分点；服务业商务活动指数为 50.1%，比上月上升 0.8 个百分点。从行业看，铁路运输、邮政、货币金融服务等行业商务活动指数均位于 60.0%及以上高位景气区间；资本市场服务、房地产、生态保护及公共设施管理等行业商务活动指数低于临界点。

3、IMF 高级官员表示，亚洲的通胀压力“正在迅速消退”，强化该地区经济软着陆的前景。许多亚洲央行有望在 2024 年实现通胀目标，今年晚些时候或将出现货币宽松的空间。2024 年亚洲经济增长预期从 10 月时的 4.2%上调至 4.5%。

4、央行今日进行 5440 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 4630 亿元 7 天期逆回购到期，实现净投放 810 亿元。

5、金融监管总局日前召开 2024 年工作会议。会议要求，积极稳妥防控重点领域风险，强化信用风险管理，加大不良资产处置力度。加快推进城市房地产融资协调机制落地见效，督促金融机构大力支持保障性住房等“三大工程”建设、落实经营性物业贷款管理要求。配合防范化解地方债务风险，指导金融机构按照市场化方式开展债务重组、置换。

6、美联储将于周三公布利率决定，市场预计美联储将按兵不动，缩表计划将是货币市场投资者关注的重点。利率互换合约显示，美联储 3 月降息的可能性降至三分之一左右。

7、美国 12 月 JOLTS 职位空缺意外创三个月新高，突破 900 万；自主离职人数为近三年来的最低。

8、IMF：预计 2024 年全球经济增速为 3.1%，相比 2023 年 10 月时的预测上调 0.2 个百分点；预计 2025 年全球经济增速为 3.2%；预计 2024 年全球总体通胀率将降至 5.8%，2025 年将进一步降至 4.4%。

9、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 97.9%，降息 25 个基点的概率为 2.1%。到 3 月维持利率不变的概率为 58.3%，累计降息 25 个基点的概率为 40.9%，累计降息 50 个基点的概率为 0.8%。

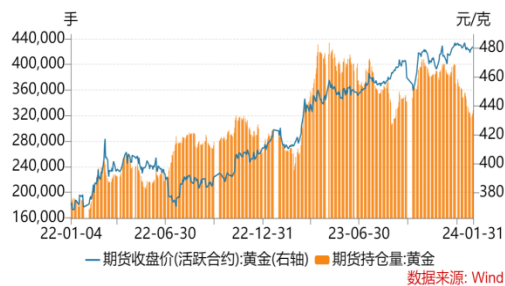
10、欧洲央行行长拉加德表示，欧洲央行只有一项使命，就是实现 2% 的通胀率；我们将适时达到 2% 的目标；管理委员会中的每一位成员都认同下一步行动是降息；通胀方面还没有到位。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力延续震荡回升走势，收盘价 481.58 元/克，收涨 0.12%；COMEX 黄金昨收 2055.3 美元/盎司，收涨 0.52%。美国 12 月 JOLTS 职位空缺意外创下三个月新高，显示劳工市场的强劲，也佐证经济的韧性。另外，美国财政部一季度净借款额意外减少，因预期财政收入增加，这也提振了市场风险情绪，美股等风险资产表现较好，黄金随之走高。本周将召开美联储年内首次议息会议，周五晚间也将公布非农就业数据，对黄金而言难谈得上乐观，临近春节建议多看少动，关注本周美联储议息会议以及非农就业数据。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量



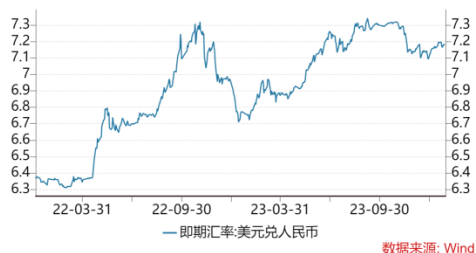
数据来源：wind、金石期货研究所

图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



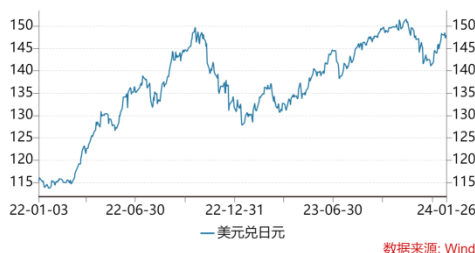
数据来源：wind、金石期货研究所

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



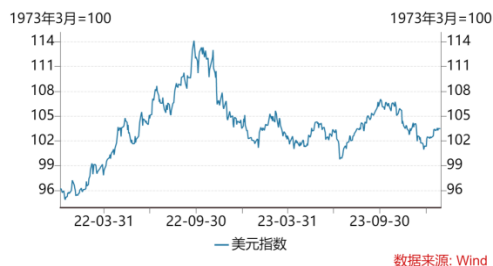
数据来源：wind、金石期货研究所

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



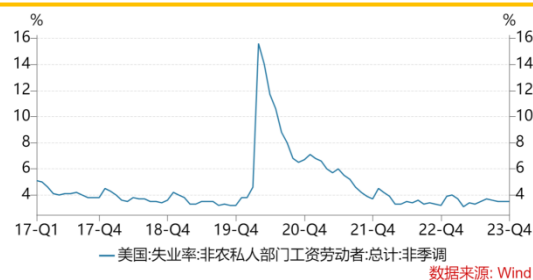
数据来源：wind、金石期货研究所

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

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。

