

黄金：美债标售情况良好，隔夜黄金窄幅震荡

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		2月7日	2月8日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2404	482.10	483.54	1.44	0.30%
	黄金T+D	480.27	481.06	0.79	0.16%
	Comex黄金2404	2,052.5	2,050.9	-1.6	-0.08%
	伦敦金现货	2,030.8	2,041.6	10.8	0.53%
期货成交量	沪金2404	81,489	68,874	-12,615	
	Comex黄金2404	121,742	120,686	-1,056	
期货持仓量	沪金2404	162,905	162,056	-849	
	Comex黄金2404	343,462	344,632	1,170	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	4,542,074	6,221,908	1,679,834	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	847.69	842.22	-5.47	
库存	沪金库存（千克）	3,126	3,126	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	19,071,909	19,038,642	-33,267	
价差	黄金T+D对沪金2404价差	1.83	2.48	0.65	
	沪金2404对2406价差	-0.78	-0.76	0.02	
	黄金T+D对伦敦金价差	16.38	14.61	-1.77	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	7.19035	7.19525	0.0049	0.07%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	7.20145	7.2127	0.01125	0.16%
	欧元兑美元	1.07545	1.07722	0.00177	0.16%
	美元兑日元	147.9455	148.1855	0.24	0.16%
	英镑兑美元	1.25965	1.26252	0.00287	0.23%

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、乘联会数据显示，1月广义乘用车市场零售204.8万辆，同比增长57.1%。新能源乘用车国内零售销量达到66.8万辆，同比增长101.8%，环比减少29.5%。

2、日经225指数收涨2.06%，创1990年以来收盘新高。软银集团大涨超11%，其投资的Arm第三财季业绩远超预期。

3、郑州市发布《关于建立郑州市房地产融资协调机制的通知》。通知提出，市房地产融资协调工作专班办公室负责对全市在建房地产项目进行摸底排查，根据各开发区、各区县（市）上报的可给予融资支持的房地产项目名单，建立可给予金融支持房地产项目名单，通过国家金融监督管理总局河南监管局向驻郑金融机构推送；国家金融监督管理总局河南监管局定期统计郑州市项目授信、投放等融资情况，并向专班办公室反馈。加强信息共享，及时向相关金融机构提供项目建设运行、预售资金监管等信息；同时对存在重大违法违规行为、逃废金融债务等问题的房地产开发企业和项目，要提示金融机构审慎开展授信。

4、2024 年 1 月份，受国际大宗商品价格波动影响，全国工业生产者出厂价格同比下降 2.5%，环比下降 0.2%，降幅比上月分别收窄 0.2 和 0.1 个百分点；工业生产者购进价格同比下降 3.4%，降幅收窄 0.4 个百分点，环比下降 0.2%，降幅与上月相同。

5、国家统计局数据显示，1 月份，受节日效应影响居民消费需求持续增加，全国居民消费价格环比上涨 0.3%，已连续两个月上涨，涨幅比上月扩大 0.2 个百分点。其中，城市上涨 0.3%，农村上涨 0.2%；食品价格上涨 0.4%，非食品价格上涨 0.2%；消费品价格上涨 0.2%，服务价格上涨 0.4%。1 月份，受上年同期春节错月高基数影响，全国居民消费价格同比下降 0.8%。其中，城市下降 0.8%，农村下降 0.8%；食品价格下降 5.9%，非食品价格上涨 0.4%；消费品价格下降 1.7%，服务价格上涨 0.5%。在 1 月份-0.8%的 CPI（居民消费价格指数）同比变动中，翘尾影响约为-1.1 个百分点；今年价格变动的新影响约为 0.3 个百分点。

6、央行今日进行 900 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.80%，与此前持平；进行 2550 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率为 1.95%，与此前持平。

7、美联储努力淡化短期内降息预期，市场不买单，交易员开始押注今年降息五次。美联储卡什卡利表示，目前看来，今年降息 2-3 次似乎是合适的；波士顿联储主席称下调利率可能要等到今年晚些时候。

8、创纪录 10 年期美债拍卖意外稳健，海外需求强，CBO 预计美国未来十年赤字飙升，利息支付占政府支出的比例料创历史最高。

9、据 CME “美联储观察”：美联储 3 月维持利率在 5.25%-5.50%区间不变的概率为 81.5%，降息 25 个基点的概率为 18.5%。到 5 月维持利率不变的概率为 36.6%，累计降息 25 个基点的概率为 53.2%，累计降息 50 个基点的概率为 10.2%。

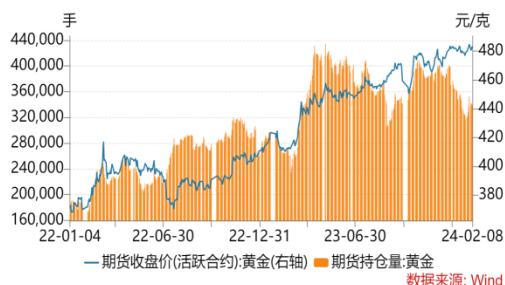
三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力今日窄幅震荡，收盘价 483.54 元/克，收涨 0.3%；COMEX 黄金昨收 2050.9 美元/盎司，收跌 0.02%。隔夜黄金震荡偏强。美经济软着陆预期进一步增强，美联储主席鲍威尔讲话称谨慎降息，仍预期今年降息三次，低于市场预期的 5 次。3 月降息渺茫，为贵金属蒙上一层阴影。且在美经济软着陆预期下，无论是美股还是美债表现均显示出此时推涨黄金的性价比不高。地缘政治

也无更激进的表现，进入相持阶段。近期走势显现黄金对于消息面的敏感性，并无主线推动因素，这说明趋势性不强，关注春节期间国内外的消息面。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量



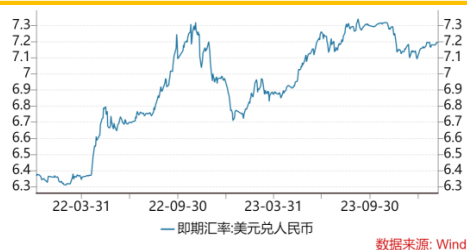
数据来源：wind、金石期货研究所

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



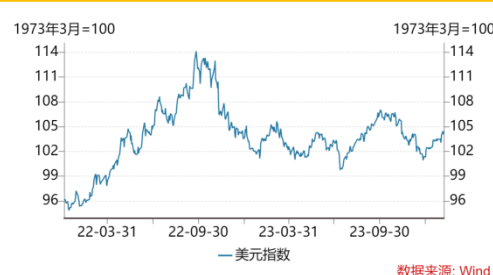
数据来源：wind、金石期货研究所

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



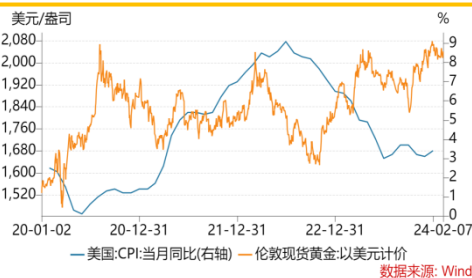
数据来源：wind、金石期货研究所

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。

