

黄金：美国通胀反扑，隔夜黄金回调

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		3月12日	3月13日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2404	506.74	505.62	-1.12	-0.22%
	黄金T+D	505.40	504.60	-0.80	-0.16%
	Comex黄金2404	2,189.0	2,163.9	-25.1	-1.15%
	伦敦金现货	2,180.5	2,161.3	-19.2	-0.88%
期货成交量	沪金2404	143,399	181,051	37,652	
	Comex黄金2404	216,026	291,892	75,866	
期货持仓量	沪金2404	232,204	224,985	-7,219	
	Comex黄金2404	315,521	298,803	-16,718	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	12,384,095	7,135,084	-5,249,011	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	815.13	815.13	0.00	
库存	沪金库存 (千克)	3,081	3,081	0	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	17,889,811	17,887,532	-2,278	
价差	黄金T+D对沪金2404价差	1.34	1.02	-0.32	
	沪金2404对2406价差	-0.68	-0.72	-0.04	
	黄金T+D对伦敦金价差	7.93	11.74	3.81	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	7.18265	7.1814	-0.00125	-0.02%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	7.1802	7.18685	0.00665	0.09%
	欧元兑美元	1.09258	1.09268	1E-04	0.01%
	美元兑日元	146.948	147.658	0.71	0.48%
	英镑兑美元	1.28143	1.27939	-0.00204	-0.16%

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3月13日电，上海市房地产行业协会于3月7日召开房地产市场座谈会。保利、华润、招商、中铁建、金地、建发、建工、大华、宝华等11家企业参加了会议。会议座谈交流了近期本市房地产市场运行情况，与会企业对近期上海市房地产运行情况进行了深入的交流，并提出了相关建议。企业普遍认为当前上海市房地产市场仍处于调整之中，二手房市场有触底企稳迹象，新房市场交易承压。春节后，案场来访量有所提升，但成交量回升并不明显，转化率较低。市场分化明显，外环内项目销售情况良好，远郊区域销售情况较差。针对当前的市场情况，企业提出了优化限购政策、完善土拍政策、加快配套落地、关注风貌住宅的供求、优化预售资金监管政策等政策建议。

2、美国通胀仍具备粘性，2月CPI同比上涨3.2%，为去年12月以来新高，预估为3.1%，前值为3.1%；CPI环比上升0.4%，预估为0.4%，前值为0.3%；核心CPI环比上涨0.4%，连续第二个月超预期；华尔街：不会影响下半年启动降息。

3、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 99.0%，降息 25 个基点的概率为 1.0%。到 5 月维持利率不变的概率为 86.1%，累计降息 25 个基点的概率为 13.7%，累计降息 50 个基点的概率为 0.1%。

4、欧洲央行管委温施表示，由于服务业价格高企且工资上涨，欧洲央行将谨慎行事；欧洲央行可以在工资升幅降至 3% 之前采取行动。

5、“新美联储通讯社” Nick Timiraos 表示，美国 2 月 CPI 数据并没有显著地改变市场对美联储 6 月加息的预期，毕竟，今后到那段时间还有大量时间来等待更多数据和观察形势。相比 CPI 数据本身，一个更大的问题是，CPI 数据是否会影响到美联储即将于下周发布的经济预期概要 (SEP)，其中包括官方的 2024 年核心 PCE 通胀预期和之后的政策利率展望。

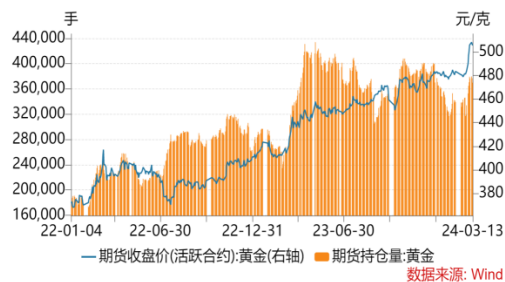
6、欧洲央行管委维勒鲁瓦表示，欧洲央行广泛同意在春季降息；欧洲央行在降息方面可以独立于美联储政策；欧洲央行在降息步伐上可以自由务实；我们将赢得抗通胀的斗争。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力今日低开震荡，收盘价 504.9 元/克，收跌 0.47%；COMEX 黄金昨收 2163.9 美元/盎司，收跌 1.13%。美国 2 月 CPI 同比增 3.2%，高于预期和前值 3.1%；2 月核心 CPI 同比增 3.8%，高于预期的 3.7%，较前值 3.9% 进一步回落，仍为 2021 年 5 月以来的最低水平。受此影响，美元指数震荡拉升，黄金则快速回落。但美国通胀数据并未过多影响美股表现，这也意味着风险偏好仍较好。短期市场聚焦美国通胀及美联储 3 月议息会议，对黄金并不有利，特别是黄金连破新高后市场情绪高涨，从历次金价快速冲高表现来看，当市场过热看涨金价之时，回调也会随时而至，因此提醒投资者谨慎追高。

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



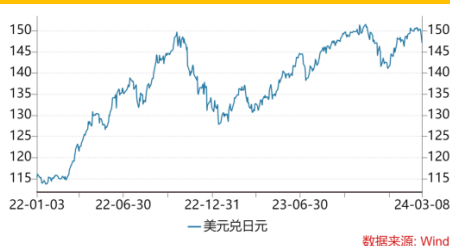
数据来源: wind、金石期货研究所

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



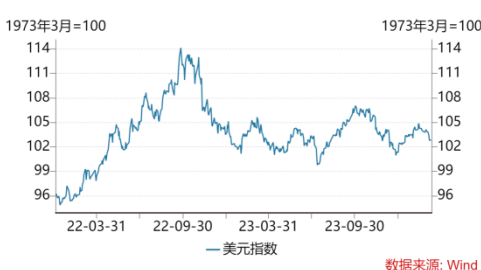
数据来源: wind、金石期货研究所

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。

