

黄金：宏观面表现乐观，黄金偏强震荡

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		3月13日	3月14日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2404	505.62	506.34	0.72	0.14%
	黄金T+D	504.51	505.20	0.69	0.14%
	Comex黄金2404	2,163.9	2,179.4	15.5	0.72%
	伦敦金现货	2,161.3	2,168.4	7.2	0.33%
期货成交量	沪金2404	181,051	165,628	-15,423	
	Comex黄金2404	291,892	207,753	-84,139	
期货持仓量	沪金2404	224,985	226,692	1,707	
	Comex黄金2404	298,803	267,887	-30,916	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	9,372,113	5,433,659	-3,938,454	
	SPDR黄金ETF持仓量(吨)	815.13	816.86	1.73	
库存	沪金库存(千克)	3,081	3,081	0	
	COMEX黄金库存(金衡盎司)	17,887,532	17,874,252	-13,280	
价差	黄金T+D对沪金2404价差	1.11	1.14	0.03	
	沪金2404对2406价差	-0.72	-0.56	0.16	
	黄金T+D对伦敦金价差	11.65	10.40	-1.25	
汇率	美元兑人民币(CNY即期)	7.1814	7.18775	0.00635	0.09%
	美元兑离岸人民币(CNH即期)	7.18685	7.1936	0.00675	0.09%
	欧元兑美元	1.09268	1.09474	0.00206	0.19%
	美元兑日元	147.658	147.7545	0.0965	0.07%
	英镑兑美元	1.27939	1.27959	0.0002	0.02%

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、据中指研究院监测，2024年2月房地产行业共进行10笔并购交易，比上月减少7笔。其中，8笔交易披露交易金额，总交易规模约142.2亿元，环比增加53.8%，平均单笔交易规模17.8亿元，环比增加149.9%。从交易数量看，2月并购活动热度比较低迷。从交易标的业务类型看，数量较多、规模较大的为地产开发业务，占2月披露交易规模的83.2%。地产开发方面，出险房企持续出售项目股权以偿还债务，回流资金。

2、国务院日前印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》。《行动方案》提出，推进重点行业设备更新改造，加快建筑和市政基础设施领域设备更新，支持交通运输设备和老旧农业机械更新，提升教育文旅医疗设备水平。开展汽车、家电产品以旧换新，推动家装消费品换新。

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91.3%，累计降息25个基点的概率为8.7%，累计降息50个基点的概率为0.1%。

4、美国财长耶伦表示，美国通胀继续处于下行趋势；白宫最新预测体现出新的“现实”；美债收益率不可能跌回新冠疫情之前那样的低水平。

5、欧洲央行发布有关货币政策的新框架，保留当前的利率引导系统，但给了银行业在判断运营所需现金方面的更多话语权。根据新框架，除了新的永久性债券投资组合所能提供的流动性，银行业可以自行决定还需要从欧洲央行那里获得多少额外流动性。虽然没有给出转向新机制的时间表，但由于过去刺激措施带来的大量资金仍在系统内，这个过程将旷日持久。行长拉加德在声明中表示，“经评估确认，近年来金融体系和货币政策发生了很大变化，新框架将确保我们的政策执行有效、强劲、灵活和高效。”

6、美国财长耶伦表示，美国通胀趋势“有利”，但预计不会是坦途；预计今年住房通胀将回落。

7、据日经新闻，日本央行下周将讨论退出负利率政策，最终的决议将取决于年度薪资谈判结果。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力今日盘中冲高回落，收盘价 505.78 元/克，收涨 0.17%；COMEX 黄金昨收 2179.4 美元/盎司，收涨 0.61%。美国财政部耶伦表示美国利率不太可能低于疫情前水平，通胀方面进展并未停滞，这也是向市场释放降息的信号。另外，美长债标售情况理想，提振市场风险偏好。从近期市场表现来看，宏观面仍偏乐观，美股、加密货币和黄金轮番有上涨表现，风险偏好提升下支撑市场表现。不过短期市场可能会聚焦美国通胀及美联储 3 月议息会议，对黄金难言有利，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



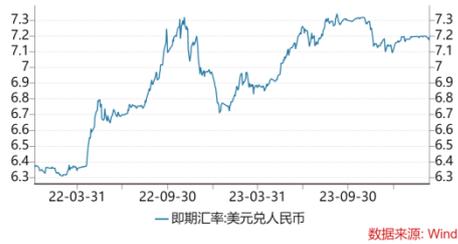
数据来源: wind、金石期货研究所

图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



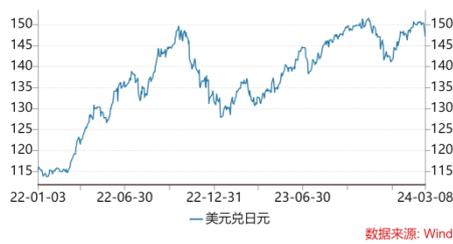
数据来源: wind、金石期货研究所

图 3：美元对人民币汇率



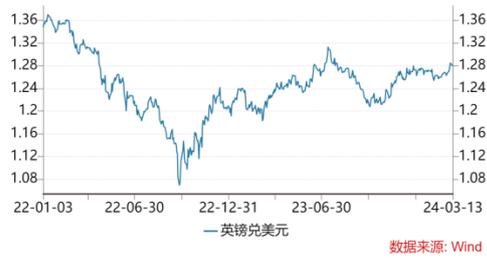
数据来源: wind、金石期货研究所

图 4：美元对日元汇率



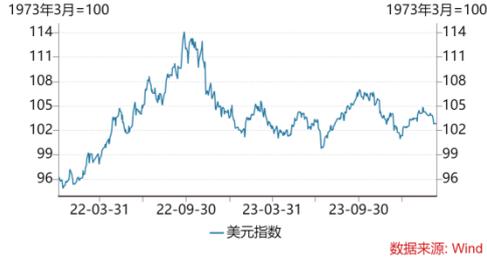
数据来源: wind、金石期货研究所

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

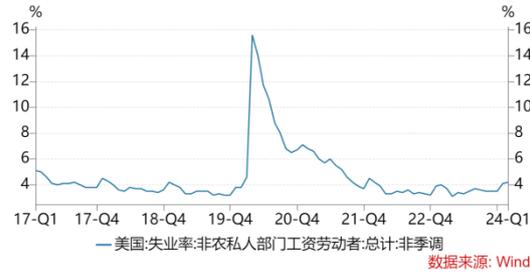
图 8：美国实际利率-伦敦黄金现货对比



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。

