

黄金：黄金震荡回调，关注本周利率决议

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		3月15日	3月18日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2404	508.16	504.04	-4.12	-0.81%
	黄金T+D	506.73	503.39	-3.34	-0.66%
	Comex黄金2404	2,166.5	2,159.4	-7.1	-0.33%
	伦敦金现货	2,160.8	2,163.5	2.6	0.12%
期货成交量	沪金2404	136,994	161,567	24,573	
	Comex黄金2404	202,253	182,912	-19,341	
期货持仓量	沪金2404	231,111	224,743	-6,368	
	Comex黄金2404	262,104	249,256	-12,848	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	6,854,652	4,504,845	-2,349,807	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	816.86	831.84	14.98	
库存	沪金库存（千克）	3,081	3,081	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	17,874,252	17,875,735	1,483	
价差	黄金T+D对沪金2404价差	1.43	0.65	-0.78	
	沪金2404对2406价差	-0.80	-1.00	-0.20	
	黄金T+D对伦敦金价差	13.66	9.94	-3.72	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	7.1931	7.19545	0.00235	0.03%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	7.20245	7.20635	0.0039	0.05%
	欧元兑美元	1.0883	1.08875	0.00045	0.04%
	美元兑日元	148.318	149.058	0.74	0.50%
	英镑兑美元	1.27498	1.27362	-0.00136	-0.11%

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、财联社鹰眼讯，北京时间3月21日凌晨2点，美联储将公布3月利率决议并更新利率点阵图。华泰期货预计美联储基准利率仍将延续此前“按兵不动”的政策选项，关注的焦点转向当前“量化紧缩”的资产负债表政策是否转向——预计美联储存在结束“量化紧缩”政策的可能性，关注市场流动性收紧的风险。

2、国家统计局新闻发言人刘爱华今日在国新办新闻发布会上介绍，今年以来，我国民间投资情况有所好转，民间投资增速由2023年全年下降转为增长。1至2月，全国民间固定资产投资同比增长0.4%，2023年全年下降0.4%；民间投资占全部投资比重是52.6%，比2023年全年提高2.2个百分点。在民间投资中，制造业、住宿和餐饮业、交通运输业民间投资实现2位数增长。

3、国家统计局新闻发言人刘爱华今日在国新办发布会上回应了青年人失业率数据发布的相关问题。她表示，关于分年龄组失业率发布的方式已在今年1月新闻发布会上进行了通报，现在每月通过国家统计局数据发布库发布不包含在

校生的 16-24 岁、25-29 岁、30-50 岁的劳动力失业率，具体的更新时间与其他指标是一致的，是在每个月新闻发布会后 2-3 天之内。

4、国家统计局新闻发言人刘爱华在国新办发布会上表示，从未来的走势看，随着商品和服务需求的持续恢复，叠加消费品以旧换新等政策的带动，同时考虑到翘尾下拉的影响减弱，预计居民消费价格仍然将呈现温和上涨的态势。

5、国家统计局新闻发言人刘爱华在国新办发布会上表示，从未来的走势看，目前国际输入性的影响仍然存在不确定性。但是随着大规模设备更新相关政策的推动落实，相关行业的需求有望得到提振。同时消费需求的恢复也有利于消费品制造业的上涨，总体看下一步 PPI 有望低位回升。

6、国家统计局数据显示，1—2 月份，全国房地产开发投资 11842 亿元，同比下降 9.0%；其中，住宅投资 8823 亿元，下降 9.7%。1—2 月份，新建商品房销售面积 11369 万平方米，同比下降 20.5%，其中住宅销售面积下降 24.8%。新建商品房销售额 10566 亿元，下降 29.3%，其中住宅销售额下降 32.7%。1—2 月份，房地产开发企业到位资金 16193 亿元，同比下降 24.1%。其中，国内贷款 3144 亿元，下降 10.3%；利用外资 5 亿元，增长 7.4%；自筹资金 5374 亿元，下降 15.2%；定金及预收款 4630 亿元，下降 34.8%；个人按揭贷款 2214 亿元，下降 36.6%。

7、国家统计局数据显示，1-2 月份，社会消费品零售总额 81307 亿元，同比增长 5.5%，从环比看，2 月份社会消费品零售总额比上月增长 0.03%。

8、据央行，中国今年前 2 个月社融累计新增 8.06 万亿元，创历史同期次高水平；前 2 个月累计新增贷款 6.37 万亿元，创历史同期次高水平；2 月末，广义货币（M2）余额 299.56 万亿元，同比增长 8.7%，增速与上月持平。

9、报道称，日本央行最有可能采取的计划是把政策利率提高 0.1 个百分点以上，以引导短期利率升至 0%-0.1% 区间。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力今日高位回调，收盘价 503.04 元/克，收跌 0.85%；COMEX 黄金周五收 2159.4 美元/盎司，收跌 0.37%。近期宏观面仍偏乐观，美股、加密货币和黄金轮番有上涨表现，风险偏好支撑价格持续偏强。不过短期市场聚焦美国通胀及美联储 3 月议息会议，黄金出现回调也在释放过热的看多情绪。下周美联储将举行 3 月议息会议，从结果上看应保持利率不变，但市场关注点会在美联

储主席鲍威尔会后讲话上,若释放更加明确的降息信号将继续利多金价,偏鹰派发言则会利空金价。需要注意的是,从近期黄金走势来看,金价回调但未现恐慌,这也表明市场看多信心仍在,此时要关注风险偏好外溢下市场可能继续看涨银价。

四、相关数据图表

图 1: 沪金主力合约收盘价及持仓量

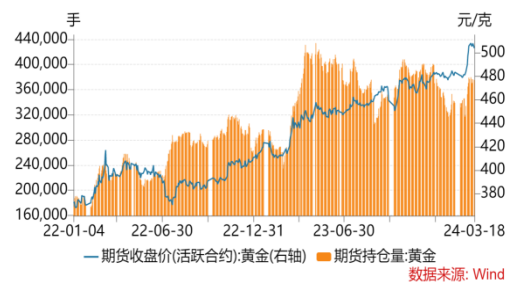


图 2: COMEX 黄金主力合约收盘价



数据来源: wind、金石期货研究所

数据来源: wind、金石期货研究所

图 3: 美元对人民币汇率



图 4: 美元对日元汇率



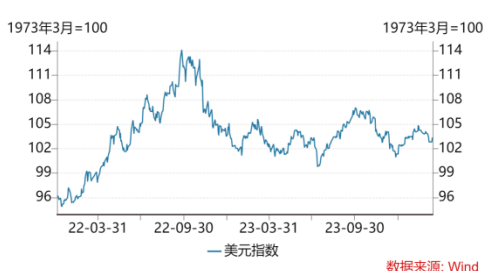
数据来源: wind、金石期货研究所

数据来源: wind、金石期货研究所

图 5: 英镑对美元汇率



图 6: 美元指数



数据来源: wind、金石期货研究所

数据来源: wind、金石期货研究所

图 7：沪金 /INE 原油



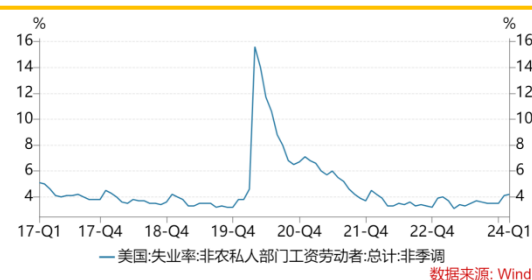
数据来源：wind、金石期货研究所

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。

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。

