

黄金：加息利空靴子落地，黄金延续反弹行情

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		3月17日	3月18日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2206	395.44	395.90	0.46	0.12%
	黄金T+D	394.41	395.00	0.59	0.15%
	Comex黄金2204	1,928.0	1,943.0	15.0	0.78%
	伦敦金现货	1,913.2	1,949.7	36.5	1.91%
期货成交量	沪金2206	160,425	124,890	-35,535	
	Comex黄金2204	188,471	146,606	-41,865	
期货持仓量	沪金2206	133,249	133,459	210	
	Comex黄金2204	274,335	254,908	-19,427	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	17,402,197	10,942,250	-6,459,947	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	1,070.53	1,073.44	2.91	
库存	沪金库存（千克）	3,399	3,399	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	33,611,453	33,805,437	193,984	
价差	黄金T+D对沪金2206价差	1.03	0.9	-0.13	
	沪金2206对2212价差	-2.5	-2.18	0.32	
	黄金T+D对伦敦金价差	4.39	-2.56	-6.96	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	6.35265	6.347	-0.00565	-0.09%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.368	6.36445	-0.00355	-0.06%
	欧元兑美元	1.1035	1.1092	0.0057	0.52%
	美元兑日元	118.75	118.595	-0.155	-0.13%
	英镑兑美元	1.3148	1.31495	0.00015	0.01%

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、俄乌局势紧张担忧再起，俄外长：俄乌谈判进展并不顺利，有关俄乌谈判取得重大进展的报道“有误”。此消息导致原油受避险情绪提振重上 100 美元。

2、美联储宣布上调联邦基金利率目标区间 25 个基点至 0.25-0.5%，为 2018 年 12 月以来首次加息，符合市场预期。同时公布的点阵图显示，美联储年内还会进行六次同等幅度的加息。

3、英国央行将基准利率上调 25 个基点至疫情前水平，并警告如果能源价格保持高位，年底通胀率可能达到两位数

4、欧美 10 年国债收益率：美债收益率跌 0.4 个基点报 2.178%，英债收益率跌 6.6 个基点报 1.560%，德债收益率跌 0.7 个基点报 0.380%。

5、美国 30 年期抵押贷款利率飙升，自 2019 年以来首次超过 4%。2 月制造业产值创四个月最大增幅 1.2%，新屋开工数 196.9 万户反弹至 2006 年年中以来最高。

6、欧元区 2 月份 CPI 终值同比上升 5.9%，欧洲央行行长拉加德强调政策要有灵活性，因为战争可能塑造新的通胀趋势；欧洲央行管委 Knot 不排除今年加息两次的可能性。

7、美国 2 月份 PPI 同比上涨 10%，商品价格创下 2009 年以来最大月涨幅。

纽约州制造业指标 3 月初意外降至 2020 年以来最低。

8、美国 3 月 12 日当周首次申请失业救济人数 21.4 万，低于预期。

三、分析及观点

核心逻辑：周五沪金主力合约偏弱震荡，早盘开盘后小幅回落，收 395.9 元/克，收涨 0.84%。COMEX 黄金主力合约昨收 1943 美元/盎司，收涨 1.77%。周三美联储议息会议决定加息 25bp，基本符合市场预期，超预期加息的隐忧解除。而另一方面，俄乌地缘政治风险依然存在，油价出现反弹也给黄金价格形成支撑。而中期来看美国通胀高企，经济增速边际放缓，因此金价依然有上涨空间，但时间窗口上不会像本轮地缘政治刺激那样迅速，缓步上行为主。

操作建议：近期关注地缘政治局势，不建议趋势性做空，逢低可缓步建多头仓位。

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

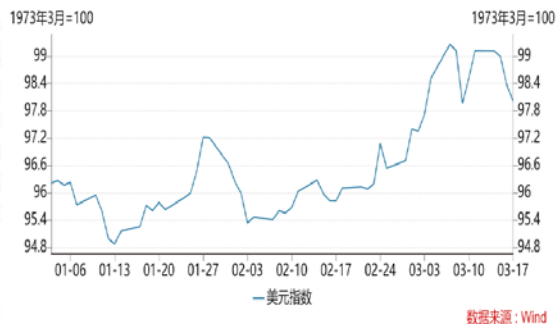
数据来源：wind、金石期货研究所

图 5：英镑对美元汇率



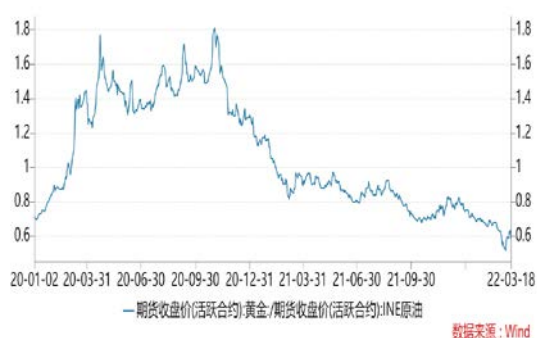
数据来源：wind、金石期货研究所

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



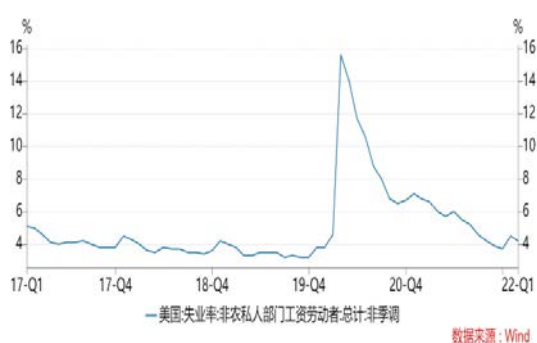
数据来源：wind、金石期货研究所

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：衡焱 期货从业资格号：F03090081；投资咨询证书号：Z0016768

王智磊 期货从业资格号：F03087695

钱龙 期货从业资格号：F3077614

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“金石期货公司”，并保留我公司的一切权利。