

黄金：避险情绪升温 黄金震荡收涨

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		3月21日	3月22日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2206	394.76	397.16	2.40	0.61%
	黄金T+D	393.76	395.71	1.95	0.50%
	Comex黄金2204	1,921.5	1,935.7	14.2	0.74%
	伦敦金现货	1,935.8	1,935.1	-0.8	-0.04%
期货成交量	沪金2206	121,955	104,039	-17,916	
	Comex黄金2204	144,678	139,626	-5,052	
期货持仓量	沪金2206	133,301	137,886	4,585	
	Comex黄金2204	241,550	226,069	-15,481	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	13,935,386	10,543,655	-3,391,731	
	SPDR黄金ETF持仓量(吨)	1,082.44	1,083.60	1.16	
库存	沪金库存(千克)	3,399	3,399	0	
	COMEX黄金库存(金衡盎司)	34,184,980	34,435,537	250,557	
价差	黄金T+D对沪金2206价差	1	1.45	0.45	
	沪金2206对2212价差	-2.26	-1.84	0.42	
	黄金T+D对伦敦金价差	-2.55	-0.36	2.18	
汇率	美元兑人民币(CNY即期)	6.3614	6.3524	-0.009	-0.14%
	美元兑离岸人民币(CNH即期)	6.3671	6.371	0.0039	0.06%
	欧元兑美元	1.10505	1.1015	-0.00355	-0.32%
	美元兑日元	119.16	119.475	0.315	0.26%
	英镑兑美元	1.31785	1.31675	-0.0011	-0.08%

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、俄总统新闻秘书：俄乌谈判目前没有重大进展，据央视新闻，当地时间21日，俄总统新闻秘书佩斯科夫表示，普京和泽连斯基之间会谈的前提是俄乌双方就谈判可能结果达成一致，但目前没有重大进展。

2、对于此前美国总统涉俄罗斯总统普京的言论，莫斯科方面21日表示这些言论让克里姆林宫和白宫之前的关系处于“断交边缘”。莫斯科方面的此番言论让市场避险需求再度提升。

3、美联储主席鲍威尔表示，美联储准备必要时在5月会议上加息0.5个百分点，为了遏制通胀，即使利率高于中性水平也在所不惜。

4、3月LPR报价：1年期和5年期均维持不变，中国3月1年期贷款市场报价利率(LPR)为3.7%，预期为3.7%，上月为3.7%。5年期LPR为4.6%，预期为4.6%，上月为4.6%。

5、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%，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；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。

6、欧元区 2 月份 CPI 终值同比上升 5.9%，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。

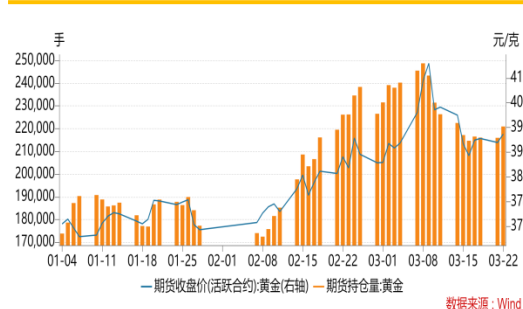
三、分析及观点

核心逻辑：周二沪金主力合约震荡上行，收 397.16 元/克，收涨 0.4%。COMEX 黄金主力合约昨收 1935.7 美元/盎司，收涨 0.74%。俄乌局势冲突继续发酵，昨日举行的俄乌谈判并未取得重大进展，且美俄关系不断恶化，莫斯科方面甚至提到了“断交边缘”使市场避险情绪再度提升。另一方面，美联储主席鲍威尔表示物价问题正在危急经济复苏，要对通货膨胀采取强硬措施。此番言论发表后，基准 10 年美债收益率升幅扩大到 10 个基点以上，日内小幅下跌的美元指数迅速转涨。对于当前市场情况，地缘政治因素依然存在较大不确定性，避险情绪及油价上行也给黄金价格形成支撑，但上方存在美联储加快加息步伐的隐忧，预计未来金价维持震荡小幅上行的格局。

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



数据来源：wind、金石期货研究所

图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价

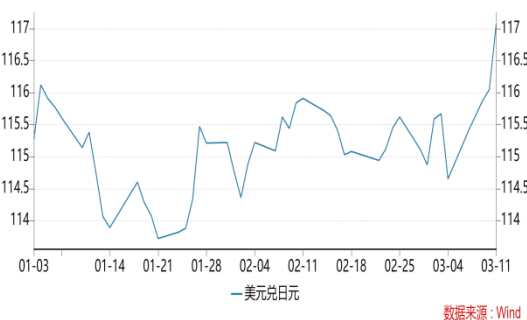


数据来源：wind、金石期货研究所

图 3：美元对人民币汇率



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



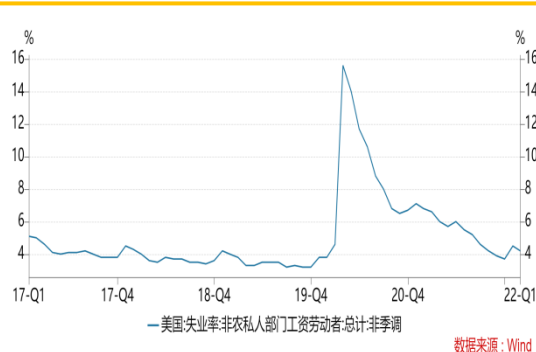
图 8：美国实际利率-伦敦黄金现货对比



数据来源: wind、金石期货研究所

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。