

黄金：消息面近期多空交织，市场震荡消化情绪

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		3月22日	3月23日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2206	397.16	394.72	-2.44	-0.61%
	黄金T+D	395.81	393.95	-1.86	-0.47%
	Comex黄金2204	1,935.7	1,921.5	-14.2	-0.73%
	伦敦金现货	1,935.1	1,915.3	-19.8	-1.02%
期货成交量	沪金2206	104,039	108,959	4,920	
	Comex黄金2204	139,626	144,937	5,311	
期货持仓量	沪金2206	137,886	139,376	1,490	
	Comex黄金2204	241,550	198,628	-42,922	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	10,543,655	9,610,827	-932,828	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	1,083.60	1,083.60	0.00	
库存	沪金库存（千克）	3,399	3,399	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	34,435,537	34,491,737	56,200	
价差	黄金T+D对沪金2206价差	1.35	0.77	-0.58	
	沪金2206对2212价差	-1.84	-2.18	-0.34	
	黄金T+D对伦敦金价差	-0.26	2.58	2.85	
汇率	美元兑人民币（CNH即期）	6.3524	6.3663	0.0139	0.22%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.371	6.3764	0.0054	0.08%
	欧元兑美元	1.1015	1.1031	0.0016	0.15%
	美元兑日元	119.475	120.795	1.32	1.10%
	英镑兑美元	1.31675	1.32635	0.0096	0.73%

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、国际货币基金组织(IMF)总裁表示，IMF下月将调降今年全球经济增长预期，因部分国家面临衰退风险；达拉斯联储研究报告：如果俄罗斯能源出口今年得不到恢复，全球经济可能无法避免一场衰退。

2、当地时间22日，乌克兰总统泽连斯基向意大利议会发表视频讲话，讲话中，他对乌克兰的粮食出口表示担忧。泽连斯基说，如果俄罗斯控制或封锁了乌克兰的港口，那么乌克兰将难以出口粮食，而作为全球最大的粮食出口国之一，乌克兰粮食出口困难或将导致全球粮食危机。

3、英国巴克莱银行表示，随着美国经济相对出色表现的消退，以及投资者的风险偏好改善，美元未来几个月可能会先走高，然后在今年下半年走弱。策略师们在报告中表示，虽然货币政策收紧、俄乌冲突刺激避险需求都会给美元带来短期支撑，但随着全球经济增长改善，这种状况可能会逆转。美元高估、仓位拥挤、高经常项目赤字也将在今年下半年对美元构成压力。

4、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。

5、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%。

6、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。

7、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。

8、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。

9、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。

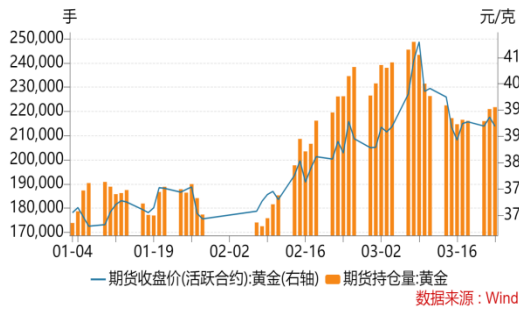
三、分析及观点

核心逻辑：周三沪金主力合约保持平台震荡，夜盘出现回落但随后收回，收盘总体波动不大，收 394.72 元/克，收跌 0.61%。COMEX 黄金主力合约昨收 1921.5 美元/盎司，收跌 0.41%。俄乌局势无实质性进展，避险需求依然存在，油价高企引发通胀担忧，黄金下方支撑仍然存在。不过近期美联储发布的点阵图显示 2022 年底美国联邦基金利率可能升至 1.9%，即今年年内仍有 6 次加息预期，而且美联储主席鲍威尔表示可能根据通货膨胀数据更快加息，最早可能将于 5 月加息 50 个基点，对金价上方造成一定压制。总体来看短期内多空交织，市场需要时间吸收地缘政治以及美国缩表消息影响，但长期在通胀趋势未变的情况下，依然有走强机会。

操作建议：关注地缘政治局势和美联储缩表节奏，预计短期内行情震荡为主，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



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



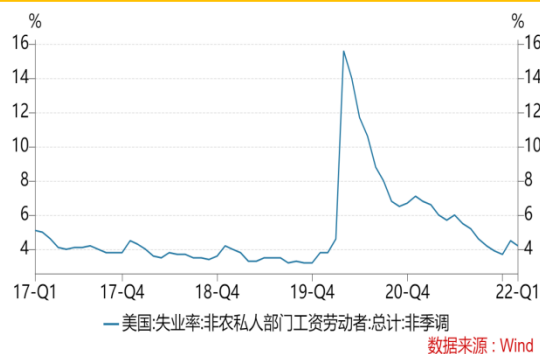
数据来源：wind、金石期货研究所

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: 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。

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。