

黄金：避险情绪持续走弱，黄金继续回落调整

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		3月28日	3月29日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2206	397.68	395.54	-2.14	-0.54%
	黄金T+D	396.33	393.51	-2.82	-0.71%
	Comex黄金2204	1,957.6	1,922.1	-35.5	-1.81%
	伦敦金现货	1,953.8	1,937.1	-16.8	-0.86%
期货成交量	沪金2206	135,966	97,191	-38,775	
	Comex黄金2204	144,571	179,157	34,586	
期货持仓量	沪金2206	145,537	143,417	-2,120	
	Comex黄金2204	128,869	108,964	-19,905	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	7,598,964	9,327,188	1,728,224	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	1,093.18	1,093.18	0.00	
库存	沪金库存（千克）	3,300	3,300	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	34,439,784	34,786,260	346,476	
价差	黄金T+D对沪金2206价差	1.35	2.03	0.68	
	沪金2206对2212价差	-2.36	-2.02	0.34	
	黄金T+D对伦敦金价差	-4.01	-2.82	1.19	
汇率	美元兑人民币（CNH即期）	6.3663	6.37215	0.00585	0.09%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.38365	6.3864	0.00275	0.04%
	欧元兑美元	1.09825	1.0987	0.00045	0.04%
	美元兑日元	122.045	123.885	1.84	1.51%
	英镑兑美元	1.31815	1.30945	-0.0087	-0.66%

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、国资委发布通知，要求各中央企业要对 2022 年被列为疫情中高风险地区所在县级行政区域内承租中央企业房屋的服务业小微企业和个体工商户减免当年 6 个月租金，其他地区减免 3 个月租金。

2、乌克兰外交部长库列巴 28 日表示，乌克兰在土耳其与俄罗斯新一轮面对面对谈判的最大目标是达成停火。他还说，乌克兰总统泽连斯基已经为谈判设定了明确的红线，也就是：不拿人员、土地或主权做交易。

3、央行：限制向不友好国家汇出大额资金，据央视新闻，当地时间 25 日，俄罗斯央行表示，针对西方国家冻结了部分俄罗斯储备资产，作为回应措施，俄罗斯限制了向不友好国家汇出大额资金。限制措施中还包括限制资本流动、禁止外国投资者出售股票，禁止资金从俄罗斯金融系统中流出等。只有在政府委员会的许可下，才可向支持制裁俄罗斯的国家债权人支付俄罗斯的公司债和公共债。

4、纽约联储行长 Williams 表示，加息步伐应该由经济数据来决定，必要时美联储可能一次加息 50 基点。华尔街调高美联储升息预期，花旗预测未来四次会议都将加 50 基点；高盛预计 5 月和 6 月都将加息 50 基点，并调高美债收益率预期。24、美国短期国债收益率上周五再度飙升，掉期市场预计美联储年底前再

加息两个百分点的概率为 100%。

5、美国总统拜登公布 2023 年财政预算，提出对亿万富翁新征收最低税。拜登的“亿万富翁最低所得税”计划将对资产超过 1 亿美元的家庭征收 20% 的最低税率，该计划主要针对美国的 700 多名亿万富翁。这项税收将有助于在未来 10 年减少约 3600 亿美元的预算赤字。

6、日本央行周二提出第二次无限量购买 5-10 年期国债。此次购债操作将包括以 0.25% 的收益率购买 2031 年 12 月到期债券。日本央行在上午的购债操作中购买了 2426 亿日元的 10 年期国债。

7、OPEC+代表暗示周四产量政策会议不会加快增产，阿联酋称与俄方合作关系稳固，俄罗斯很可能会继续留在该组织。

8、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%。

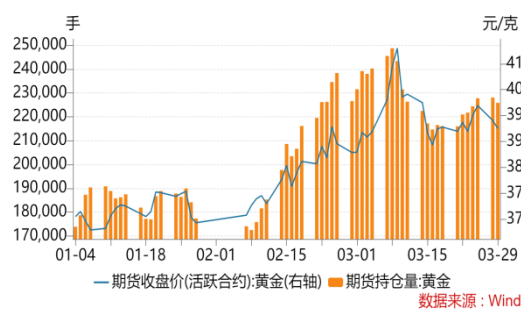
三、分析及观点

核心逻辑：周二沪金主力继续下跌，夜盘平开后早盘继续大幅回落，收 395.54 元/克，收跌 0.54%。COMEX 黄金主力合约昨收 1922.1 美元/盎司，收跌 1.64%。俄乌将于 28-30 日举行新一轮会谈，目前俄乌局势进展缓慢，市场对地缘局势影响在逐渐淡化。美联储威廉姆斯称必要时美联储可能一次性加息 50 个基点，美联储更快加息的可能性持续提升，压制金价反弹空间。总体而言，金银价格处于冲高回落后反复震荡格局，再度寻找各影响因素平衡的阶段。

操作建议：关注本轮俄乌谈判结果，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



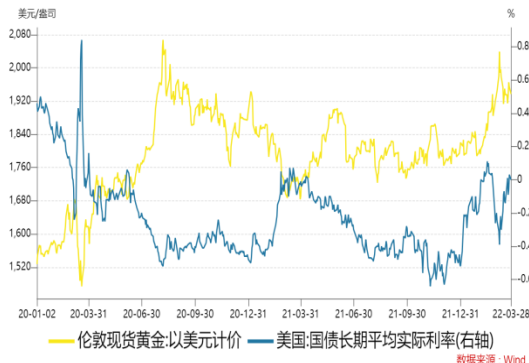
数据来源：wind、金石期货研究所

图 7：沪金 / INE 原油



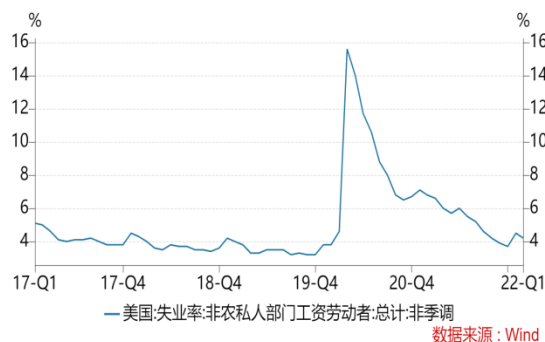
数据来源：wind、金石期货研究所

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。