

黄金：地缘政治风险仍存，黄金盘面震荡

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		3月30日	3月31日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2206	394.74	394.34	-0.40	-0.10%
	黄金T+D	393.77	393.85	0.08	0.02%
	Comex黄金2204	1,918.4	1,937.4	19.0	0.99%
	伦敦金现货	1,910.0	1,933.9	23.8	1.25%
期货成交量	沪金2206	141,284	101,336	-39,948	
	Comex黄金2204	121,070	17,765	-103,305	
期货持仓量	沪金2206	142,204	140,897	-1,307	
	Comex黄金2204	63,360	28,768	-34,592	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	10,125,479	8,252,900	-1,872,579	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	1,091.44	1,091.44	0.00	
库存	沪金库存（千克）	3,300	3,300	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	34,850,346	34,940,658	90,312	
价差	黄金T+D对沪金2206价差	0.97	0.49	-0.48	
	沪金2206对2212价差	-2.22	-2.24	-0.02	
	黄金T+D对伦敦金价差	3.42	-0.85	-4.27	
汇率	美元兑人民币（CNH即期）	6.3607	6.34765	-0.01305	-0.21%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.37405	6.3597	-0.01435	-0.23%
	欧元兑美元	1.10865	1.11575	0.0071	0.64%
	美元兑日元	122.8915	121.835	-1.0565	-0.86%
	英镑兑美元	1.30935	1.31355	0.0042	0.32%

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、乌克兰代表团成员：俄乌谈判将于4月1日以线上方式恢复，据央视新闻，俄乌谈判乌方代表团成员、乌克兰人民公仆党议会党团主席阿拉哈米亚当地时间30日表示，双方谈判将于4月1日以视频方式恢复，一周后两国代表团将制定更加详细的条约草案，同时推动尽快实现俄乌总统会面。

2、俄天然气公司正在研究停止向欧洲供气方案：俄罗斯《生意人报》援引消息人士的话称，由于需要用卢布支付天然气，俄罗斯天然气工业股份公司（azprom）正在研究停止向欧洲供应天然气的方案。该消息人士表示，俄罗斯天然气工业股份公司确实在考虑完全停止向“不友好国家”供应天然气的可能性，并在评估此举带来的影响。俄罗斯天然气工业股份公司的3月份长期合同款项将于4月1日支付。

3、WTI原油期货跌幅扩大至5%，国际油价扩大跌幅，美国WTI原油期货跌幅扩大至5%，布伦特原油期货6月合约跌近5%。据报道，美国总统拜登考虑在几个月内每天释放大约100万桶石油储备，以应对汽油价格上涨和供应短缺的问题。知情人士表示，总释放量可能高达1.8亿桶。

3、据财联社，3月31日，商务部召开例行新闻发布会。商务部新闻发言人

束珏婷表示，中美拥有巨大的共同利益，合作是唯一正确的选择。目前，中美双方经贸团队保持正常沟通。

4、中国 3 月 PMI 为 49.5，重回荣枯线以下。据国家统计局，中国 3 月 PMI 为 49.5，预期为 49.8，前值为 50.2；3 月份非制造业 PMI 为 48.4，前值 51.6；3 月综合 PMI 为 48.8，前值为 51.2。

5、法国 3 月 CPI 同比上涨 4.5%，环比上涨 1.4%，创历史新高。

6、隔夜美国宏观数据：3 月 ADP 就业人数增加 45.5 万，预期增加 45 万；截至 3 月 25 日的一周住房再融资指数大幅下跌，抵押贷款利率飙升至 2018 年以来最高。

7、欧美 10 年国债收益率：美债收益率跌 4.6 个基点报 2.355%，英债收益率涨 2.4 个基点报 1.663%，德债收益率涨 1.4 个基点报 0.641%。

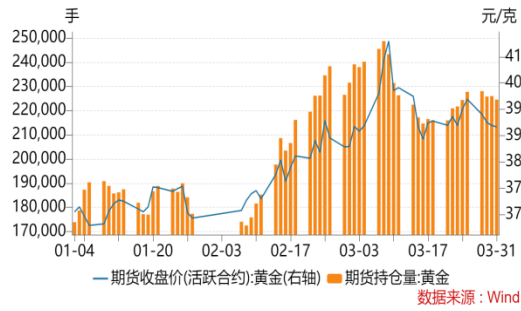
三、分析及观点

核心逻辑：周二沪金主力全天震荡，午后大幅回落，下午有所收回，收 394.34 元/克，收跌 0.1%。COMEX 黄金主力合约换月至 6 月合约，昨收 1937.4 美元/盎司，收涨 1.01%。在俄罗斯宣布大幅减少军事行动后，俄罗斯国防部又称将重新部署部队以强化在优先地区的行动，俄乌冲突疑虑未消，市场避险情绪反弹。另一方面，德国正在着手应对俄罗斯断供天然气的可能，双方就卢布结算天然气购买未能达成一致，WTI 原油大涨，能源涨价的通胀预期依然存在，金价尚存支撑。但地缘局势恶化的可能性正在下降，且美国加息节奏加快的预期依然形成短期压力，因此预计金价短期仍以震荡为主。

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



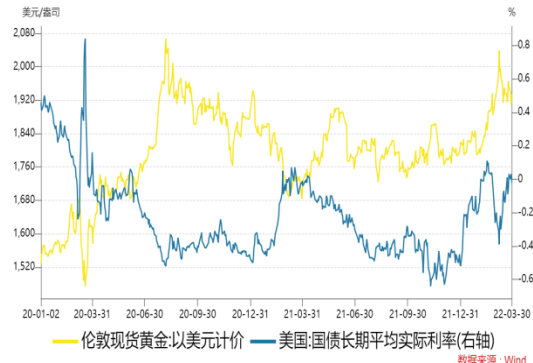
数据来源：wind、金石期货研究所

图 7：沪金 / INE 原油



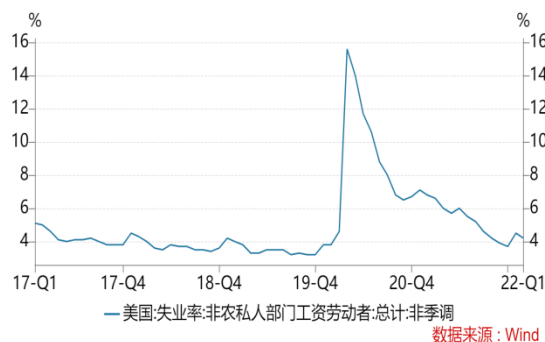
数据来源：wind、金石期货研究所

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。