

黄金：美国经济走强，黄金盘面维持震荡

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		4月1日	4月6日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2206	396.26	394.50	-1.76	-0.44%
	黄金T+D	394.85	393.05	-1.80	-0.46%
	Comex黄金2204	1,936.9	1,926.6	-10.3	-0.53%
	伦敦金现货	1,930.3	1,944.1	13.8	0.71%
期货成交量	沪金2206	106,554	46,276	-60,278	
	Comex黄金2204	471	412	-59	
期货持仓量	沪金2206	140,830	139,966	-864	
	Comex黄金2204	11,601	4,157	-7,444	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	6,995,878	10,821,773	3,825,895	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	1,089.98	1,087.30	-2.68	
库存	沪金库存（千克）	3,300	3,300	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	35,736,235	35,767,336	31,100	
价差	黄金T+D对沪金2206价差	1.41	1.45	0.04	
	沪金2206对2212价差	-1.76	-2.18	-0.42	
	黄金T+D对伦敦金价差	0.71	-5.71	-6.42	
汇率	美元兑人民币（CNF即期）	6.363	6.36325	0.00025	0.00%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.3745	6.37795	0.00345	0.05%
	欧元兑美元	1.0971	1.09045	-0.00665	-0.61%
	美元兑日元	122.79	123.6	0.81	0.66%
	英镑兑美元	1.3114	1.30755	-0.00385	-0.29%

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、泽连斯基：与普京的会面很可能不会进行，但须同俄罗斯继续谈判，据央视，当地时间4月5日，乌克兰总统泽连斯基在全乌克兰电视直播中表示，他与俄罗斯总统普京的会面很可能不会进行。但是泽连斯基认为，乌克兰必须同俄罗斯继续进行谈判。泽连斯基说，讲述自身的立场再简单不过了，在此情况下还得找到与对方进行会见的可能性，并在不损失领土的情况下找到解决办法。

2、美国2月PCE物价指数同比6.4%，预期为6.4%，前值为6.1%。美国2月核心PCE物价指数同比5.4%，刷新1983年以来新高，预期为5.5%，前值为5.2%。

3、美国2月经通胀因素调整后的消费者支出下降。抵押贷款利率再次飙升，达到2018年末以来最高水平。上周首次申领失业救济人数高于预期，但仍处于历史低位。

4、拜登宣布史无前例的石油储备投放计划，将从5月份开始的六个月里每天释放约100万桶石油，可能总计投放1.8亿桶。据悉美国政府预计其他国家也会投放一些储备油。

5、3月份全球制造业PMI环比下降，全球经济复苏短期压力加大，中国物

流与采购联合会今天（6日）公布3月份全球制造业采购经理指数。指数变化显示，在疫情和地缘政治冲突双重影响下，全球制造业增速有所放缓。3月份全球制造业采购经理指数为54.1%，较上月下降0.8个百分点，较去年同期下降3.7个百分点。分区域看，亚洲、欧洲、美洲和非洲制造业采购经理指数较上月均有不同程度下降，欧洲制造业采购经理指数降幅最为明显。

6、3月财新中国服务业PMI降至42.0，为2020年3月以来最低，中国3月财新服务业PMI为42，较2月大幅回落8.2个百分点，为2020年3月以来最低

7、欧美10年国债收益率：美债收益率涨15个基点报2.552%，为三年来高位；英债收益率涨10.7个基点报1.651%，德债收益率涨10.9个基点报0.609%。

8、美国3月份消费者信心意外小幅上升，2月份职位空下降，但仍高于预期水平；20城房价1月份再度加速上涨。

9、周二发布的中国褐皮书显示，企业贷款第一季度大幅下滑，贷款利率飙升至创纪录水平。

10、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%。

三、分析及观点

核心逻辑：周三沪金主力横盘震荡为主，收小十字星，收盘价394.5元/克，收跌0.44%。COMEX黄金主力合约昨收1926.6美元/盎司，收跌0.38%。假期期间俄乌谈判一波三折，谈判结果一度转好，但昨日乌总统改口称准备好加入北约，谈判结果不确定性增强。不过市场对地域局势关注度有所减弱，节假日期间外盘黄金波动不大。经济方面，美联储鹰派态度继续显现，美联储布雷纳德与戴利隔夜均发声支持5月缩表。另外，上周五美国非农数据好于预期，失业率持续下降：3月失业率降至3.6%，是新冠以来的最低水平，也接近疫情前的3.5%的历史最低位。在经济发展状况良好的背景下，美国政府有较为充足的加息底气，不过也要注意美债利率倒挂风险。总体来看，短期美债利率走高，美国经济数据良好均对贵金属短期行情造成压制，长期依然有滞涨风险上升的忧患，存在长期利多因

操作建议：避险情绪下滑，美国经济数据向好，贵金属利空因素增强，可逢高择机做空。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量

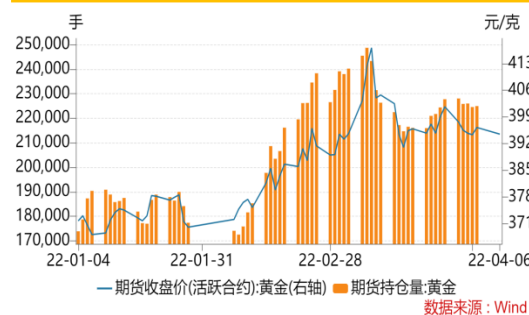
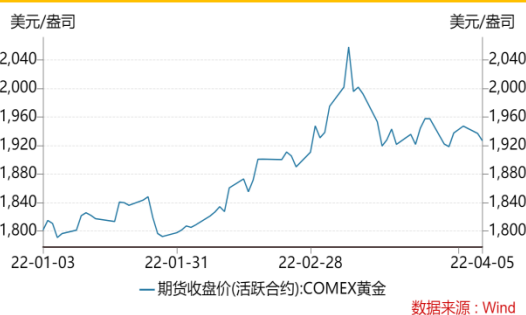


图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



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



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



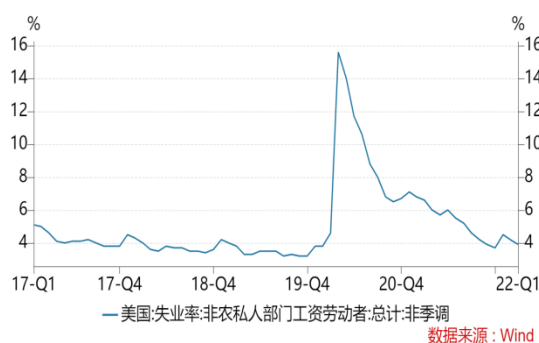
数据来源：wind、金石期货研究所

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。