

黄金：市场多空情绪交织，黄金价格震荡整理

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		4月6日	4月7日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2206	394.50	394.94	0.44	0.11%
	黄金T+D	393.16	394.40	1.24	0.32%
	Comex黄金2204	1,926.6	1,928.4	1.8	0.09%
	伦敦金现货	1,944.1	1,930.2	-13.9	-0.72%
期货成交量	沪金2206	46,276	86,765	40,489	
	Comex黄金2204	412	138	-274	
期货持仓量	沪金2206	139,966	140,573	607	
	Comex黄金2204	4,157	4,141	-16	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	10,821,773	8,885,324	-1,936,449	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	1,087.30	1,087.30	0.00	
库存	沪金库存（千克）	3,300	3,300	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	35,767,336	35,909,863	142,527	
价差	黄金T+D对沪金2206价差	1.34	0.54	-0.8	
	沪金2206对2212价差	-2.18	-2.12	0.06	
	黄金T+D对伦敦金价差	-5.60	-0.64	4.96	
汇率	美元兑人民币（CNH即期）	6.36325	6.3593	-0.00395	-0.06%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.37795	6.35905	-0.0189	-0.30%
	欧元兑美元	1.09045	1.08955	-0.0009	-0.08%
	美元兑日元	123.6	123.795	0.195	0.16%
	英镑兑美元	1.30755	1.30695	-0.0006	-0.05%

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、美国宣布针对俄罗斯金融机构和俄总统普京女儿的额外制裁措施，新一轮的制裁对象除了普京的女儿还包括俄罗斯外长及其妻子。制裁包括了对俄罗斯联邦储蓄银行和阿尔法银行实施全面封锁的制裁措施。

2、英国外交大臣宣布英国将对俄罗斯实施新一轮的制裁，内容包括：全面冻结俄罗斯最大银行俄罗斯联邦储蓄银行和莫斯科信贷银行的资产；终止英国所有对俄投资；英国将在 2022 年底前全部停止从俄罗斯进口煤炭和石油，并尽快结束天然气进口等。

3、3 月份货币政策会议纪要显示，美联储考虑每月缩表至多 950 亿美元，官员们支持未来进行至少一次幅度 50 基点的加息；里士满联储行长周三表示，必要时可能加快升息步伐。费城联储行长预计很快会启动缩表；货币市场预测美联储今年将累计升息 250 基点，紧缩力度达近三十年最大。

4、美国在国际能源署的盟友将释放 6000 万桶石油储备，本轮全球释储规模达到 2.4 亿桶；德国央行行长表示，欧洲央行将在 6 月份就政策路径做出新的决定，加息可能很快就会到来；欧洲央行管委 Knot：目前没有迹象显示工资-物价出现螺旋式上升。

5、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%。

6、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。

7、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。

8、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

9、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%。

10、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。

三、分析及观点

核心逻辑：周四沪金主力震荡调整微涨，收 394.94 元/克，收涨 0.04%。COMEX 黄金主力合约昨收 1922.6 美元/盎司，收跌 0.02%。欧美对于俄罗斯制裁加剧，导致俄乌局势不确定性增强，市场避险情绪回升，对于黄金价格形成一定支撑。此外，3 月份货币政策会议纪要显示，美联储考虑每月缩表至多 950 亿美元，官员们支持未来进行至少一次幅度 50 基点的加息。随着此消息的公布，表明美联储将加快缩表和加息，提振了美元指数和美债收益率走势，从而打压了黄金价格。总体而言，黄金价格处于反复震荡格局。美联储加息步伐加快，通过 3 月份货币政策会议纪要可以看出比预期要更加鹰派，从而对于金价形成一定压制。然而，俄乌局势问题解决仍需要时间，不确定因素还有很多，依然能够对于金价形成一定支撑。

操作建议：近期关注地缘政治局势、美联储缩表节奏，预计黄金价格将继续处于反复震荡格局，建议保持观望。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量

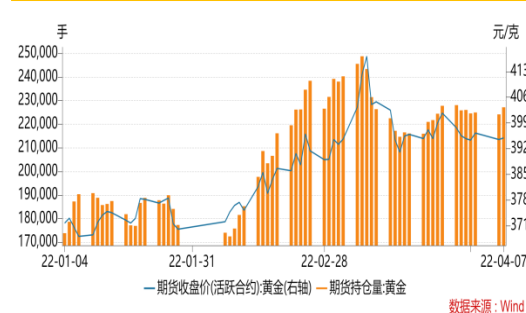


图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



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



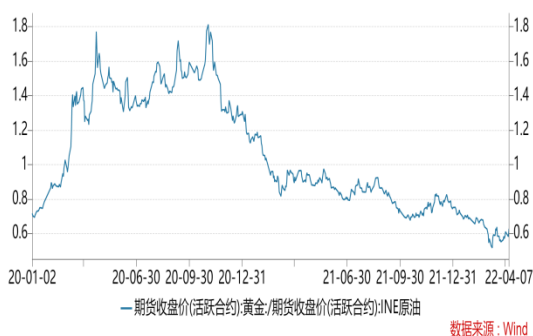
图 6：美元指数



数据来源：wind、金石期货研究所

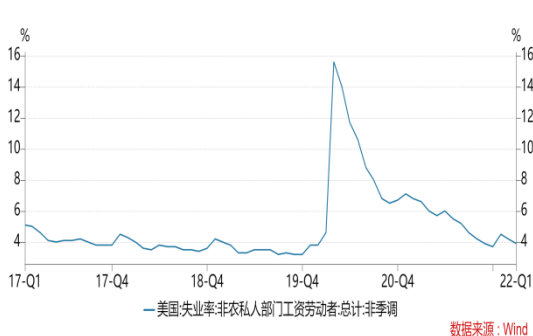
数据来源：wind、金石期货研究所

图 7：沪金 /INE 原油



数据来源：wind、金石期货研究所

图9：美国非农失业率



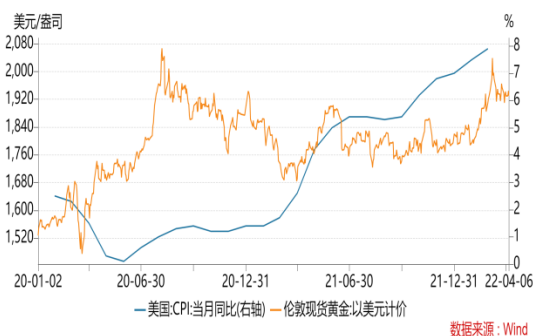
数据来源：wind、金石期货研究所

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。