

黄金：市场多空情绪交织，黄金价格继续震荡调整

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		4月7日	4月8日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2206	394.94	396.04	1.10	0.28%
	黄金T+D	394.40	395.10	0.70	0.18%
	Comex黄金2204	1,928.4	1,934.7	6.3	0.33%
	伦敦金现货	1,930.2	1,932.4	2.3	0.12%
期货成交量	沪金2206	86,765	95,198	8,433	
	Comex黄金2204	138	311	173	
期货持仓量	沪金2206	140,573	142,163	1,590	
	Comex黄金2204	4,141	3,928	-213	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	8,885,324	8,885,324	0	
	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）	35,909,863	35,910,184	322	
价差	黄金T+D对沪金2206价差	0.54	0.94	0.4	
	沪金2206对2212价差	-2.12	-2.42	-0.3	
	黄金T+D对伦敦金价差	-0.64	-0.36	0.28	
汇率	美元兑人民币（CNH即期）	6.3593	6.3569	-0.0024	-0.04%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.35905	6.36365	0.0046	0.07%
	欧元兑美元	1.08955	1.08795	-0.0016	-0.15%
	美元兑日元	123.795	123.97	0.175	0.14%
	英镑兑美元	1.30695	1.3074	0.00045	0.03%

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、美国参议院通过了一项禁止从俄罗斯进口石油和天然气的法案。这项立法禁止美国从俄罗斯进口石油、天然气、煤炭和其他能源产品。

2、欧盟成员国已就对俄实施第五轮制裁达成共识。

3、欧盟(EU)宣布已通过禁止进口俄罗斯煤炭，并对俄罗斯船只关闭欧盟港口。此外，该制裁方案还包括一项总额达 100 亿欧元的对俄出口禁令，其中包括高科技产品，并将冻结几家俄罗斯银行的资产。据报道，煤炭禁运令将于 8 月初生效，也就是新方案在欧盟公报上刊出 120 天后。

4、美国上周首次申领失业救济人数为 16.6 万人，为 1968 年来新低，预期为 20 万人，前值为 20.2 万人。

5、汇率：美元指数涨 0.13%报 99.7712，连涨六日，续创 2020 年 5 月以来新高；离岸人民币兑美元跌 46 个基点报 6.3637。

6、欧美 10 年国债收益率：美债收益率涨 6 个基点报 2.663%，英债收益率涨 2.5 个基点报 1.726%，德债收益率涨 3.4 个基点报 0.677%。

7、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。

8、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%。

9、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。3 月财新中国服务业 PMI 降至 42.0，为 2020 年 3 月以来最低。

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：周四沪金主力继续震荡整理，收 396.04 元/克，收涨 0.28%。COMEX 黄金主力合约昨收 1932.3 美元/盎司，收涨 0.5%。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。最新数据公布，美国上周首次申领失业救济人数为 16.6 万人，为 1968 年来新低，预期为 20 万人，前值为 20.2 万人。根据市场分析认为，虽然申请失业金人数降低，但这一数字反映出了就业市场面临严重的劳动力短缺，这种情况推高了工资，导致通货膨胀继续上升。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，再加之高通胀的市场预期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

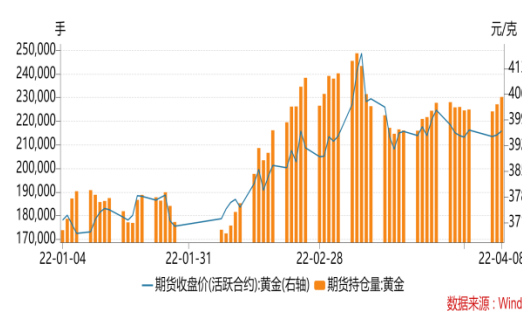


图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



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



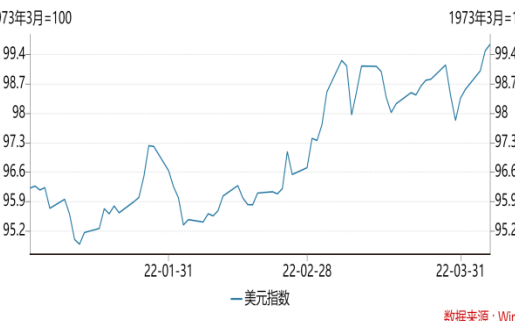
数据来源：wind、金石期货研究所

数据来源：wind、金石期货研究所

图 5：英镑对美元汇率



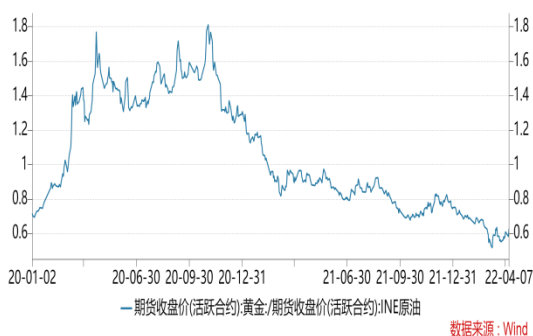
图 6：美元指数



数据来源：wind、金石期货研究所

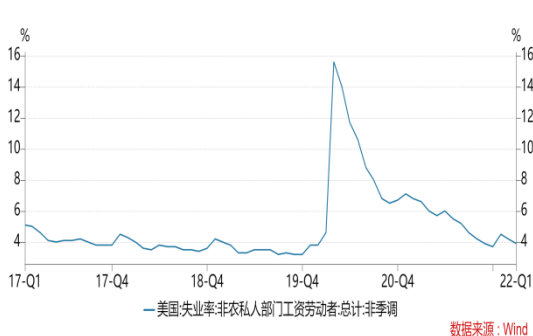
数据来源：wind、金石期货研究所

图 7：沪金 /INE 原油



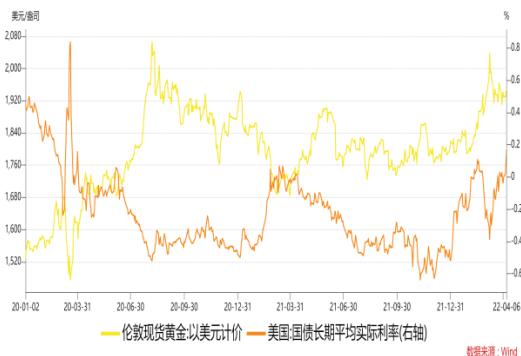
数据来源：wind、金石期货研究所

图9：美国非农失业率



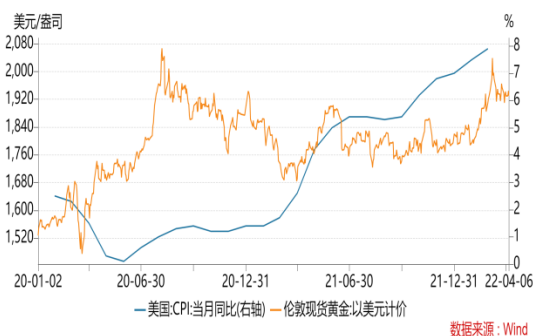
数据来源：wind、金石期货研究所

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。