

黄金：俄乌局势引发关注，黄金盘面保持上行

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		4月11日	4月12日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2206	399.60	401.78	2.18	0.55%
	黄金T+D	398.12	400.10	1.98	0.50%
	Comex黄金2204	1,950.4	1,957.5	7.1	0.36%
	伦敦金现货	1,941.4	1,951.6	10.1	0.52%
期货成交量	沪金2206	128,916	125,403	-3,513	
	Comex黄金2204	153	163	10	
期货持仓量	沪金2206	149,299	151,812	2,513	
	Comex黄金2204	2,066	2,048	-18	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	10,653,093	10,653,093	0	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	1,090.49	1,090.49	0.00	
库存	沪金库存（千克）	3,300	3,300	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	35,900,925	35,900,397	-528	
价差	黄金T+D对沪金2206价差	1.48	1.68	0.2	
	沪金2206对2212价差	-2.26	-2.18	0.08	
	黄金T+D对伦敦金价差	0.86	-0.17	-1.04	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	6.3615	6.3665	0.005	0.08%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.36885	6.3885	0.01965	0.31%
	欧元兑美元	1.08765	1.08835	0.0007	0.06%
	美元兑日元	124.288	125.385	1.097	0.88%
	英镑兑美元	1.3035	1.3029	-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、俄乌局势：英国首相约翰逊突访基辅，并与乌克兰总统泽连斯基会谈。莫斯科换帅，曾指挥叙利亚作战的将军将接掌在乌克兰的俄军；俄罗斯正在设立经济稳定基金，并将通过石油和天然气收入为其提供资金。俄财长称今年余下时间将暂停债券发行。俄罗斯央行上周五降息 300 个基点至 17%。

2、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。

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、中国 3 月份 PPI 同比增加 8.3%，预期 8.1%；前值 8.8%。

5、中国 3 月份社会融资规模增量 46500 亿元，预期 37000 亿元，2 月为 11928 亿元。3 月末社会融资规模存量为 325.64 万亿元，同比增长 10.6%。

6、中国 3 月份货币供应 M2 同比增长 9.7%，央行数据显示，3 月末广义货币(M2)余额 249.77 万亿元，同比增长 9.7%，预期为 9.4%，2 月为 9.2%。狭义货

币(M1)余额 64.51 万亿元,同比增长 4.7%,增速与上月末持平,比上年同期低 2.4 个百分点;流通中货币(M0)余额 9.51 万亿元,同比增长 9.9%。一季度净投放现金 4317 亿元

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、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。

9、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:周二沪金主力高位震荡,夜盘回落后早盘拉回,收了较长的下影线,整体向上趋势不改。收盘价 401.78 元/克,收涨 0.55%。COMEX 黄金主力合约昨收 1957.5 美元/盎司,收涨 0.61%。受到乌克兰和俄罗斯近期均向乌克兰东部地区投入了增援部队消息影响,双方可能引发最大军事冲突,地缘政治因素再度引发市场关注,从当前走势来看地缘政治刺激和高通胀均成为引导市场的主要因素,而利率侧的因素被钝化。但操作上也不应忽略中美国债收益率倒挂,以及美联储超预期加息引发的风险。总体来看短期内很难看到通胀走弱信号,预计贵金属继续高位震荡为主。

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

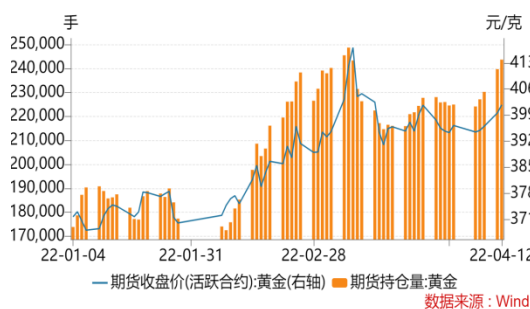


图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



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

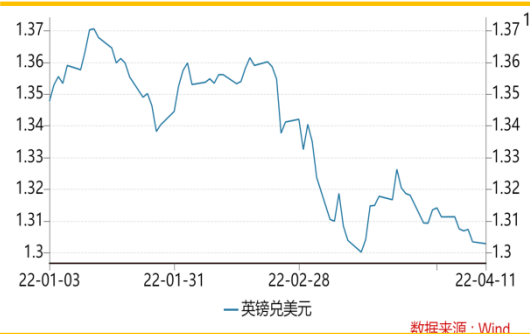


图 6：美元指数



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



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

数据来源：wind、金石期货研究所

图9：美国非农失业率

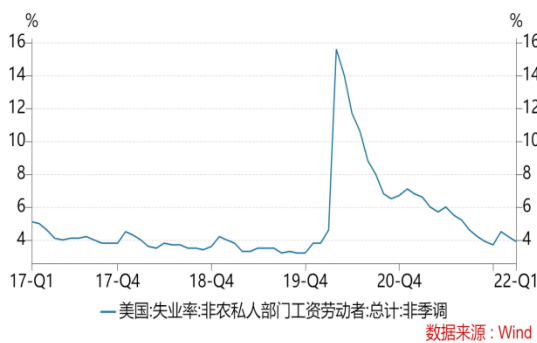


图10：伦敦黄金现货-美国CPI数据对比



数据来源: wind、金石期货研究所

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。