

黄金：市场避险情绪回升，美国通胀继续飙升

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		4月12日	4月13日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2206	401.78	403.70	1.92	0.48%
	黄金T+D	400.10	401.50	1.40	0.35%
	Comex黄金2204	1,957.5	1,970.3	12.8	0.65%
	伦敦金现货	1,951.6	1,960.9	9.3	0.48%
期货成交量	沪金2206	125,403	134,210	8,807	
	Comex黄金2204	163	246	83	
期货持仓量	沪金2206	151,812	157,387	5,575	
	Comex黄金2204	2,048	2,005	-43	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	10,653,093	11,918,988	1,265,895	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	1,090.49	1,093.10	2.61	
库存	沪金库存（千克）	3,300	3,303	3	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	35,900,397	35,907,094	6,697	
价差	黄金T+D对沪金2206价差	1.68	2.2	0.52	
	沪金2206对2212价差	-2.18	-2	0.18	
	黄金T+D对伦敦金价差	-0.17	-0.41	-0.24	
汇率	美元兑人民币（CNH即期）	6.3665	6.3621	-0.0044	-0.07%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.3885	6.3767	-0.0118	-0.18%
	欧元兑美元	1.08835	1.0827	-0.00565	-0.52%
	美元兑日元	125.385	125.4	0.015	0.01%
	英镑兑美元	1.3029	1.30025	-0.00265	-0.20%

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、普京称，基辅“脱离”俄乌双方在伊斯坦布尔谈判时达成的共识，俄乌谈判陷入僵局，在乌克兰的特别军事行动仍在按计划进行。军事行动将继续下去，主要目标是帮助顿巴斯人民，而不是占领乌克兰。

2、美国3月CPI同比上涨8.5%，续创40年来新高，预期为8.4%，前值为7.9%。美国3月核心CPI同比上升6.5%，不及预期的6.6%。美国3月季调后CPI环比上涨1.2%，创2005年10月以来新高。

3、美联储副主席布雷纳德表示，美联储将“迅速”行动，加息至中性水平，可能最早在5月份做出缩表决定，6月开始实行。

4、OPEC预计俄乌战争对石油的供应和需求面都会产生影响，暗示不会调整产量政策。美国能源信息管理局下调2022和2023年美国原油产量增幅预期。

5、中国3月份PPI同比增加8.3%，预期8.1%；前值8.8%。

6、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。

7、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：周三沪金主力继续上行，收 403.70 元/克，收涨 0.58%。COMEX 黄金主力合约昨收 1966.6 美元/盎司，收涨 0.67%。俄罗斯总统普京表示，与乌克兰的和平谈判走进了“死胡同”，在乌克兰的攻势仍将“按计划进行”。俄乌地缘局势谈判再此陷入僵局，市场避险情绪升温，对于黄金价格起到一定提振。此外，美国 3 月 CPI 同比上涨 8.5%，续创 40 年来新高。美国通胀继续飙升也给金价提供了支撑。面对持续飙升的通胀，美联储副主席布雷纳德表示，美联储将“迅速”行动，加息至中性水平，可能最早在 5 月份做出缩表决定，6 月开始实行。这一消息也是一定程度限制了黄金市场的涨幅。总体而言，黄金依然具有逢低配置的价值。俄乌局势问题不确定因素还有很多，解决仍需要时间。再加之高通胀水平并不会因为货币政策收紧从而立刻得到改变。

操作建议：近期关注地缘政治局势、美联储缩表节奏，建议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



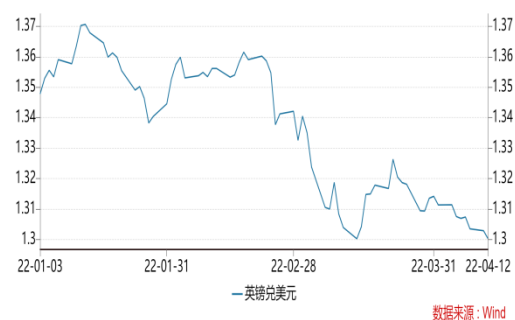
数据来源：wind、金石期货研究所

图 4：美元对日元汇率



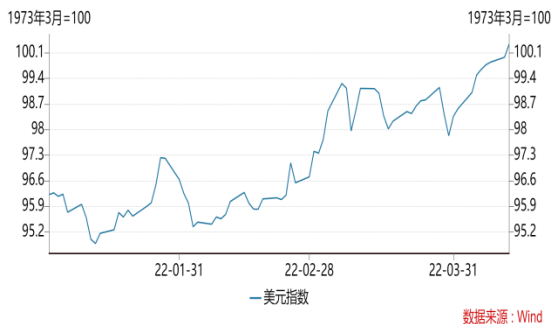
数据来源：wind、金石期货研究所

图 5：英镑对美元汇率



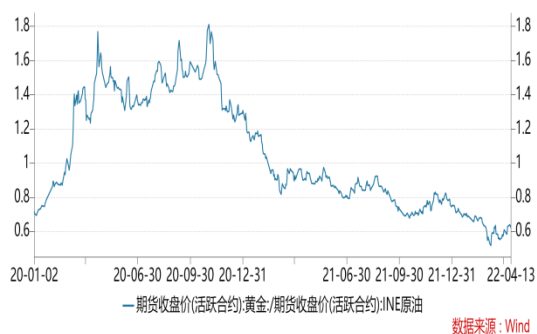
数据来源: wind、金石期货研究所

图 6：美元指数



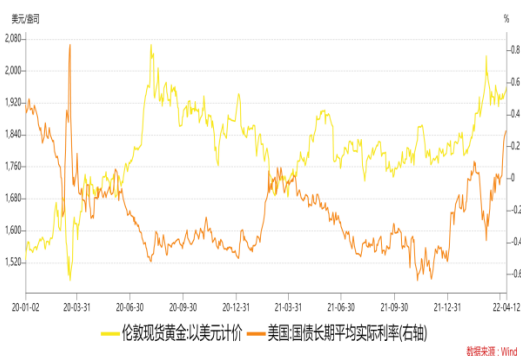
数据来源: wind、金石期货研究所

图 7：沪金 / INE 原油



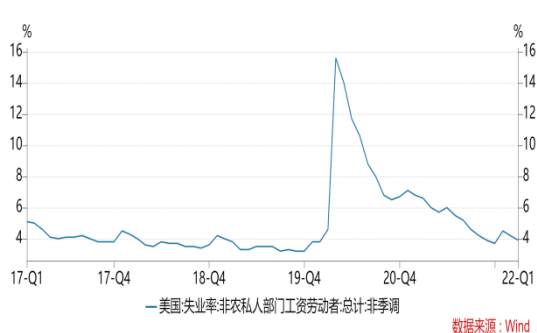
数据来源: wind、金石期货研究所

图 8：美国实际利率-伦敦黄金现货对比



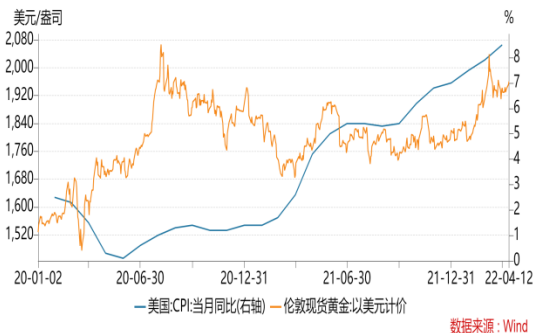
数据来源: wind、金石期货研究所

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。