

黄金：美国经济数据增长放缓，加息缩表节奏不变

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		5月6日	5月9日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2206	403.60	405.36	1.76	0.44%
	黄金T+D	402.98	403.16	0.18	0.04%
	Comex黄金2206	1,877.2	1,882.8	5.6	0.30%
	伦敦金现货	1,892.3	1,882.4	-10.0	-0.53%
期货成交量	沪金2206	145,835	114,119	-31,716	
	Comex黄金2206	212,206	165,627	-46,579	
期货持仓量	沪金2206	107,145	106,773	-372	
	Comex黄金2206	420,192	414,880	-5,312	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	12,772,816	7,586,931	-5,185,885	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	1,084.98	1,082.00	-2.98	
库存	沪金库存（千克）	3,264	3,264	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	36,046,376	36,044,273	-2,103	
价差	黄金T+D对沪金2206价差	0.62	2.2	1.58	
	沪金2206对2212价差	-2.46	-2.12	0.34	
	黄金T+D对伦敦金价差	-0.58	-1.71	-1.13	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	6.65575	6.6661	0.01035	0.16%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.6817	6.71825	0.03655	0.55%
	欧元兑美元	1.0542	1.05465	0.00045	0.04%
	美元兑日元	130.195	130.56	0.365	0.28%
	英镑兑美元	1.236	1.234	-0.002	-0.16%

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、德国、法国、欧美承诺将再提供对乌援助。
- 2、美国白宫 5 月 8 日宣布，美国将对俄罗斯实施新一轮制裁，包括将禁止美国向俄罗斯出口发动机和推土机等工业产品，制裁预计将于 5 月 9 日生效。
- 3、据新华社报道，七国集团承诺逐步摆脱对俄罗斯能源的依赖，包括逐步减少或禁止进口俄罗斯石油。
- 4、央行：中国 4 月末外汇储备报 31197.2 亿美元，据央行数据，中国 4 月末外汇储备报 31197.2 亿美元，前值 31879.9 亿美元，环比减少 682.74 亿美元。
- 5、4 月中国中小企业发展指数环比继续下降，据中国中小企业协会，4 月份中国中小企业发展指数（SMEDI）为 88.3，环比继续下降 0.3 点，低于 2021 年同期水平。8 个分行业指数中，工业、建筑业、交通运输邮政仓储业、批发零售业、社会服务业、信息传输计算机软件业和住宿餐饮业指数分别比上月下降 0.5、0.3、0.3、0.1、0.1、0.3 和 0.1 点，只有房地产业指数微升 0.1 点。8 个分行业指数均处于景气临界值 100 以下，住宿餐饮业指数仍处于最低位。
- 6、据海关总署，前 4 个月我国外贸结构持续优化，一般贸易进出口 8.0 万亿元，同比增长 11.2%。我国对东盟、欧盟、美国、韩国分别进出口 1.84 万亿

元、1.73 万亿元、1.56 万亿元和 7649.2 亿元，同比分别增长 7.2%、6.8%、8.7% 和 8.4%。东盟继续为我国第一大贸易伙伴，占我国外贸总值的 14.6%。

7、国家卫生健康委新闻发言人米锋 6 日在国新办发布会上表示，要毫不动摇坚持“动态清零”总方针，不麻痹、不厌战、不侥幸、不松劲。

8、美国 4 月新增非农就业人数 42.7 万，高于预期的 38 万人，前值下修至 42.8 万人；失业率 3.6%，持平于前值，弱于预期的 3.5%；劳动参与率 62.2%，低于预期的 62.5%，前值 62.4%。

9、英国央行宣布加息 25 个基点至 1%，为 2021 年 12 月以来第四次加息，符合市场预期。

10、美联储将基准利率上调 50 基点，符合市场预期，美联储将基准利率上调 50 个基点至 0.75%-1.00% 区间，为 2000 年以来首次大幅加息 50 个基点，符合市场预期。

11、美联储 FOMC 声明显示，6 月 1 日开始以每月 475 亿美元的步伐缩表；三个月内逐步提高缩表上限至每月 950 亿美元，即每个月缩减 600 亿美元美国国债和 350 亿美元抵押贷款支持证券（MBS）。预计“继续”加息是合适的，“高度重视”通胀风险；将超额准备金率由 0.4% 上调至 0.9%；将隔夜回购利率由 0.5% 上调至 1%。

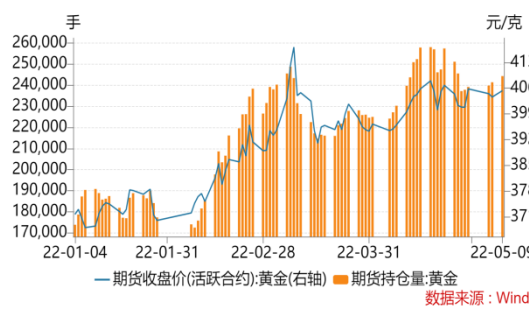
三、分析及观点

核心逻辑：周一沪金主力平稳震荡，五一后基本在五日均线上方运行，收盘价 405.36 元/克，收涨 0.44%。COMEX 黄金昨收 1882.8 美元/盎司，收涨 0.38%。美国 4 月非农就业报告显示，4 月季调后非农就业人口增加 42.8 万人，虽然是 2021 年 9 月以来最小增幅，表现依然高于 38 万的预期，劳动力需求依旧强劲，而失业率 3.6% 低于预期 3.5%，劳动力参与率不及预期。总体来看就业市场向好但经济数据有所放缓，预计不会影响美联储加息缩表计划。而经济增长见顶的判断正在不断被强化，对黄金价格形成支撑。对内盘而言，近期人民币汇率持续走弱，黄金价格相比外盘较为坚挺，当前仍然存在做多机会。

操作建议：通胀周期依然有利于金价，逢低可少量试多。

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



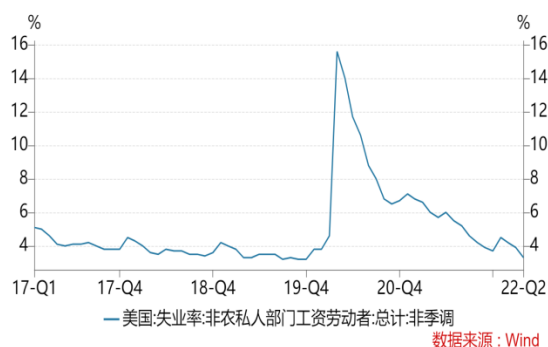
数据来源：wind、金石期货研究所

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“金石期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。