

黄金：美元高位徘徊压制金价 地缘局势担忧减弱

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		5月9日	5月10日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2206	405.36	402.30	-3.06	-0.75%
	黄金T+D	403.99	402.30	-1.69	-0.42%
	Comex黄金2206	1,882.8	1,853.7	-29.1	-1.55%
	伦敦金现货	1,882.4	1,860.9	-21.4	-1.14%
期货成交量	沪金2206	114,119	129,279	15,160	
	Comex黄金2206	165,627	194,520	28,893	
期货持仓量	沪金2206	106,773	98,089	-8,684	
	Comex黄金2206	414,880	355,097	-59,783	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	7,586,931	10,665,691	3,078,760	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	1,082.00	1,075.90	-6.10	
库存	沪金库存（千克）	3,264	3,264	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	36,044,273	36,043,787	-486	
价差	黄金T+D对沪金2206价差	1.37	0	-1.37	
	沪金2206对2212价差	-2.12	-2.08	0.04	
	黄金T+D对伦敦金价差	-0.88	0.64	1.52	
汇率	美元兑人民币（CNH即期）	6.6661	6.73	0.0639	0.96%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.71825	6.7576	0.03935	0.59%
	欧元兑美元	1.05465	1.0561	0.00145	0.14%
	美元兑日元	130.56	130.31	-0.25	-0.19%
	英镑兑美元	1.234	1.23315	-0.00085	-0.07%

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、日本首相岸田文雄表示，日本原则上将禁止进口俄罗斯生产的石油。
- 2、欧盟外交与安全政策高级代表：应没收被冻结的俄罗斯储备用于乌克兰重建。
- 3、俄罗斯谈判代表称与乌克兰的和平谈判并没有停止，而是以远程方式进行。
- 4、汇率：美元指数涨 0.06%报 103.7308，创 2002 年 10 月以来新高；离岸人民币兑美元跌 393 个基点报 6.7576。
- 5、欧盟委员会主席冯德莱恩表示，欧盟将于 6 月就乌克兰申请加入欧盟提出“意见”。
- 6、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。
- 7、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、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。

9、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%。

10、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。

11、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。

12、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：周二沪金主力震荡收跌，收 402.30 元/克，收跌 0.7%。COMEX 黄金主力合约昨收 1860.9 美元/盎司，收涨 0.12%。俄罗斯谈判代表称与乌克兰的和平谈判并没有停止，而是以远程方式进行。俄乌局势进一步恶化的预期减弱，市场避险情绪降温。美元指数涨 0.06%报 103.7308，创 2002 年 10 月以来新高；离岸人民币兑美元跌 393 个基点报 6.7576。美元高位徘徊，引发避险情绪，提振美元避险的吸引力，对于黄金价格形成一定打压。虽然鲍威尔在新闻发布会上表示央行没有“积极考虑”加息 75 个基点，但仍面临美国自 2000 年以来最激进的货币政策紧缩，美联储加息缩表更加激进的预期进一步升温。总体而言，当前宏观不确定因素较多，俄乌局势并仍存在不确定性，避险情绪难消，且市场高通胀的担忧情绪依然存在，对于金价形成一定支撑。然而在当下美联储严厉的缩表加息政策背景下，也会对于金价形成一定打压。

操作建议：近期关注地缘政治局势、消费者物价指数 CPI、生产者物价指数 PPI，暂时维持观望。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量

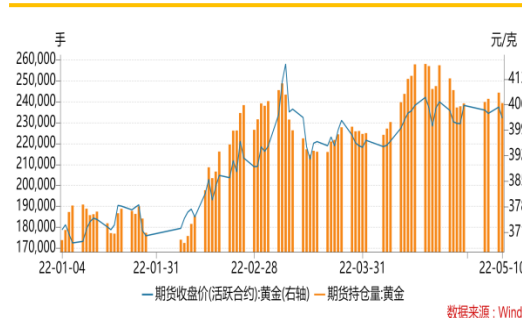


图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



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



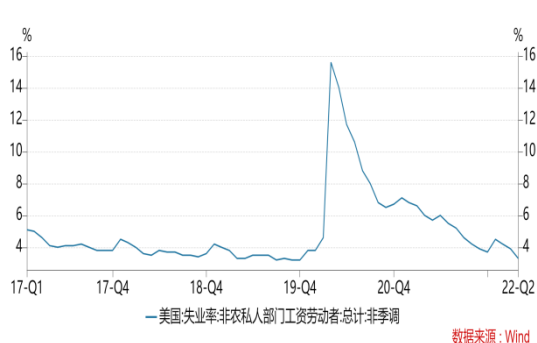
数据来源: wind、金石期货研究所

图 8：美国实际利率-伦敦黄金现货对比



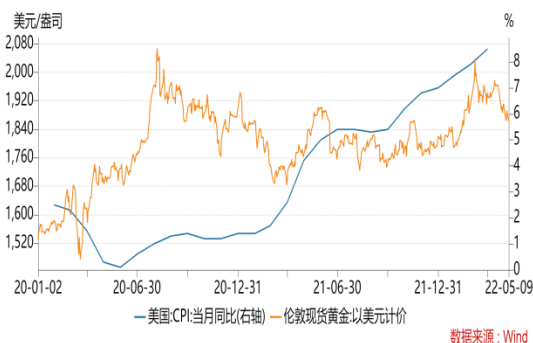
数据来源: wind、金石期货研究所

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“金石期货公司”, 并保留我公司的一切权利。