

黄金：市场多空情绪交织 关注美国 PPI 数据

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		5月11日	5月12日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2206	399.94	404.24	4.30	1.08%
	黄金T+D	400.20	402.85	2.65	0.66%
	Comex黄金2206	1,837.2	1,852.2	15.0	0.82%
	伦敦金现货	1,857.4	1,852.0	-5.4	-0.29%
期货成交量	沪金2206	128,547	130,086	1,539	
	Comex黄金2206	235,122	219,335	-15,787	
期货持仓量	沪金2206	92,201	89,191	-3,010	
	Comex黄金2206	350,976	323,190	-27,786	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	10,971,347	9,148,245	-1,823,102	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	1,068.65	1,066.62	-2.03	
库存	沪金库存（千克）	3,264	3,264	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	36,037,894	36,025,759	-12,135	
价差	黄金T+D对沪金2206价差	-0.26	1.39	1.65	
	沪金2206对2212价差	-2.06	-2.1	-0.04	
	黄金T+D对伦敦金价差	-1.62	2.18	3.81	
汇率	美元兑人民币（CNH即期）	6.7348	6.72165	-0.01315	-0.20%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.74835	6.764	0.01565	0.23%
	欧元兑美元	1.05305	1.05125	-0.0018	-0.17%
	美元兑日元	130.455	129.97	-0.485	-0.37%
	英镑兑美元	1.2316	1.2249	-0.0067	-0.54%

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、美国众议院通过 400 亿美元的乌克兰援助计划，并送交参议院表决。
- 2、俄罗斯外交部发言人扎哈罗娃表示，俄罗斯与乌克兰就俄乌谈判进程保持沟通。
- 3、美国 4 月 CPI 同比上涨 8.3%，较 3 月的 8.5%有所回落，但仍高于预期的 8.1%，4 月 CPI 环比上涨 0.3%，前值为 1.2%。4 月核心 CPI 同比上涨 6.2%，预期上涨 6%，前值为 6.5%；4 月核心 CPI 环比上涨 0.6%，预期上涨 0.4%，前值为 0.3%。
- 4、汇率：美元指数涨 0.08%报 104.02，连涨五日；离岸人民币兑美元跌 156 个基点报 6.764。
- 5、美国总统拜登称，通胀仍高得令人无法接受，降低通胀是他的首要经济任务，相信美联储会考虑到这一点。
- 6、美联储博斯蒂克表示，美联储将采取行动遏制通胀，将不得不观察和适应新的数据；支持加息 50 个基点直至利率升至中性水平，如果通胀持续，将支持提高加息幅度。
- 7、据国家统计局，中国 4 月份 CPI 同比上涨 2.1%，预期为 1.8%，前值为 1.5%；中国 4 月份 PPI 同比上涨 8.0%，预期为 7.8%，前值为 8.3%。

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%。

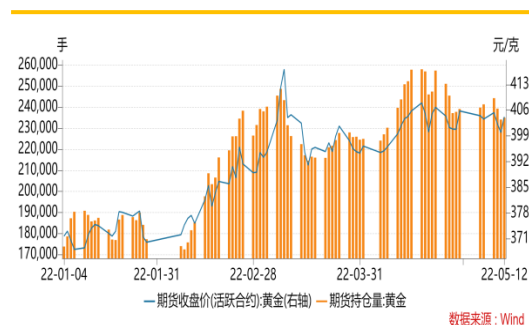
三、分析及观点

核心逻辑：周四沪金主力震荡收涨，收 404.24 元/克，收涨 0.85%。COMEX 黄金主力合约昨收 1852.2 美元/盎司，收涨 0.82%。美国及欧洲西方国家对于俄罗斯制裁持续并不断升级，俄乌局势不确定性仍强，市场避险情绪仍在。美股三大指数齐跌，道指跌 1.02%，标普 500 指数跌 1.65%，纳指跌 3.18%。股市大跌及地缘局势给予黄金价格形成一定支撑。美国 4 月 CPI 同比上涨 8.3%，较 3 月的 8.5% 有所回落，但仍高于预期的 8.1%，4 月核心 CPI 同比上涨 6.2%，预期上涨 6%，前值为 6.5%。通货膨胀问题依然严峻，因此市场对于美联储继续收紧政策的预期加强，对于金价形成一定打压。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。市场高通胀的担忧情绪依然存在，随之全球主要央行普遍存在收紧政策的预期。

操作建议：近期关注地缘政治局势、美国 PPI 数据、初请失业金人数，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



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



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

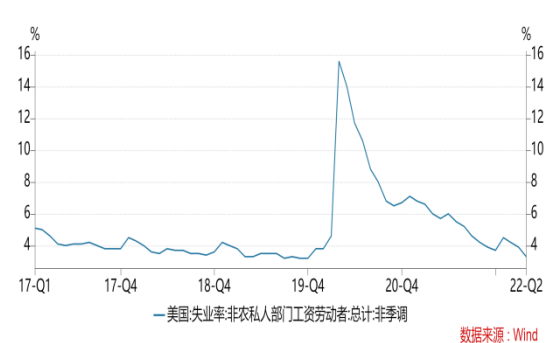
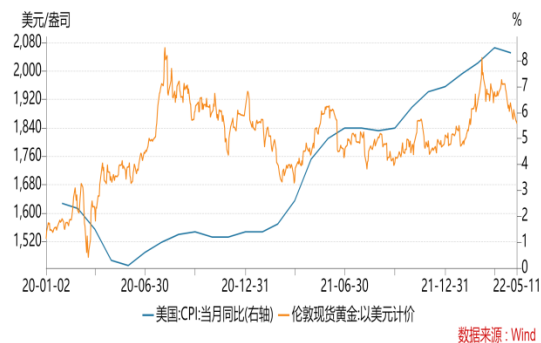


图10：伦敦黄金现货-美国CPI数据对比



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。