

黄金：美元指数维持强势 黄金价格承压下行

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		5月12日	5月13日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2206	404.24	399.66	-4.58	-1.13%
	黄金T+D	402.83	398.80	-4.03	-1.00%
	Comex黄金2206	1,852.2	1,820.7	-31.5	-1.70%
	伦敦金现货	1,852.0	1,837.1	-14.9	-0.80%
期货成交量	沪金2206	130,086	126,324	-3,762	
	Comex黄金2206	219,335	230,455	11,120	
期货持仓量	沪金2206	89,191	82,247	-6,944	
	Comex黄金2206	323,190	303,252	-19,938	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	9,148,245	11,552,064	2,403,819	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	1,066.62	1,060.82	-5.80	
库存	沪金库存（千克）	3,264	3,264	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	36,025,759	35,989,412	-36,347	
价差	黄金T+D对沪金2206价差	1.41	0.86	-0.55	
	沪金2206对2212价差	-2.1	-2.22	-0.12	
	黄金T+D对伦敦金价差	2.16	-2.22	-4.39	
汇率	美元兑人民币（CNH即期）	6.72165	6.7828	0.06115	0.91%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.764	6.8275	0.0635	0.94%
	欧元兑美元	1.05125	1.03815	-0.0131	-1.25%
	美元兑日元	129.97	128.305	-1.665	-1.28%
	英镑兑美元	1.2249	1.22005	-0.00485	-0.40%

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、俄罗斯联邦安全会议副主席梅德韦杰夫：北约持续向乌提供武器将提高北约与俄发生直接冲突的可能。

2、4月PPI同比升11%，预期升10.7%，前值升11.2%；4月PPI环比升0.5%，预期0.5%，前值1.4%。5月7日当周首次申请失业救济人数20.3万人，预期19.2万人，前值20万人。

3、美元指数涨0.71%报104.7536，连涨六日，创2002年12月以来新高；离岸人民币兑美元跌635个基点报6.8275，跌破6.82关口，为2020年10月以来首次跌破6.82，4月以来已累计下跌近4700个基点。

4、美联储主席鲍威尔12日表示，允许高通胀意味着更严重的经济衰退，重申未来2次会议上各加息50个基点是合理的；如果情况更糟，准备采取更多措施。

5、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%。

6、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。

7、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。

8、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%。

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%。

三、分析及观点

核心逻辑：周五沪金主力震荡下挫，收 399.66 元/克，收跌 0.62%。COMEX 黄金主力合约昨收 1820.7 美元/盎司，收跌 1.70%。俄乌局势不确定性仍强，市场避险情绪仍在。4 月 PPI 同比升 11%，预期升 10.7%，前值升 11.2%；4 月 PPI 环比升 0.5%，预期 0.5%，前值 1.4%。美国 4 月 PPI 再度超出预期，使得市场对于美联储紧缩政策预期增强。美联储主席鲍威尔 12 日重申未来 2 次会议上各加息 50 个基点是合理的；如果情况更糟，准备采取更多措施。此番言论对于黄金价格形成一定打压。此外，美元指数涨 0.71% 报 104.7536，连涨六日，创 2002 年 12 月以来新高。随着世界各大央行一直通胀的政策可能抑制全球经济增长，这令美元避险功能增强，再次削弱黄金价格。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。美元指数近期表现坚挺，导致贵金属承压下行，但须警惕美元指数回调风险。

操作建议：近期关注地缘政治局势、美元指数走势、美联储进一步政策，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



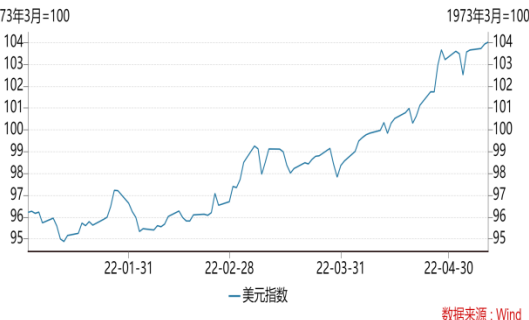
数据来源：wind、金石期货研究所

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



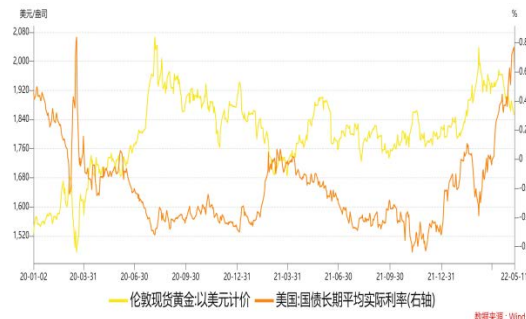
数据来源：wind、金石期货研究所

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

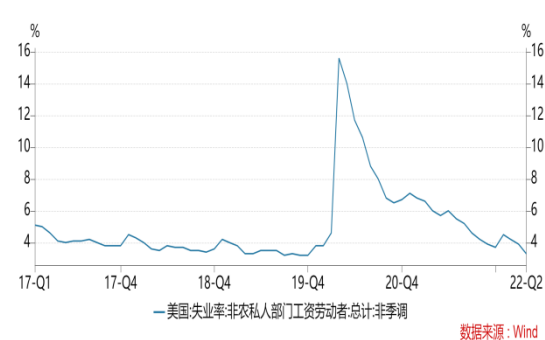
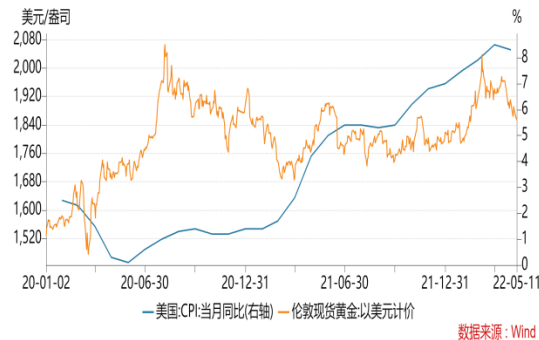


图10：伦敦黄金现货-美国CPI数据对比



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。