

黄金：通胀数据推高加息预期，黄金破位下行

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		5月13日	5月16日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2206	399.66	395.84	-3.82	-0.96%
	黄金T+D	398.47	395.90	-2.57	-0.64%
	Comex黄金2206	1,820.7	1,810.3	-10.4	-0.57%
	伦敦金现货	1,837.1	1,811.6	-25.5	-1.39%
期货成交量	沪金2206	126,324	132,666	6,342	
	Comex黄金2206	230,455	172,127	-58,328	
期货持仓量	沪金2206	82,247	75,447	-6,800	
	Comex黄金2206	303,252	276,490	-26,762	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	11,552,064	12,805,531	1,253,467	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	1,060.82	1,055.89	-4.93	
库存	沪金库存 (千克)	3,264	3,267	3	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	35,989,412	35,977,799	-11,613	
价差	黄金T+D对沪金2206价差	1.19	-0.06	-1.25	
	沪金2206对2212价差	-2.22	-2.02	0.2	
	黄金T+D对伦敦金价差	-2.55	0.60	3.15	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	6.7828	6.7858	0.003	0.04%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	6.8275	6.79925	-0.02825	-0.41%
	欧元兑美元	1.03815	1.04135	0.0032	0.31%
	美元兑日元	128.305	129.225	0.92	0.72%
	英镑兑美元	1.22005	1.22635	0.0063	0.52%

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、芬兰总统尼尼斯托和芬兰总理马林就芬兰安全政策决定举行联合新闻发布会，他们在新闻发布会上表示，芬兰总统和政府外交与安全政策部长级委员会批准芬兰加入北约的申请。

3、央行：4月社会融资规模增量为9102亿元，央行数据显示，4月社会融资规模增量为9102亿元，比上年同期少9468亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加3616亿元，同比少增9224亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币减少760亿元，同比多减488亿元；委托贷款减少2亿元，同比少减211亿元；信托贷款减少615亿元，同比少减713亿元；未贴现的银行承兑汇票减少2557亿元，同比多减405亿元；企业债券净融资3479亿元，同比减少145亿元；政府债券净融资3912亿元，同比多173亿元；非金融企业境内股票融资1166亿元，同比多352亿元。

4、央行：4月末广义货币(M2)余额249.97万亿元，同比增长10.5%，据央行数据，4月末，广义货币(M2)余额249.97万亿元，同比增长10.5%，预期9.9%，

3 月为 9.7%。狭义货币(M1)余额 63.61 万亿元,同比增长 5.1%,增速比上月末高 0.4 个百分点,比上年同期低 1.1 个百分点。流通中货币(M0)余额 9.56 万亿元,同比增长 11.4%。当月净投放现金 485 亿元。

5、国家统计局:4 月规模以上工业增加值同比下降 2.9%,4 月份,规模以上工业增加值同比下降 2.9%,前值为 5%。4 月份,规模以上工业增加值环比下降 7.08%。1—4 月份,规模以上工业增加值同比实际增长 4.0% (以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率)。4 月份,采矿业增加值同比增长 9.5%;制造业下降 4.6%;电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 1.5%。

6、央行、银保监会 15 日发布通知,首套房贷款利率下限调整为不低于相应期限 LPR 减 20 个基点(按 4 月 20 发布的 5 年期以上 LPR 计算为 4.4%)。

7、上海市副市长陈通 15 日介绍,按照有序放开、有限流动、有效管控、分类管理原则,严格落实各项防疫措施,从 5 月 16 日起,将分阶段推动复商复市。

8、据央行官网 15 日消息,国际货币基金组织执董会 5 月 11 日完成特别提款权(SDR)定值审查,将人民币权重由 10.92%上调至 12.28%。

9、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。

三、分析及观点

核心逻辑:沪金主力周五夜盘大幅低开后,今日全天低位震荡,形成跳空跌破近期震荡平台。收盘价 395.84 元/克,收跌 0.96%。COMEX 黄金昨收 1810.3 美元/盎司,收跌 0.78%。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随着通胀居高不下导致消费需求放缓使经济陷入衰退的风险不断增加,风险资产难有积极表现,未来两个月的美联储议息会议期间投资者保持“现金为王”的思路继续支撑美元,叠加实际利率走高对贵金属亦有打压,金银将呈现弱势震荡。中长期来看,地缘政治风险和粮食供应危机长期支撑金价走势,全球经济衰退风险也刺激投资者的避险需求。长期来看黄金相对强势,可在美联储收缩力度减缓后逢低入场

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

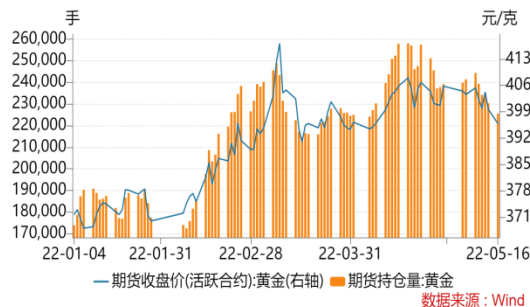
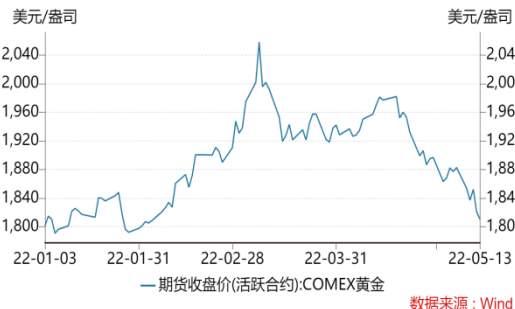


图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



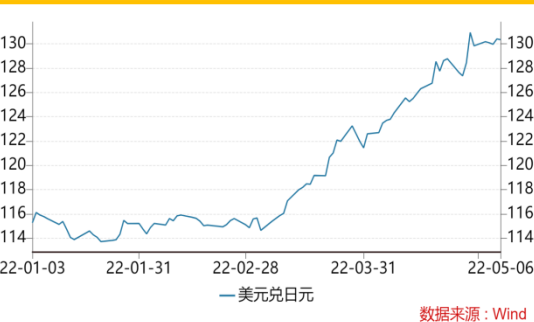
数据来源：wind、金石期货研究所

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



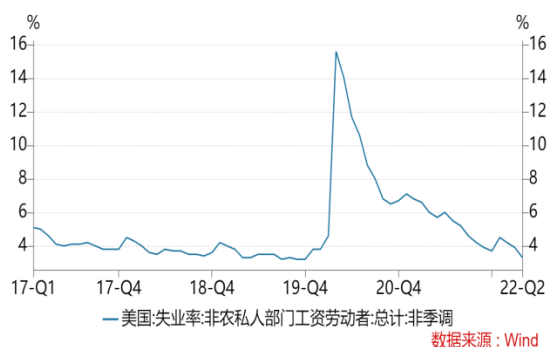
数据来源：wind、金石期货研究所

图 8：美国实际利率-伦敦黄金现货对比



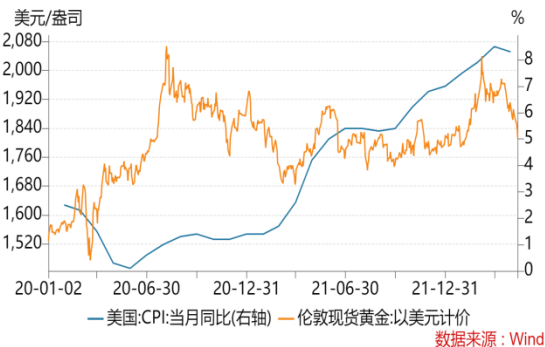
数据来源：wind、金石期货研究所

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“金石期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。