

黄金：美国制造业就业数据萎缩，利多因素难持续

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		6月1日	6月2日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2208	396.36	398.98	2.62	0.66%
	黄金T+D	395.40	397.95	2.55	0.64%
	Comex黄金2208	1,840.0	1,849.5	9.5	0.52%
	伦敦金现货	1,838.7	1,844.9	6.2	0.34%
期货成交量	沪金2208	95,514	90,356	-5,158	
	Comex黄金2208	191,376	156,568	-34,808	
期货持仓量	沪金2208	71,583	70,175	-1,408	
	Comex黄金2208	435,400	432,520	-2,880	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	3,802,146	6,225,492	2,423,346	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	1,068.36	1,067.20	-1.16	
库存	沪金库存（千克）	3,267	3,267	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	35,129,516	35,065,182	-64,334	
价差	黄金T+D对沪金2208价差	0.96	1.03	0.07	
	沪金2208对2212价差	-1.1	-1.22	-0.12	
	黄金T+D对伦敦金价差	1.39	-0.02	-1.41	
汇率	美元兑人民币（CNH即期）	6.67175	6.68615	0.0144	0.22%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.6773	6.6982	0.0209	0.31%
	欧元兑美元	1.07345	1.065	-0.00845	-0.79%
	美元兑日元	128.705	130.17	1.465	1.14%
	英镑兑美元	1.26015	1.2487	-0.01145	-0.91%

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、俄罗斯总统新闻秘书佩斯科夫表示，俄罗斯总统普京与乌克兰总统泽连斯基的会面只可能在已经最后达成某种协议文件后才会进行，但谈判进程很久之前就已停止，目前也没有恢复。

2、美国总统拜登表示，西方正在探讨以低于市场价格购买俄罗斯石油的可行性，而不是放弃进口。拜登明确指出，美国及其盟国正在寻求如何遏制乌克兰冲突和反俄制裁以及深受二者影响的能源供应问题引发的油价飙升。

3、美国圣路易斯联储总裁布拉德表示，美联储缩减其庞大资产负债表，已在推高长期借贷成本方面取得了“部分成功”，但现在说通胀是否已经见顶还为时过早。

4、中国5月财新制造业PMI回升至48.1，中国5月财新制造业PMI为48.1，较4月PMI回升2.1%，与3月PMI持平，同为2020年3月以来次低。

5、据中国物流与采购联合会，5月份中国物流业景气指数为49.3%，较上月回升5.5个百分点。分项指数中，业务总量指数、库存周转指数、设备利用率指数和新订单指数回升明显。分地区来看，东部地区物流景气活跃度大幅提高，对总指数形成较好支撑，有利于全国物流运行的平稳复苏。

6、据国家外汇局数据，4月，我国国际货物和服务贸易进出口规模34427亿元，与去年同期基本持平。其中，货物贸易出口16666亿元，进口13568亿元，顺差3099亿元；服务贸易出口1882亿元，进口2311亿元，逆差429亿元。

7、据第一财经，最新各地发债公开数据显示，今年前5个月新增专项债发行规模累计约20339亿元，比去年同期增加约1.5万亿元，发行进度明显快于去年，今年专项债发行进度（已发专项债占已下达专项债总额比重）约59%。近日国务院公开《关于印发扎实稳住经济一揽子政策措施的通知》要求，抓紧完成今年专项债券发行使用任务，加快今年已下达的3.45万亿元专项债券发行使用进度，在6月底前基本发行完毕，力争在8月底前基本使用完毕。

8、据央视新闻，央行、国家外汇管理局今天上午召开新闻发布会，介绍扎实稳住经济的相关金融政策。中国人民银行副行长潘功胜表示，今年以来，我国经济发展长期向好的基本面没有改变，但经济发展环境也面临复杂局面，出现新的挑战 and 困难。人民银行将聚焦市场主体、有效投资、降低成本、重点领域、对外开放五个方面强化政策引导，及时精准惠及受困群体和重点领域，助力稳住经济大盘。

三、分析及观点

核心逻辑：昨日黄金回落触底，再次确认震荡下轨。今日偏强反弹，收盘价398.98元/克，收涨0.66%。COMEX黄金昨收1849.5美元/盎司，上涨0.06%。昨晚公布的美国5月ISM制造业指数好于预期，较4月改善，新订单和产出加快，表明经济仍有潜力，但就业分项萎缩，预示就业市场劳动力短缺现象在未来或许能得到缓解，通胀螺旋或许得以打破，在此影响下黄金走势回暖。但美联储官员讲话继续显示鹰派作风，此前的鸽派官员表示将继续加息至通胀下降，市场对9月暂停加息继续降温，综合来看结合美联储缩表的推进，通胀出现拐点可期，对黄金而言难看到可持续的利多推动因素，本周五美将公布5月非农就业数据，市场在数据公布前也偏于谨慎。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量

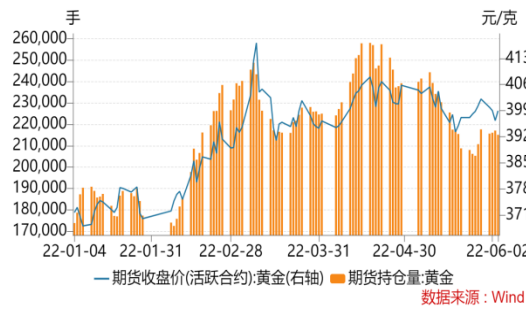


图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



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



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

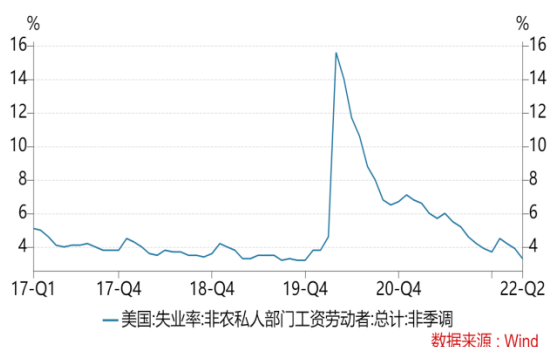


图10：伦敦黄金现货-美国CPI数据对比



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: 钱龙 期货从业资格号: F3077614; 投资咨询证书号: Z0017608

王智磊 期货从业资格号: F03087695

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。