

黄金：美元、美债收益率震荡走高 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			
		6月6日	6月7日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2208	398.00	396.00	-2.00	-0.50%
	黄金T+D	397.24	396.60	-0.64	-0.16%
	Comex黄金2208	1,853.9	1,843.9	-10.0	-0.54%
	伦敦金现货	1,844.9	1,847.2	2.3	0.12%
期货成交量	沪金2208	24,065	67,655	43,590	
	Comex黄金2208	110,502	95,742	-14,760	
期货持仓量	沪金2208	68,402	68,849	447	
	Comex黄金2208	434,414	424,890	-9,524	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	5,515,722	3,723,289	-1,792,433	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	1,066.04	1,063.06	-2.98	
库存	沪金库存（千克）	3,267	3,267	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	35,027,533	35,027,501	-32	
价差	黄金T+D对沪金2208价差	0.76	-0.6	-1.36	
	沪金2208对2212价差	-1.18	-1.3	-0.12	
	黄金T+D对伦敦金价差	1.66	0.78	-0.88	
汇率	美元兑人民币（CNH即期）	6.6603	6.65395	-0.00635	-0.10%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.6537	6.6565	0.0028	0.04%
	欧元兑美元	1.07184	1.0696	-0.00224	-0.21%
	美元兑日元	130.8245	131.885	1.0605	0.81%
	英镑兑美元	1.24902	1.25305	0.00403	0.32%

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、俄罗斯外交部国际信息安全司司长克鲁茨基赫表示，乌克兰在美国帮助下对俄罗斯的关键基础设施进行网络攻击，如果继续挑衅，俄罗斯将采取坚定果断的回应措施。

2、英国首相鲍里斯·约翰逊与乌克兰总统泽连斯基进行了电话会晤，双方就乌克兰在顿涅茨克和卢甘斯克地区正在与俄罗斯军队进行的战斗进行了深入讨论。

3、乌克兰总统泽连斯基承认，有约2500名亚速钢铁厂守军被俄方俘虏，乌国防部情报总局正在负责解救的相关事项。

4、美国5月非农就业人数增加39万人，为2021年4月以来最小增幅，预估为32.5万人，前值为42.8万人。美国5月失业率为3.6%，预期3.5%，前值3.6%。

5、美股三大指数齐涨，纳指涨0.4%，道指涨0.04%，标普500指数涨0.31%。

6、欧美10年国债收益率：美债收益率涨10.5个基点报3.046%，英债收益率涨18个基点报2.266%，德债收益率跌5个基点报1.324%。

7、汇率：美元指数涨0.22%报102.40；美元兑日元涨0.82%报131.90。

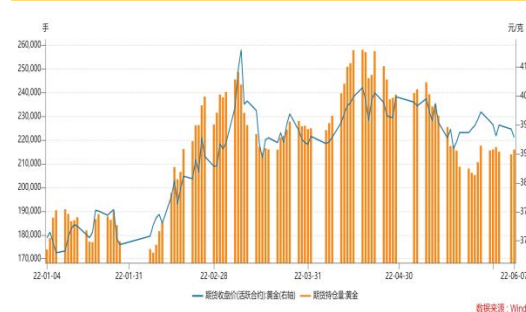
8、据CME“美联储观察”：美联储到6月份加息25个基点的概率为0%，加息50个基点的概率为98%，加息75个基点的概率为2%；到7月份累计加息25、50个基点、75个基点的概率均为0%，累计加息100个基点的概率为86%，累计加息125个基点的概率为13.7%，累计加息150个基点的概率为0.2%。

三、分析及观点

核心逻辑：周二沪金主力震荡下行，收 396 元/克，收跌 0.54%。COMEX 黄金主力合约昨收 1843.9 美元/盎司，收跌 0.57%。俄乌局势依然紧张，市场避险情绪仍在。据 CME “美联储观察”：美联储到 6 月份加息 25 个基点的概率为 0%，加息 50 个基点的概率为 98%，加息 75 个基点的概率为 2%。美联储加速收紧预期升温，美元和美债收益率走高，从而打压黄金价格。美国 5 月非农就业人数增加 39 万人，为 2021 年 4 月以来最小增幅，预估为 32.5 万人，前值为 42.8 万人。一方面数据略强于预期，中短期内依旧可以支持美联储缩表加息政策。但增幅处于 21 年 4 月以来最低水平，增长见顶迹象明显，正向正常数值靠拢，劳动力市场正在降温。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。美联储加速收紧预期愈发浓烈。中短期看，市场未来不定性依旧存在，黄金价格在通胀上行预期、美联储紧缩政策、避险属性需求的矛盾中继续维持震荡。

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

图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



数据来源：Wind

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



数据来源：Wind

图 4：美元对日元汇率



数据来源：Wind

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



数据来源: wind、金石期货研究所

图 6: 美元指数



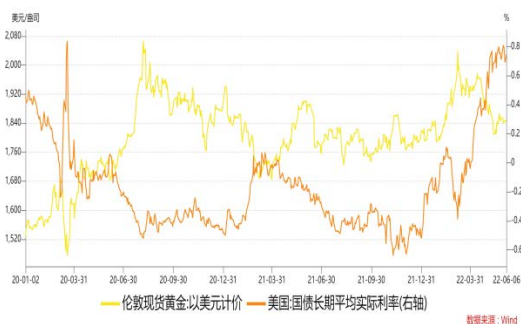
数据来源: wind、金石期货研究所

图 7: 沪金 / INE 原油



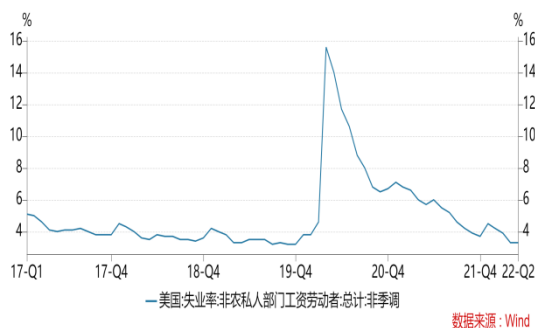
数据来源: wind、金石期货研究所

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

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“金石期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。