

黄金：黄金价格震荡下行 关注美国 CPI 数据

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		6月9日	6月10日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2208	398.82	397.54	-1.28	-0.32%
	黄金T+D	397.87	397.00	-0.87	-0.22%
	Comex黄金2208	1,855.6	1,850.7	-4.9	-0.26%
	伦敦金现货	1,853.0	1,844.9	-8.1	-0.44%
期货成交量	沪金2208	60,238	65,595	5,357	
	Comex黄金2208	110,022	123,946	13,924	
期货持仓量	沪金2208	68,632	68,174	-458	
	Comex黄金2208	421,034	419,699	-1,335	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	5,095,319	5,095,319	0	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	1,065.39	1,065.39	0.00	
库存	沪金库存 (千克)	3,579	3,579	0	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	34,766,209	34,717,379	-48,830	
价差	黄金T+D对沪金2208价差	0.95	0.54	-0.41	
	沪金2208对2212价差	-1.16	-1.28	-0.12	
	黄金T+D对伦敦金价差	-0.15	-0.36	-0.22	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	6.68375	6.6925	0.00875	0.13%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	6.7008	6.70095	0.00015	0.00%
	欧元兑美元	1.07165	1.06165	-0.01	-0.93%
	美元兑日元	134.25	134.355	0.105	0.08%
	英镑兑美元	1.2536	1.24935	-0.00425	-0.34%

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、乌克兰总统泽连斯基签署总统令，对俄罗斯总统普京实施制裁。进入制裁名单的还有俄总统新闻秘书佩斯科夫、俄总理米舒斯京、俄国防部长绍伊古、政府第一副总理安德烈·别洛乌索夫和副总理戈利科娃。
- 2、欧洲央行计划在 7 月加息 25 个基点，预计将在 9 月再次加息；决定自 2022 年 7 月 1 日起终止资产购买计划的净资产购买；预计 2022 年 GDP 增长率为 2.8%，2023 年为 2.1%，2024 年为 2.1%；预计 2022 年通胀率为 6.8%，2023 年将降至 3.5%，2024 年降至 2.1%。
- 3、乌克兰第一季度经济同比下滑 15.1%，环比下滑 19.3%。
- 4、中国 5 月 CPI 同比 2.1%，预期 2.2%，前值 2.1%。
- 5、中国 5 月份 PPI 同比上涨 6.4%，预期为 6.4%，前值为 8%。
- 6、美股三大指数续跌，纳指跌 2.75%，道指跌 1.94%，标普 500 指数跌 2.38%。
- 7、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%。
- 8、汇率：美元指数涨 0.75% 报 103.33；美元兑日元涨 0.09% 报 134.38，持续创逾 20 年来新高；离岸人民币兑美元跌 2 个基点报 6.7010。
- 9、欧美 10 年国债收益率：美债收益率涨 2 个基点报 3.048%，创近一个月新高；英债收益率涨 7.6 个基点报 2.320%；德债收益率涨 7.4 个基点报 1.422%，创八年新高。
- 10、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

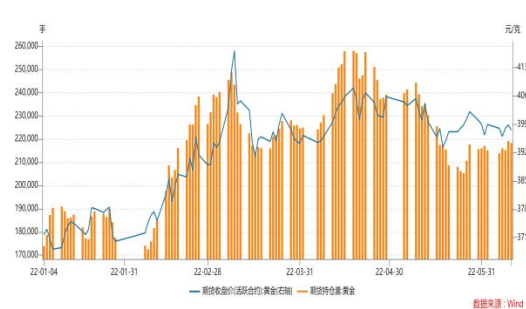
累计加息 25、50 个基点、75 个基点的概率均为 0%，累计加息 100 个基点的概率为 86%，累计加息 125 个基点的概率为 13.7%，累计加息 150 个基点的概率为 0.2%。

三、分析及观点

核心逻辑：周五沪金主力震荡小幅收跌，收 397.54 元/克，收跌 0.54%。COMEX 黄金主力合约昨收 1850.7 美元/盎司，收跌 0.26%。俄乌局势依然紧张，市场避险情绪仍在。欧洲央行计划在 7 月加息 25 个基点，预计将在 9 月再次加息。欧洲央行释放 2011 年以来首次加息计划，收紧预期加剧。美股三大指数连续下跌，提振美元的避险吸引力。美元指数涨 0.75% 报 103.33；美元兑日元涨 0.09% 报 134.38，持续创逾 20 年来新高，从而一定程度打压了黄金价格。美国 5 月 CPI 数据将于本周五美股开盘前公布，需重点关注。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、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



数据来源：wind、金石期货研究所

图 4：美元对日元汇率

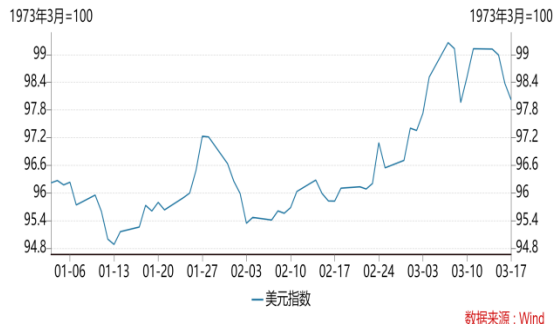


数据来源：wind、金石期货研究所

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

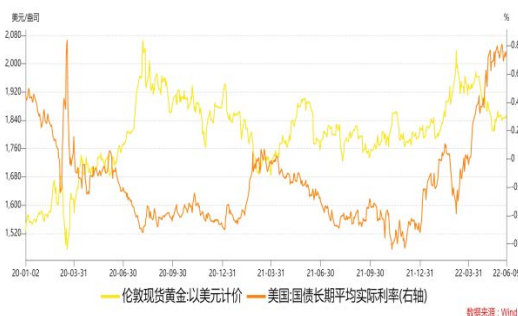
数据来源: wind、金石期货研究所

图 7: 沪金 / INE 原油



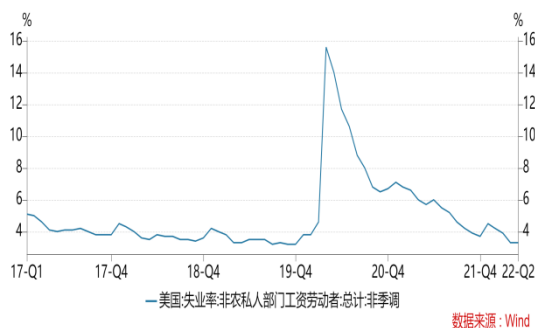
数据来源: wind、金石期货研究所

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

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。