

黄金：美国通胀数据创新高，夜盘黄金大涨

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		6月10日	6月13日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2208	397.54	404.22	6.68	1.68%
	黄金T+D	397.13	403.10	5.97	1.50%
	Comex黄金2208	1,850.7	1,875.2	24.5	1.32%
	伦敦金现货	1,844.9	1,830.0	-14.8	-0.80%
期货成交量	沪金2208	65,595	162,941	97,346	
	Comex黄金2208	123,946	258,683	134,737	
期货持仓量	沪金2208	68,174	78,049	9,875	
	Comex黄金2208	419,699	429,546	9,847	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	5,095,319	16,725,037	11,629,718	
	SPDR黄金ETF持仓量(吨)	1,065.39	1,068.87	3.48	
库存	沪金库存(千克)	3,579	3,579	0	
	COMEX黄金库存(金衡盎司)	34,717,379	34,552,806	-164,573	
价差	黄金T+D对沪金2208价差	0.41	1.12	0.71	
	沪金2208对2212价差	-1.28	-1.3	-0.02	
	黄金T+D对伦敦金价差	-0.23	7.83	8.06	
汇率	美元兑人民币(CNY即期)	6.6925	6.70905	0.01655	0.25%
	美元兑离岸人民币(CNH即期)	6.70095	6.7313	0.03035	0.45%
	欧元兑美元	1.06165	1.05182	-0.00983	-0.93%
	美元兑日元	134.355	134.423	0.068	0.05%
	英镑兑美元	1.24935	1.23144	-0.01791	-1.43%

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、据央行，中国5月社会融资规模增量2.79万亿元，比上年同期多8399亿元。预期为20300亿元，前值为9102亿元。

5、央行数据显示，5月末，广义货币(M2)余额252.7万亿元，同比增长11.1%，增速分别比上月末和上年同期高0.6个和2.8个百分点；狭义货币(M1)余额64.51万亿元，同比增长4.6%，增速分别比上月末和上年同期低0.5个和1.5个百分点；流通中货币(M0)余额9.55万亿元，同比增长13.5%。当月净回笼现金80亿元。

6、美国 5 月 CPI 同比增长 8.6%，创 1981 年 12 月以来新高，预期为 8.2%，前值为 8.3%；美国 5 月核心 CPI 同比增长 6%，预期为 5.9%，前值为 6.2%。美国 5 月 CPI 环比 1%，预期 0.7%，前值 0.3%；美国 5 月核心 CPI 环比 0.6%，预期 0.5%，前值 0.6%。

7、与美联储议息日期挂钩的掉期显示，美联储 6 月至少加息 50 个基点的概率为 100%，加息 75 个基点的概率为 28.2%，7 月至少加息 50 个基点的概率为 100%，加息 75 个基点的概率为 43.4%，全年余下 5 次会议将累计加息约 245 个基点将利率提高至 3.27%。

8、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%。

三、分析及观点

核心逻辑：周五黄金夜盘大幅上涨，今日高位震荡为主，全天收出大阳线。收盘价 404.22 元/克，收涨 1.68%。COMEX 黄金昨收 1875.2 美元/盎司，上涨 1.21%。本周五美国公布了 5 月 CPI 数据，从数据上来看，5 月 CPI 同比上涨 8.6%，环比 4 月的 8.3% 进一步走高，并创 1981 年 12 月以来新高，高于市场预期值 8.3%。其中主要是能源和食品分项拉动通胀。CPI 数据创新高令年中通胀回落预期破灭，外盘金价出现快速拉升，而美联储也有更充分的理由进行缩表和加息。目前市场预期 7 月加息 75 个基点、9 月加息 50 个基点的概率大幅走高，而缩表节奏也有可能加码。所以现在是通胀与加息的赛跑，美联储及市场再次错判 CPI，导致一时通胀预期跑在加息之前，黄金震荡走高；若美联储因此而对紧缩动作加码，则意味着紧缩政策抑制通胀有效，黄金会再度回落。16 日将举行 6 月议息会议，关注会议是否有超预期加息政策。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量

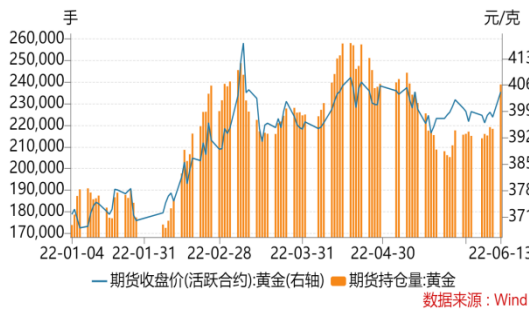


图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



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

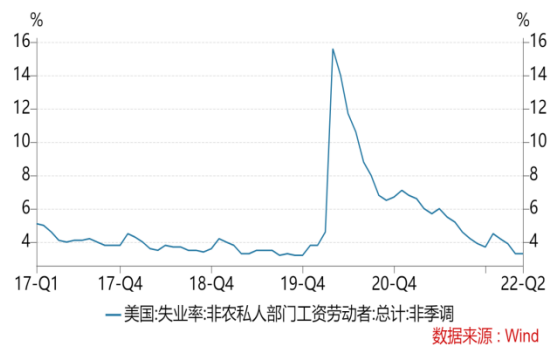


图10：伦敦黄金现货-美国CPI数据对比



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：F030876

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。