

黄金：高盛上调加息预期，黄金大幅波动

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		6月13日	6月14日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2208	404.22	396.90	-7.32	-1.81%
	黄金T+D	397.13	402.91	5.78	1.46%
	Comex黄金2208	1,875.2	1,820.2	-55.0	-2.93%
	伦敦金现货	1,830.0	1,830.9	0.8	0.05%
期货成交量	沪金2208	162,941	135,012	-27,929	
	Comex黄金2208	258,683	243,512	-15,171	
期货持仓量	沪金2208	78,049	72,780	-5,269	
	Comex黄金2208	429,546	429,289	-257	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	16,725,037	13,253,564	-3,471,473	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	1,068.87	1,068.87	0.00	
库存	沪金库存（千克）	3,579	3,579	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	34,552,806	34,389,710	-163,096	
价差	黄金T+D对沪金2208价差	7.09	-6.01	-13.1	
	沪金2208对2212价差	-1.3	-1.06	0.24	
	黄金T+D对伦敦金价差	1.86	5.69	3.83	
汇率	美元兑人民币（CNH即期）	6.70905	6.7546	0.04555	0.68%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.7313	6.7826	0.0513	0.76%
	欧元兑美元	1.05182	1.0407	-0.01112	-1.06%
	美元兑日元	134.423	134.42	-0.003	0.00%
	英镑兑美元	1.23144	1.21325	-0.01819	-1.48%

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、据塔斯社报道，俄罗斯驻白俄罗斯大使格雷兹洛夫 13 日表示，俄罗斯总统普京与白俄罗斯总统卢卡申科将于近期举行会晤。

2、据商务部，1-5 月，全国实际使用外资金额 5642 亿元人民币，同比增长 17.3%，折合 877.7 亿美元，同比增长 22.6%。从行业看，服务业实际使用外资金额 4233 亿元人民币，同比增长 10.8%。高技术产业实际使用外资同比增长 42.7%，其中高技术制造业增长 32.9%，高技术服务业增长 45.4%。

3、德国 5 月份 CPI 同比增长 7.9%，预估 7.9%；5 月份 CPI 环比增长 0.9%，预估 0.9%。

4、欧美 10 年国债收益率：美债收益率涨 20.6 个基点报 3.368%，创 2011 年 4 月以来新高；英债收益率涨 14 个基点报 2.536%，德债收益率涨 11.8 个基点报 1.634%。

5、汇率：美元指数涨 0.99%报 105.23，创 20 年来新高；离岸人民币兑美元跌 513 个基点报 6.7826。

6、当地时间周二（14 日），美联储 6 月货币政策会议拉开帷幕。在公布利率决定的同时，联邦公开市场委员会（FOMC）将在季度经济展望（SEP）中更新

经济增长、失业和通胀的预测，同时传递加息预期的点阵图也将公布。面对 40 年来最高的物价压力和动荡不堪的资本市场，届时美联储主席鲍威尔会如何应对关于软着陆和政策路径的提问将成为焦点。

7、高盛修正美联储加息预期，即美联储将在 6 月和 7 月各加息 75 个基点；预计美联储 9 月份将加息 50 个基点，11 月和 12 月将加息 25 个基点。

8、据上证报记者从多方获悉，统计监测数据显示，5 月上海民企工业产值环比增长超过 99%。一位行业人士表示，随着上海‘重启’，目前民企已基本全面复工。虽然还没恢复到疫情前状态，但信号是非常积极的，即 5 月工业企业复工复产举措是有效的。

三、分析及观点

核心逻辑：周一大涨后夜盘大幅低开，随后一路下行。今天收大阴线，基本跌回昨日上涨起点。收盘价 396.9 元/克，收跌 1.81%。COMEX 黄金昨收 1820.2 美元/盎司，下跌 2.95%。5 月 CPI 数据创下 1981 年 12 月以来新高，导致高盛修正美联储加息预期，6、7 月由 50 个基点调整至 75 基点。并且市场提前表现出衰退恐慌情绪，同此前的表现一致，当美股恐慌，金价也会回落。市场或更倾向于认为美联储动作对控制通胀有效，而非在股市稳定性和经济状况之间摇摆，所以实际利率快速抬升成为必然，黄金受累弱势运行。本周四凌晨美联储将公布议息结果，鲍威尔也将会后讲话，当前市场处于政策变动导致的大幅波动行情，周四议息会议结束后预计会有利空落地的行情。总体来看在加息政策加码的预期下，黄金将依旧以偏弱运行为主。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量

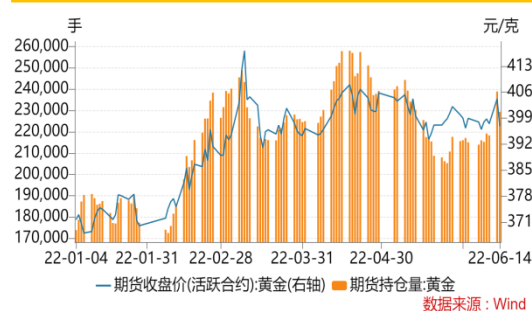


图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



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

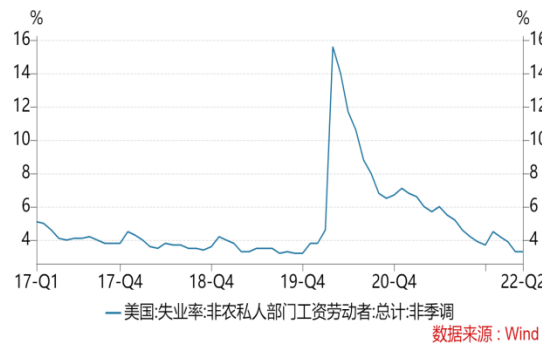


图10：伦敦黄金现货-美国CPI数据对比



数据来源: wind、金石期货研究所

数据来源: wind、金石期货研究所

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。