

黄金：美联储加息 75 个基点，黄金利空出尽

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		6月15日	6月16日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2208	394.46	395.76	1.30	0.33%
	黄金T+D	394.09	395.25	1.16	0.29%
	Comex黄金2208	1,809.8	1,836.1	26.3	1.45%
	伦敦金现货	1,818.3	1,823.8	5.5	0.30%
期货成交量	沪金2208	104,836	101,969	-2,867	
	Comex黄金2208	155,376	198,265	42,889	
期货持仓量	沪金2208	70,940	70,145	-795	
	Comex黄金2208	419,256	413,555	-5,701	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	7,282,318	8,992,138	1,709,820	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	1,063.94	1,063.94	0.00	
库存	沪金库存（千克）	3,579	3,579	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	34,334,080	34,288,311	-45,768	
价差	黄金T+D对沪金2208价差	0.37	0.51	0.14	
	沪金2208对2212价差	-1.12	-1.16	-0.04	
	黄金T+D对伦敦金价差	-0.62	1.82	2.43	
汇率	美元兑人民币（CNH即期）	6.74095	6.7142	-0.02675	-0.40%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.7565	6.6688	-0.0877	-1.30%
	欧元兑美元	1.0416	1.0445	0.0029	0.28%
	美元兑日元	135.475	133.83	-1.645	-1.21%
	英镑兑美元	1.19965	1.21785	0.0182	1.52%

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、俄罗斯外交部发言人扎哈罗娃就俄乌谈判表示，是乌克兰方面停止了俄乌谈判。俄方对谈判始终持积极态度，推动在线上线下进行谈判。

2、拜登强调，美国将向乌克兰提供 10 亿美元军事援助，其中包括海岸防御武器以及顿巴斯行动所需的火炮等。

3、美联储将基准利率上调 75 个基点至 1.50%-1.75%区间，加息幅度为 1994 年以来最大。美联储主席鲍威尔表示，坚定地致力于让通胀回落，将通货膨胀率降至 2%；下次会议最可能加息 50 个基点或 75 个基点。

4、美联储：下调美国 2022 年 GDP 增长预期至 1.7%，3 月料增 2.8%。上调美国 2022 年失业率预期至 3.7%，3 月料为 3.5%。

5、美联储预计 2022 年年底的联邦基金利率为 3.4%，3 月份料为 1.9%。预计 2023 年年底的联邦基金利率为 3.8%，3 月份料为 2.8%。上调 2022 年 PCE 通胀预期至 5.2%，3 月份料为 4.3%。下调 2023 年 PCE 通胀预期至 2.6%，3 月份料为 2.7%。

6、国家统计局 15 日发布 5 月经济数据，社会消费品零售总额同比下降 6.7%，降幅比 4 月收窄 4.4 个百分点。规模以上工业增加值同比增长 0.7%，比 4 月回

升 3.6 个百分点。国家统计局新闻发言人表示，我国经济逐步克服疫情的不利影响，呈现恢复势头。6 月份随着一揽子稳增长政策措施的落地见效，经济运行有望进一步改善。

7、短端美债收益率跌超 20 个基点，鲍威尔关于 FOMC 未来不会以更大幅度加息的表态引起交易员重视。周三（6 月 15 日）纽约尾盘，美国 10 年期基准国债收益率下跌 19.70 个基点，结束之前连续五个交易日上涨的趋势，刷新日低至 3.2763%，脱离周二以 3.4965% 所创 2011 年 4 月份以来最高位。

三、分析及观点

核心逻辑：周四黄金维持低位震荡运行，开盘后有一定回升，收十字星。收盘价 395.76 元/克，收涨 0.33。COMEX 黄金昨收 1836.1 美元/盎司，上涨 1.25%。美联储 6 月议息会议上宣布加息 75 个基点，近一周美国债收益率走势表明 75 个基点在预期之内，但实际相比 50 个基点略超预期，所以当结果公布之后美元指数回升并带动金价走弱。但市场最终走向了“利空落地”。一方面是消息面在之前两日的行情中已经有所体现，另一方面美联储主席鲍威尔会后讲话称加息 75 个基点并不是常态，7 月存在加息 50 和 75 个基点两种选项，存在安抚市场之嫌。本轮加息幅度超过了通胀上升幅度，美联储正向市场表明扼制通胀的决心。短期黄金依然呈现利空落地的修复性反弹为主，长期来看市场焦点依然聚焦于加息和通胀的赛跑。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量

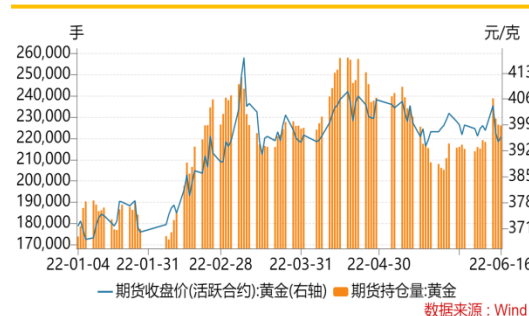


图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



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

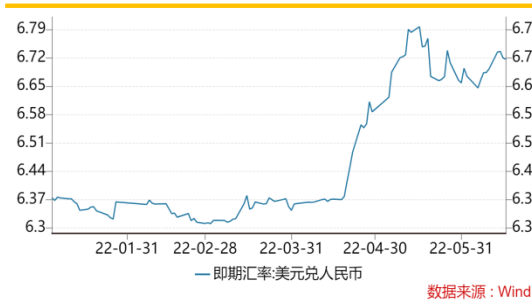


图 4: 美元对日元汇率



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

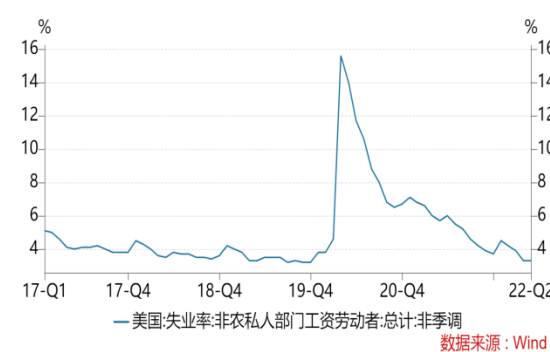


图10: 伦敦黄金现货-美国CPI数据对比



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。