

黄金：黄金市场压力释放 经济衰退忧虑升温

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		6月16日	6月17日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2208	395.76	398.58	2.82	0.71%
	黄金T+D	395.21	397.80	2.59	0.66%
	Comex黄金2208	1,836.1	1,859.7	23.6	1.29%
	伦敦金现货	1,823.8	1,826.5	2.8	0.15%
期货成交量	沪金2208	101,969	102,250	281	
	Comex黄金2208	198,265	173,720	-24,545	
期货持仓量	沪金2208	70,145	67,768	-2,377	
	Comex黄金2208	413,555	407,982	-5,573	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	8,992,138	8,801,567	-190,571	
	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）	34,288,311	34,155,142	-133,169	
价差	黄金T+D对沪金2208价差	0.55	0.78	0.23	
	沪金2208对2212价差	-1.16	-1.06	0.1	
	黄金T+D对伦敦金价差	1.78	4.81	3.03	
汇率	美元兑人民币（CNH即期）	6.7142	6.70445	-0.00975	-0.15%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.6688	6.68345	0.01465	0.22%
	欧元兑美元	1.0445	1.0551	0.0106	1.01%
	美元兑日元	133.83	132.18	-1.65	-1.23%
	英镑兑美元	1.21785	1.2352	0.01735	1.42%

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、俄官员表示，乌克兰加入欧盟不符合俄利益，俄欧关系处于历史最低点。
- 2、美国国家安全委员会战略沟通协调员约翰·柯比表示，拜登政府将继续向乌克兰提供军事援助，直到俄乌冲突结束。
- 3、美国上周初请失业金人数为 22.9 万人，预期为 21.5 万人，前值为 22.9 万人。
- 4、英国央行宣布加息 25 基点至 1.25%，为 2021 年 12 月以来第 5 次加息，利率水平创 2009 年 1 月以来新高。
- 5、美股三大指数暴跌，道指跌 2.42%报 29927.07 点，自 2021 年 1 月以来首破 3 万点；纳指跌 4.08%报 10646.1 点，创 2020 年 11 月以来新低；标普 500 指数跌 3.25%报 3666.77 点，创 2020 年 12 月下旬以来新低。
- 6、汇率：美元指数跌 0.99%报 103.83，创 2020 年 3 月以来最大单日跌幅；美元兑日元跌 1.18%报 132.25，离岸人民币兑美元跌 146 个基点报 6.6835。
- 7、美国 5 月份新屋开工数降至折年率 154.9 万套，低于预估，美国商务部公布 5 月份新屋开工数降至折年率 154.9 万套，前月为 181 万套，预估为 169.3 万套。

8、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。

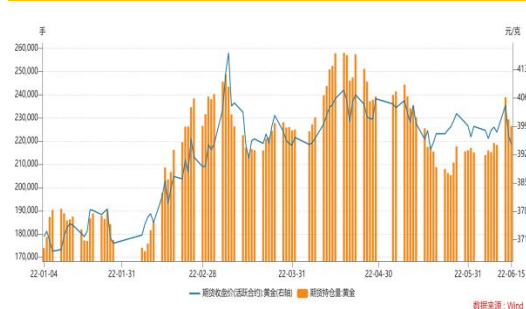
9、美联储：下调美国 2022 年 GDP 增长预期至 1.7%，3 月料增 2.8%。上调美国 2022 年失业率预期至 3.7%，3 月料为 3.5%。

三、分析及观点

核心逻辑：周五沪金主力震荡反弹，收 398.58 元/克，收涨 0.89%。COMEX 黄金主力合约昨收 1859.7 美元/盎司，收涨 1.29%。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，市场最终走向了“利空落地”。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，此番言论令市场对于美联储采取更加激进政策预期回落。美国上周初请失业金人数为 22.9 万人，预期为 21.5 万人，前值为 22.9 万人。美国上周初请失业金人数虽不及预期但依然说明美国劳动力市场仍保持紧张状态。美国上周初请失业金人数、美国 5 月份新屋开工数等数据低于预期，进一步抬升市场对于美国经济衰退预期。总体来看，美联储加息会议靴子落地，黄金市场压力得到释放。俄乌局势不确定性仍强，市场避险情绪犹存。短期黄金预计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



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



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

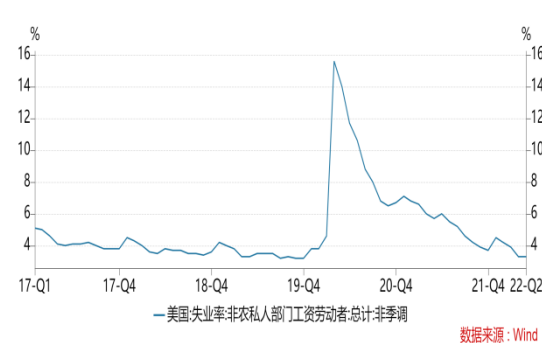
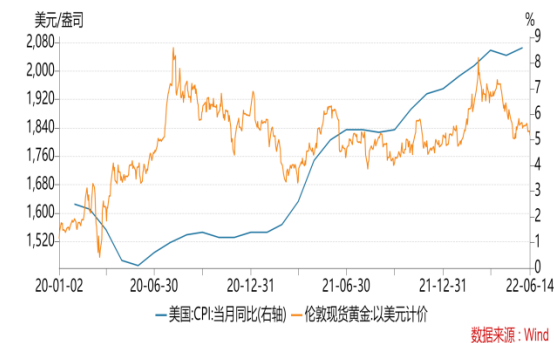


图10：伦敦黄金现货-美国CPI数据对比



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

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。