

黄金：美国 CPI 数据高于预期 黄金价格承压下行

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		9月13日	9月14日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2212	389.66	387.20	-2.46	-0.63%
	黄金T+D	389.90	389.28	-0.62	-0.16%
	Comex黄金2212	1,735.4	1,712.2	-23.2	-1.34%
	伦敦金现货	1,726.4	1,704.9	-21.6	-1.25%
期货成交量	沪金2212	30,917	83,661	52,744	
	Comex黄金2212	152,588	228,966	76,378	
期货持仓量	沪金2212	147,143	146,422	-721	
	Comex黄金2212	378,797	379,021	224	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	4,478,800	6,447,455	1,968,655	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	964.91	962.88	-2.03	
库存	沪金库存（千克）	3,036	3,036	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	27,228,355	27,218,151	-10,204	
价差	黄金T+D对沪金2212价差	-0.24	-2.08	-1.84	
	沪金2212对2306价差	-1.28	-1.10	0.18	
	黄金T+D对伦敦金价差	7.32	10.44	3.13	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	6.9245	6.925	0.0005	0.01%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.9181	6.98205	0.06395	0.92%
	欧元兑美元	1.0122	0.9968	-0.0154	-1.52%
	美元兑日元	142.85	144.56	1.71	1.20%
	英镑兑美元	1.16815	1.1493	-0.01885	-1.61%

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、俄乌形势迎来新的变局，再度成为焦点。泽连斯基表示，9月初至今乌军已控制东部和南部 6000 平方公里土地。俄罗斯车臣官员称，车臣向顿巴斯方向增兵万余人

2、美国 8 月 CPI 超预期，美联储 9 月加息 75 个基点预期强化。美国 8 月 CPI 同比上涨 8.3%，高于预期的 8.1%；环比上涨 0.1%，预期为下降 0.1%。剔除食品和能源的核心 CPI 同比上涨 6.3%，环比上升 0.6%，均高于预期。市场认为 9 月加息 75 基点已经板上钉钉，加息 100 基点预期概率逼近 50%。

3、英国 8 月 CPI 环比上升 0.5%，为 2022 年 1 月以来最小增幅，预期上升 0.6%，前值上升 0.6%。英国 8 月 CPI 同比上升 9.9%，预期上升 10.2%，前值上升 10.1%。

4、汇率：美元指数涨 1.49%报 109.92，欧元兑美元跌 1.48%报 0.9972，美元兑日元涨 1.2%报 144.55，离岸人民币兑美元跌 642 个基点报 6.9823。

5、美股暴跌：道指跌 3.94%，创 2020 年 6 月 11 日以来最大单日跌幅；标普 500 指数跌 4.32%，纳指跌 5.16%。

6、欧美国债收益率：2 年期美债收益率涨 18.4 个基点报 3.766%，10 年期美债收益率涨 4.9 个基点报 3.413%；英国 10 年期国债收益率涨 9 个基点报 3.166%，德国 10 年期国债收益率涨 7.5 个基点报 1.722%。

三、分析及观点

核心逻辑：周三沪金主力震荡下行，收 387.20 元/克，收跌 0.53%。COMEX 黄金主力合约昨日收 1712.2 美元/盎司，收跌 1.34%。美国 8 月 CPI 同比上涨 8.3%，高于预期的 8.1%；环比上涨 0.1%，预期为下降 0.1%。美国 8 月 CPI 超预期，市场认为美联储暴力加息预期升温，市场认为 9 月加息 75 基点已经板上钉钉，加息 100 基点预期概率逼近 50%。俄乌地缘政治升级，市场避险情绪升温，对金价起到一定的提振作用。受美国昨日 CPI 数据影响，美元指数涨 1.49% 报 109.92，对于黄金价格形成一定打压。总体来看，世界地缘局势不确定性仍强，市场避险情绪犹存。市场依然聚焦于美联储加息与经济衰退和通胀赛跑。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量

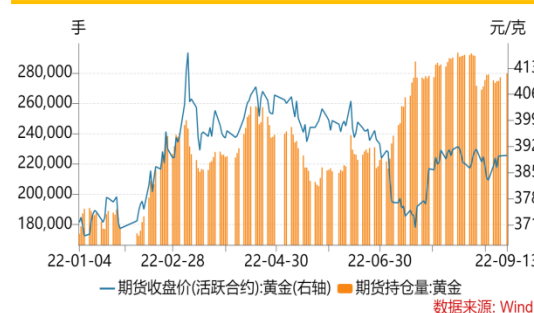


图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



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



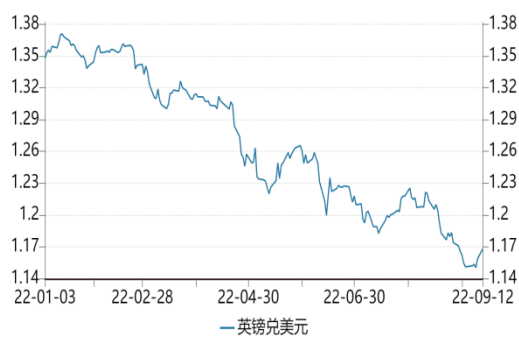
图 4：美元对日元汇率



数据来源：wind、金石期货研究所

数据来源：wind、金石期货研究所

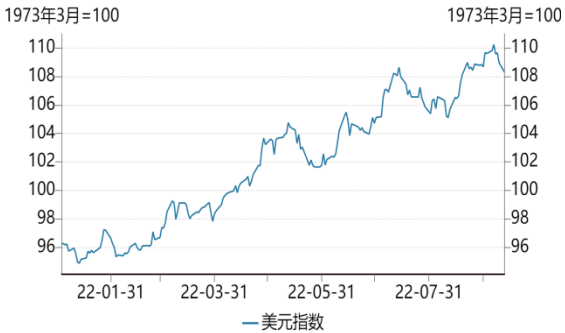
图 5: 英镑对美元汇率



数据来源: Wind

数据来源: wind、金石期货研究所

图 6: 美元指数



数据来源: Wind

数据来源: wind、金石期货研究所

图 7: 沪金 / INE 原油



数据来源: Wind

数据来源: wind、金石期货研究所

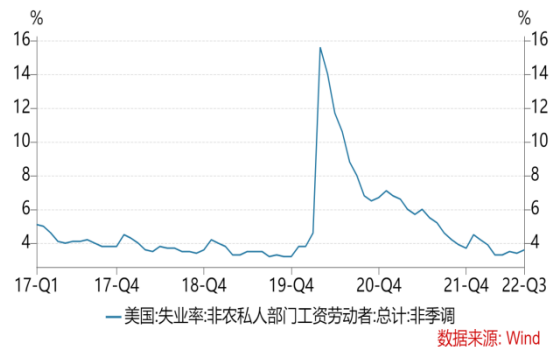
图 8: 美国实际利率-伦敦黄金现货对比



数据来源: Wind

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

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

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。