

黄金：加息利空效应延续，外盘保持偏弱运行

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		9月27日	9月28日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2212	384.88	385.90	1.02	0.27%
	黄金T+D	385.49	385.30	-0.19	-0.05%
	Comex黄金2212	1,629.3	1,636.5	7.2	0.44%
	伦敦金现货	1,643.4	1,634.3	-9.0	-0.55%
期货成交量	沪金2212	85,615	87,178	1,563	
	Comex黄金2212	213,873	192,565	-21,308	
期货持仓量	沪金2212	143,327	140,837	-2,490	
	Comex黄金2212	377,429	376,833	-596	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	8,084,914	7,113,672	-971,242	
	SPDR黄金ETF持仓量(吨)	943.47	940.86	-2.61	
库存	沪金库存(千克)	3,036	3,036	0	
	COMEX黄金库存(金衡盎司)	26,617,971	26,557,245	-60,726	
价差	黄金T+D对沪金2212价差	-0.61	0.6	1.21	
	沪金2212对2306价差	-1.14	-1.10	0.04	
	黄金T+D对伦敦金价差	11.83	11.68	-0.16	
汇率	美元兑人民币(CNY即期)	7.13725	7.1765	0.03925	0.55%
	美元兑离岸人民币(CNH即期)	7.174	7.18	0.006	0.08%
	欧元兑美元	0.96095	0.95935	-0.0016	-0.17%
	美元兑日元	144.74	144.795	0.055	0.04%
	英镑兑美元	1.06885	1.0733	0.00445	0.42%

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、美芝加哥联储行长称，明年3月利率达到峰值后，美联储可以坐看形势发展。
- 2、国家统计局：1—8月份，全国规模以上工业企业实现利润总额55254.0亿元，同比下降2.1%。
- 3、美国7月FHFA房价指数环比下降0.6%，结束2020年5月以来增长趋势，预期为0.00%，前值为上涨0.1%。
- 4、美国8月耐用品订单环比下降0.2%，预期下降0.4%，前值为下降0.1%。
- 5、美联储布拉德表示，美国面临严重的通胀问题，美联储通胀目标的可信度面临风险。美国政策利率目前可以说处于限制性区间。未来的会议上会出现更多的加息。
- 6、美国8月新屋销售总数年化68.5万户，预期50万户，前值51.1万户。
- 7、美国9月谘商会消费者信心指数为108，预期为140.5，前值为103.2。

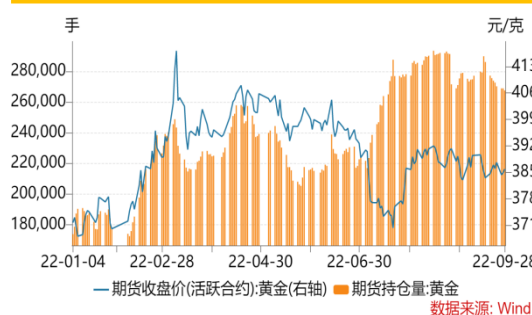
8、国家发改委 28 日发文表示，目前，各地市场粮油肉蛋菜供应充足，居民消费需求有坚实的物质保障，猪肉价格基本稳定，蔬菜、鸡蛋价格出现回落。9 月 26 日，全国 36 个大中城市蔬菜、鸡蛋零售价格分别比 9 月初高点回落 8%、2%。下一步，国家发展改革委将指导各地继续密切监测市场供应和价格情况，及时采取措施，有力有效做好重要民生商品保供稳价工作。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力今日保持小幅震荡格局，震幅较前几日有所收窄，同时价格重心也小幅抬升，收 385.9 元/克，涨 0.27%；COMEX 黄金主力合约周五收 1636.5 美元/盎司，收涨 0.19%。昨晚欧美金融市场出现一些变化，美股跌势受阻，美债收益率继续攀升，美元先抑后扬，黄金也暂时止住跌势，表明市场已基本消化美联储 9 月激进加息的影响，节前或节中或可偏乐观看待。不过，在排除可能的修复性反弹后，黄金难言有趋势性上涨的机会。一方面，四季度美联储加息节奏会放缓，但仍有两次加息，同时美 CPI 渐次回落，一涨一跌使得美实际利率趋势向上的预期并未改变。另一方面，市场预期美国即将陷入衰退，如果“成真”，则意味着通胀预期可能迅速转为通缩预期，同样对黄金不利。

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



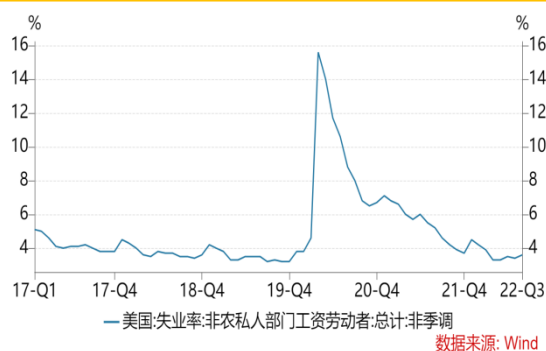
图 8：美国实际利率-伦敦黄金现货对比



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



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、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