

黄金：英国启动无限量购债，内外盘均强势反弹

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		9月28日	9月29日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2212	385.90	389.66	3.76	0.97%
	黄金T+D	385.28	389.20	3.92	1.02%
	Comex黄金2212	1,636.5	1,668.5	32.0	1.96%
	伦敦金现货	1,634.3	1,652.2	17.9	1.09%
期货成交量	沪金2212	87,178	117,404	30,226	
	Comex黄金2212	192,565	270,952	78,387	
期货持仓量	沪金2212	140,837	144,035	3,198	
	Comex黄金2212	376,833	377,619	786	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	7,113,672	8,725,846	1,612,174	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	940.86	940.86	0.00	
库存	沪金库存 (千克)	3,036	3,036	0	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	26,557,245	26,524,451	-32,794	
价差	黄金T+D对沪金2212价差	0.62	0.46	-0.16	
	沪金2212对2306价差	-1.10	-0.68	0.42	
	黄金T+D对伦敦金价差	11.66	11.52	-0.13	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	7.1765	7.1995	0.023	0.32%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	7.18	7.16225	-0.01775	-0.25%
	欧元兑美元	0.95935	0.97365	0.0143	1.49%
	美元兑日元	144.795	144.125	-0.67	-0.46%
	英镑兑美元	1.0733	1.08895	0.01565	1.46%

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、美国 30 年期抵押贷款利率突破 7%，美联储激进加息之际，美国房贷利率正在以史上最快速度狂飙，美国房地产市场正在以创速度的纪录降温。房贷网站 MortgageNewsDaily 的每日调查显示，美国 30 年期抵押贷款平均利率在升破 6% 后继续飙升，9 月 27 日触及 7.08%，创 2000 年 12 月 11 日以来的最高水平。这也意味着，该利率在不到两周时间上涨近 1 个百分点，创下了史上最快的上涨速度。

2、欧盟宣布第八轮对俄制裁措施：全面禁止俄罗斯商品在欧盟市场销售。同时欧盟还将公布为俄罗斯石油设定限价的法律基础

3、英国政府大规模减税计划导致金融市场持续震动，英国央行紧急救市，宣布将按需无限量购买长期英国国债以期恢复市场秩序，另外还推迟了原定于下周一开始的量化紧缩措施。英国 30 年期国债收益率盘中暴跌 100 基点。

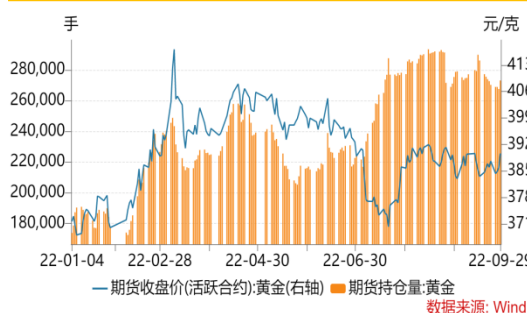
4、央行公开市场今日开展 1050 亿元 7 天期和 770 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率分别为 2.0%和 2.15%。今日有 20 亿元逆回购到期，实现净投放 1800 亿元。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力夜盘跳空高开，随后震荡偏强运行，收出调控小阳线，收 389.66 元/克，涨 0.97%；COMEX 黄金主力合约周五收 1668.5 美元/盎司，收涨 1.97%。昨晚英央行宣布“无限量”临时购债，引导全球国债市场攀升，此举被认为是各国央行为挽救债务新一轮宽松的开始，牵一发动全身，全球金融市场也随之回暖，摆脱此前跌跌不休的局面，美元快速回落，黄金则出现拉升。当市场情绪极致悲观之时，往往会出现一些细微变化导致市场出现修复，本次反弹和加息政策落地，市场利空出尽反弹也有一定关联，预计节前和节中可偏乐观看待，但长期来看，节后并没有太多的利多支撑反弹行情。

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



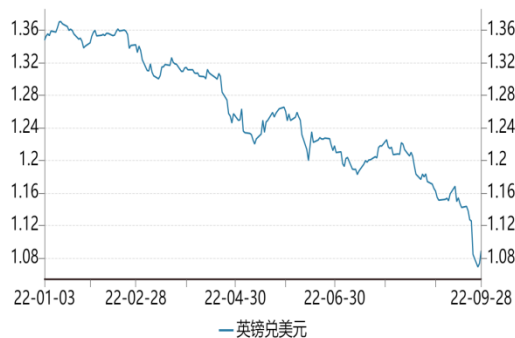
数据来源：wind、金石期货研究所

图 4：美元对日元汇率



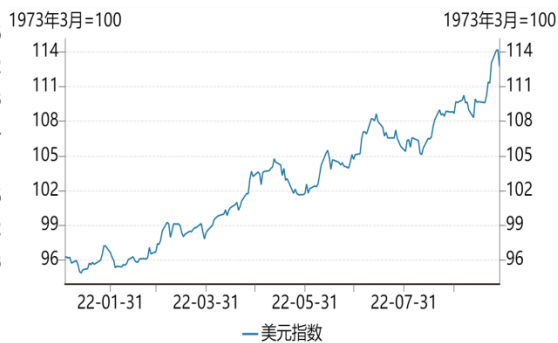
数据来源：wind、金石期货研究所

图 5：英镑对美元汇率



数据来源: Wind

图 6：美元指数



数据来源: Wind

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



数据来源: Wind

图 8：美国实际利率-伦敦黄金现货对比

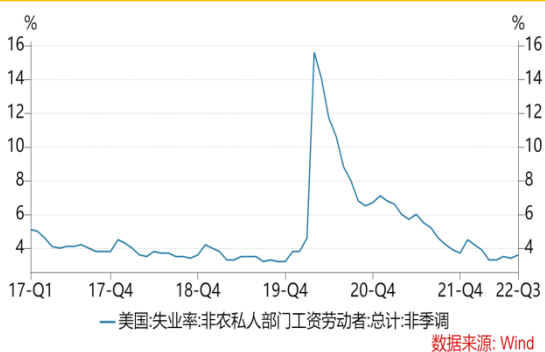


数据来源: Wind

数据来源: wind、金石期货研究所

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

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

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

免责条款：

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。