

## 黄金：市场继续聚焦英国购债政策，盘面短期强势运行

### 一、每日数据监测

| 金石期货 JINSHI FUTURES |                 | 黄金每日数据跟踪   |            |            |        |
|---------------------|-----------------|------------|------------|------------|--------|
|                     |                 | 9月29日      | 9月30日      | 涨跌量        | 涨跌幅    |
| 期货及现货电子盘收盘价         | 沪金2212          | 389.66     | 390.82     | 1.16       | 0.30%  |
|                     | 黄金T+D           | 389.07     | 389.50     | 0.43       | 0.11%  |
|                     | Comex黄金2212     | 1,668.5    | 1,668.8    | 0.3        | 0.02%  |
|                     | 伦敦金现货           | 1,652.2    | 1,654.8    | 2.6        | 0.16%  |
| 期货成交量               | 沪金2212          | 117,404    | 89,474     | -27,930    |        |
|                     | Comex黄金2212     | 270,952    | 196,633    | -74,319    |        |
| 期货持仓量               | 沪金2212          | 144,035    | 146,605    | 2,570      |        |
|                     | Comex黄金2212     | 377,619    | 385,802    | 8,183      |        |
| ETF                 | SPDR黄金ETF成交量    | 8,725,846  | 6,277,523  | -2,448,323 |        |
|                     | SPDR黄金ETF持仓量（吨） | 940.86     | 941.15     | 0.29       |        |
| 库存                  | 沪金库存（千克）        | 3,036      | 3,036      | 0          |        |
|                     | COMEX黄金库存（金衡盎司） | 26,524,451 | 26,501,206 | -23,245    |        |
| 价差                  | 黄金T+D对沪金2212价差  | 0.59       | 1.32       | 0.73       |        |
|                     | 沪金2212对2306价差   | -0.68      | -0.58      | 0.1        |        |
|                     | 黄金T+D对伦敦金价差     | 11.39      | 11.77      | 0.38       |        |
| 汇率                  | 美元兑人民币（CNY即期）   | 7.1995     | 7.1206     | -0.0789    | -1.10% |
|                     | 美元兑离岸人民币（CNH即期） | 7.16225    | 7.09795    | -0.0643    | -0.90% |
|                     | 欧元兑美元           | 0.97365    | 0.9815     | 0.00785    | 0.81%  |
|                     | 美元兑日元           | 144.125    | 144.415    | 0.29       | 0.20%  |
|                     | 英镑兑美元           | 1.08895    | 1.1119     | 0.02295    | 2.11%  |

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、国家疾控局：全国疫情仍呈现“点多、面广”的特点，据财联社，国家疾控局传防司司长雷正龙表示，当前，全国疫情仍然呈现出“点多、面广”的特点。近期疫情主要集中在西藏、宁夏、贵州、黑龙江等省份，以奥密克戎变异株BA.5和BA.2.76亚分支为主。与8月份相比，每天新增感染者数大幅度下降，疫情波及范围不断缩小。各地坚持以快制快，科学精准落实各项防控措施，海南、新疆等前期疫情比较重的省份取得了疫情防控的阶段性胜利，西藏疫情平稳向好，贵州疫情得到控制。宁夏、黑龙江省疫情正处于发展阶段，国家已派出工作组指导当地疫情处置。专家研判认为，随着国庆假期临近，探亲、旅游等人员流动增加，加上奥密克戎变异株传播隐匿性、传播能力强等特点，我国仍然持续面临着境外疫情输入和本土疫情传播的风险，发生多地聚集性疫情风险依然存在。

2、美国上周首次申领失业救济人数为19.3万人，预期21.5万人，前值21.3万人。

3、美国第二季度实际 GDP 年化季环比终值为-0.6%，预期为-0.60%，前值为-0.60%。

4、美国第二季度核心个人消费支出 (PCE) 物价指数终值为 5.6%，预估期为 4.4%，前值为 4.4%。

5、美国第二季度实际个人消费支出环比终值为 2%，预期为 1.5%，前值为 1.5%。

6、央行、银保监会阶段性放宽部分城市首套住房贷款利率下限，人民银行、银保监会发布通知，决定阶段性调整差别化住房信贷政策。符合条件的城市政府，可自主决定在 2022 年底前阶段性维持、下调或取消当地新发放首套住房贷款利率下限。这一政策措施的出台，有利于支持城市政府“因城施策”用足用好政策工具箱，促进房地产市场平稳健康发展。在当地政策范围内，银行和客户可协商确定具体的新发放首套住房贷款利率水平，有利于减少居民利息支出，更好地支持刚性住房需求。

7、中国 9 月制造业 PMI 为 50.1，预期为 49.7，前值为 49.4。

8、9 月财新中国制造业 PMI 降至 48.1，今日公布的 9 月财新中国制造业 PMI 为 48.1，较 8 月下降 1.4 个百分点，与 5 月持平，同为五个月以来最低。

### 三、分析及观点

**核心逻辑：**沪金主力夜盘低开后今日日盘强势运行，继续收阳上涨，表现较为强势，收 390.82 元/克，涨 0.3%；COMEX 黄金主力合约周五收 1668.8 美元/盎司，收跌 0.07%。英央行宣布“无限量”临时购债，此举被认为是各国央行为挽救债务新一轮宽松的开始，不过与此同时海外衰退预期交易也在继续发酵，多空间形成博弈。从美元角度去看，美元出现快速回落，暂不好判断是否是拐点，但阶段性走弱或有利于贵金属修复。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

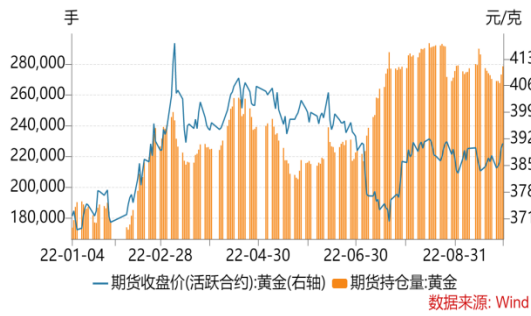


图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



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



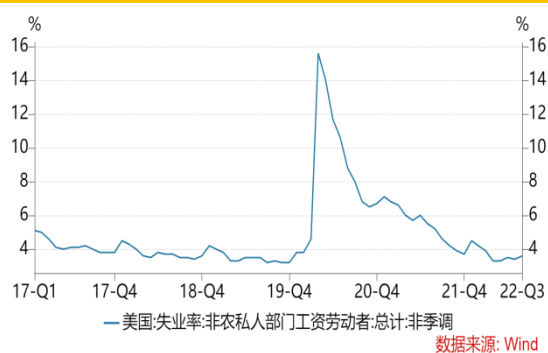
数据来源：wind、金石期货研究所

图 8：美国实际利率-伦敦黄金现货对比



数据来源：wind、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。