

黄金：美国 9 月 PPI 高于预期，11 月激进加息概率上升

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		10月12日	10月13日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2212	393.04	393.00	-0.04	-0.01%
	黄金T+D	392.40	392.85	0.45	0.11%
	Comex黄金2212	1,673.2	1,680.1	6.9	0.41%
	伦敦金现货	1,664.7	1,670.7	6.0	0.36%
期货成交量	沪金2212	70,108	52,091	-18,017	
	Comex黄金2212	166,065	127,689	-38,376	
期货持仓量	沪金2212	147,003	147,080	77	
	Comex黄金2212	368,700	363,678	-5,022	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	5,275,397	3,983,304	-1,292,093	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	944.31	945.47	1.16	
库存	沪金库存 (千克)	3,036	3,036	0	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	25,926,266	25,826,979	-99,287	
价差	黄金T+D对沪金2212价差	0.64	0.15	-0.49	
	沪金2212对2306价差	-0.30	-0.64	-0.34	
	黄金T+D对伦敦金价差	11.85	10.95	-0.90	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	7.1669	7.1725	0.0056	0.08%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	7.17455	7.17455	0	0.00%
	欧元兑美元	0.9708	0.97029	-0.00051	-0.05%
	美元兑日元	145.865	146.908	1.043	0.72%
	英镑兑美元	1.09675	1.10998	0.01323	1.21%

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、欧元区 8 月工业产出环比增长 1.5%，为 2022 年 1 月以来最大增幅，欧元区 8 月工业产出环比增长 1.5%，预期 0.6%，前值-2.3%。

2、欧佩克下调全球石油需求前景，欧佩克月报显示，预计 2022 年全球原油需求增速预期为 264 万桶/日，此前为 310 万桶/日；预计 2023 年全球原油需求增速预期为 234 万桶/日，此前为 270 万桶/日。欧佩克月报称，8 月经合组织石油库存增长 780 万桶，至 27.1 亿桶。

3、英国央行再次重申购债计划将于 10 月 14 日结束，长债英债大跌、收益率盘中创二十年新高；英央行大力购债干预后英债反弹，收益率回吐多数升幅；英央行首席经济学家预计 11 月将采取“重大政策行动”。

4、美国 9 月 PPI 同比增长 8.5%，预期 8.4%，前值 8.7%；9 月 PPI 环比增长 0.4%，预期 0.2%，前值-0.1%。

5、美国 9 月核心 PPI 同比增长 7.2%，预期 7.3%，前值 7.3%；9 月核心 PPI 环比增长 0.3%，预期 0.3%，前值 0.4%。

6、德国经济部预测该国 2023 年将出现经济衰退，德国联邦经济和气候保护部在其发布的秋季预测中指出，尽管政府计划通过天然气价格“刹车”机制来控制目前该国国内天然气价格暴涨的局面，但在地区冲突影响下，能源、原材料和食品价格将持续居高不下，所以预计 2022 年和 2023 年的通胀率将分别为 8% 和 7%。与此同时，德国经济 2023 年或将萎缩 0.4%。

7、美联储 9 月会议纪要：有必要采取行动，维持限制性政策，美联储官员赞成近期采取限制性利率；几名与会者认为需要校准美联储紧缩政策来缓解风险；在评估政策调整的累积效应的同时，在某个时候放缓加息步伐将是合适的。

三、分析及观点

核心逻辑：今日沪金主力震荡运行，夜盘拉升后开盘低开，全天震幅不大。沪金主力收 393 元/克，跌 0.01%；COMEX 黄金主力合约上周五收 1680.1 美元/盎司，收跌 0.35%。美国 9 月 PPI 数据小幅回落，但仍高于预期，市场对美联储 11 月加息概率提升。另外，昨晚公布的美联储会议纪要也强调控通胀仍是首要，须采取更紧缩措施，并尽快达到限制性利率水平。而美国财长耶伦昨日也提到美联储加息会产生全球性影响，并担心美债市场因缺乏流动性而崩溃。在此影响下美元重新走高，并抑制黄金反弹之势。今晚将公布美国 9 月 CPI 数据，若超预期，则 11 月美联储激进加息概率会再度上升，风险情绪必然会继续低落。综合来看，黄金年内在下降通道内运行暂不会出现根本性转变，市场寄希望于利空落地后的阶段性反弹，但空间会非常有限。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量

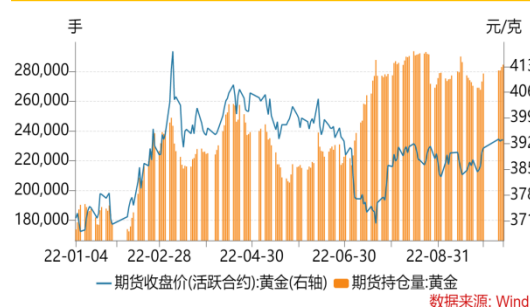


图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



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



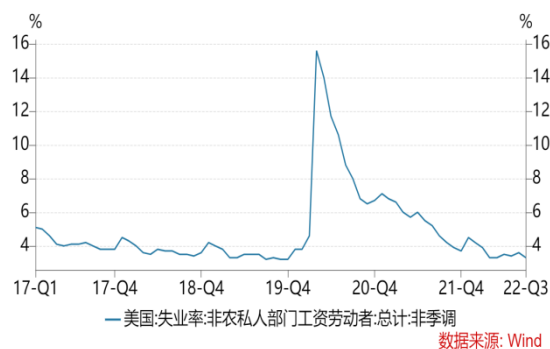
图 8：美国实际利率-伦敦黄金现货对比



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。