

黄金：美联储鹰声不断，行情维持颓势

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		10月14日	10月17日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2212	392.42	390.28	-2.14	-0.55%
	黄金T+D	392.31	390.50	-1.81	-0.46%
	Comex黄金2212	1,672.9	1,650.2	-22.7	-1.36%
	伦敦金现货	1,648.1	1,649.3	1.2	0.07%
期货成交量	沪金2212	111,854	79,885	-31,969	
	Comex黄金2212	232,606	177,972	-54,634	
期货持仓量	沪金2212	147,554	143,075	-4,479	
	Comex黄金2212	365,228	361,143	-4,085	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	7,065,138	5,277,867	-1,787,271	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	944.31	941.13	-3.18	
库存	沪金库存（千克）	3,081	3,108	27	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	25,814,729	25,746,019	-68,710	
价差	黄金T+D对沪金2212价差	0.11	-0.22	-0.33	
	沪金2212对2306价差	-0.16	-0.24	-0.08	
	黄金T+D对伦敦金价差	15.63	13.51	-2.12	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	7.1695	7.1925	0.023	0.32%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	7.1779	7.21725	0.03935	0.55%
	欧元兑美元	0.9778	0.9722	-0.0056	-0.57%
	美元兑日元	147.23	148.75	1.52	1.03%
	英镑兑美元	1.13305	1.118	-0.01505	-1.33%

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、中国共产党第二十次全国代表大会 16 日上午在人民大会堂开幕，习近平代表第十九届中央委员会向党的二十大作报告。

2、据环球网援引俄罗斯《消息报》报道，顿涅茨克地区“领土防御总部”16 日在社交平台 Telegram 上发布消息称，乌军当天对顿涅茨克市发动袭击，造成该市行政机构大楼受损，以及大楼附近的 3 辆汽车起火。

3、美联储大鹰派官员布拉德表示，11 月、12 月可能分别加息 75 基点。多位美联储官员暗示，准备加息至比原计划更高的水平，但加息速度不一定更快。市场预计利率明年 3 月份将接近 5%。

4、密歇根大学调查显示，美国消费者未来一年的通胀预期自 3 月以来首次上升，数据加剧了美联储继续激进加息的担忧。

5、美联储 11 月加息 75 个基点的概率为 99.4%，据 CME “美联储观察”：美联储 11 月加息 50 个基点至 3.50%-3.75%区间的概率为 0.6%，加息 75 个基点的

概率为 99.4%；到 12 月累计加息 100 个基点的概率为 0.2%，累计加息 125 个基点的概率为 33.1%，累计加息 150 个基点的概率为 66.7%。

6、欧洲央行管委 Kazaks：欧洲央行 10 月加息 75 基点比较合适，12 月加息 50 或 75 个基点比较合适。欧洲央行没有理由在 12 月后暂停加息。

7、英国央行发布关于结束临时购债计划的声明，表示已于 10 月 14 日（上周五）停止了所有债券购买。

三、分析及观点

核心逻辑：今日沪金盘面继续回落，内外盘走势相同，总体均偏弱。沪金主力收 390.28 元/克，跌 0.55%；COMEX 黄金主力合约上周五收 1650.2 美元/盎司，收跌 1.6%。美国 9 月非农就业数据公布后，市场一度出现的美联储加息放缓的预期被证伪，取而代之的是美联储 11 月加息 75 个基点的概率大幅上升。之后，虽然 IMF 调降了发达国家经济增速，但仍认为欧美央行应坚持紧缩抗通胀。在此影响下，美元指数重回涨势，金融市场风险偏好再受抑制，黄金也随之表现偏弱。不过，当美国 9 月 CPI 公布后，美联储 11 月激进加息得到夯实，金融和黄金市场一度表现快速下行，但随后金融市场却展现出典型的“利空落地”后的反弹行情，表现异常偏强，风险偏好的回升也带动了黄金市场的回暖。总体来看全市场宽幅震荡行情仍超出不少投资者预期，短期内存在一定的修复走势预期，但高度不宜看高，操作上四季度依然应当保持谨慎为主。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量

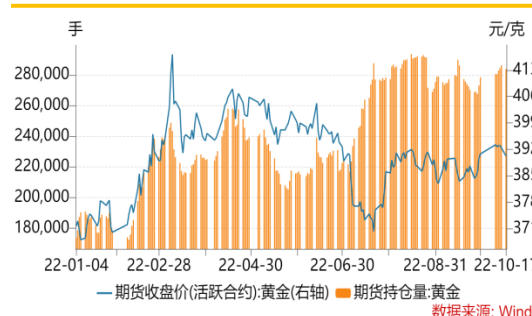


图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



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

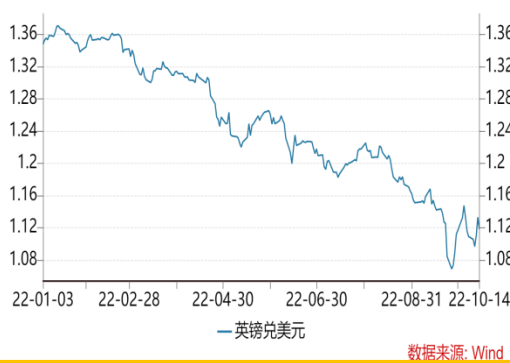


图 6：美元指数



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



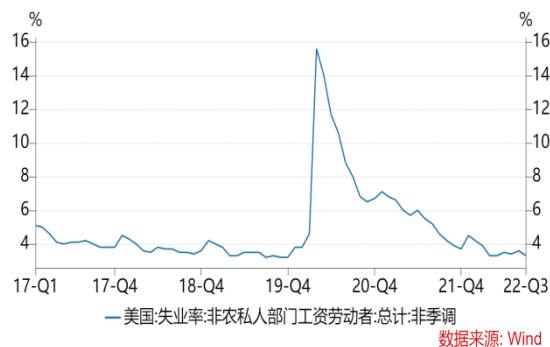
图 8：美国实际利率-伦敦黄金现货对比



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。