

黄金：议息会议临近，外盘维持修复行情

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		10月26日	10月27日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2212	393.62	392.70	-0.92	-0.23%
	黄金T+D	393.70	392.90	-0.80	-0.20%
	Comex黄金2212	1,657.4	1,668.8	11.4	0.69%
	伦敦金现货	1,659.3	1,666.8	7.5	0.45%
期货成交量	沪金2212	72,139	73,381	1,242	
	Comex黄金2212	178,706	183,453	4,747	
期货持仓量	沪金2212	127,192	119,135	-8,057	
	Comex黄金2212	356,241	359,945	3,704	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	3,413,884	4,296,697	882,813	
	SPDR黄金ETF持仓量(吨)	928.39	928.39	0.00	
库存	沪金库存(千克)	3,072	3,072	0	
	COMEX黄金库存(金衡盎司)	25,421,187	25,060,489	-360,698	
价差	黄金T+D对沪金2212价差	-0.08	-0.2	-0.12	
	沪金2212对2306价差	-0.38	-0.54	-0.16	
	黄金T+D对伦敦金价差	11.54	9.38	-2.16	
汇率	美元兑人民币(CNY即期)	7.2693	7.1744	-0.0949	-1.31%
	美元兑离岸人民币(CNH即期)	7.3135	7.18705	-0.12645	-1.73%
	欧元兑美元	0.99653	1.00792	0.01139	1.14%
	美元兑日元	147.932	146.397	-1.535	-1.04%
	英镑兑美元	1.14699	1.16299	0.016	1.39%

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、至少 10 城首套房贷利率进入“3 时代”，据澎湃新闻，10 月 20 日，人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布：1 年期 LPR 为 3.65%，5 年期以上 LPR 为 4.3%，均与上月持平。自 8 月份降息以来，贷款市场报价利率(LPR)已连续 2 个月按兵不动。拉长时间线看，今年以来，5 年期以上 LPR 已经下调 3 次，累计下降 35 个基点，首套房贷利率下限降至 4.1%，二套房贷利率下限为 4.9%。尽管 10 月贷款市场报价利率(LPR)保持不变，但对于首套房贷利率而言，部特定城市的首套房贷利率正进一步下调，已有超 10 个城市首套房贷利率进入了“3 时代”。

2、据美国抵押贷款银行协会(MBA)，美国 30 年期固定抵押贷款利率 20 年来首次突破 7%。

3、美国 9 月新建住宅销量折合年率 603000 套，预估为 580000 套。

4、国家统计局数据显示，1—9 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 62441.8 亿元，同比下降 2.3%。1—9 月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额 20947.9 亿元，同比增长 3.8%；股份制企业实现利润总额 45593.4

亿元，下降 0.4%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额 14814.5 亿元，下降 9.3%；私营企业实现利润总额 17005.0 亿元，下降 8.1%。

三、分析及观点

核心逻辑：今日沪金主力低位小幅震荡为主，震幅较前几日有所收窄。沪金主力收 392.7 元/克，跌 0.23%；COMEX 黄金主力合约上周五收 1668.8 美元/盎司，收涨 0.65%。近几日市场期待欧美货币政策调整的预期再不断走高，金融市场表现也颇积极，欧美股市反弹延续、美债收益率下行、美元指数快速走弱，黄金继续受抑表现偏强。11 月初即将进行美联储议息会议，会议前一反常态的反弹表现出对 11 月利空落地及 12 月加息放缓的乐观预期，小幅反弹或延续，但要注意越临近议息会存在不确定性，波动性也会大幅增加。整体来看虽然短期外盘出现修复性反弹，但美元实际利率依然处于上升周期，仍应持谨慎态度为主。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量

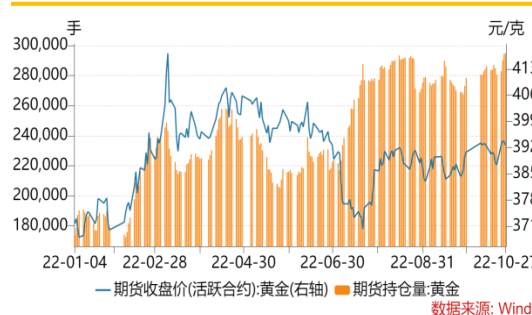


图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



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

数据来源: wind、金石期货研究所



数据来源: Wind

数据来源: wind、金石期货研究所

图 7: 沪金 /INE 原油



数据来源: Wind

数据来源: wind、金石期货研究所

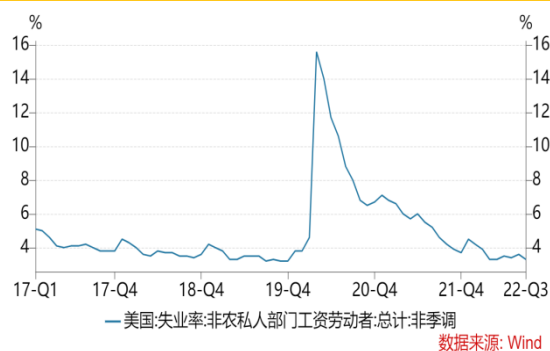
图 8: 美国实际利率-伦敦黄金现货对比



数据来源: Wind

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

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

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。

