

黄金：加息放缓期望转向，黄金盘面出现回落

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		11月2日	11月3日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2212	392.10	390.88	-1.22	-0.31%
	黄金T+D	392.44	391.23	-1.21	-0.31%
	Comex黄金2212	1,651.0	1,637.7	-13.3	-0.81%
	伦敦金现货	1,645.3	1,649.6	4.3	0.26%
期货成交量	沪金2212	58,395	70,630	12,235	
	Comex黄金2212	193,218	215,481	22,263	
期货持仓量	沪金2212	103,430	97,790	-5,640	
	Comex黄金2212	358,108	350,775	-7,333	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	4,600,540	4,600,540	0	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	919.12	919.12	0.00	
库存	沪金库存（千克）	3,069	3,069	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	24,726,208	24,678,211	-47,997	
价差	黄金T+D对沪金2212价差	-0.34	-0.35	-0.01	
	沪金2212对2306价差	-0.38	-0.36	0.02	
	黄金T+D对伦敦金价差	10.55	6.88	-3.67	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	7.2735	7.2895	0.016	0.22%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	7.3081	7.34365	0.03555	0.49%
	欧元兑美元	0.98737	0.98173	-0.00564	-0.57%
	美元兑日元	148.243	147.9205	-0.3225	-0.22%
	英镑兑美元	1.14848	1.13937	-0.00911	-0.79%

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、中物联：10月中国物流业景气指数为48.8%，环比回落1.8个百分点，中国物流与采购联合会网站公布，2022年10月份中国物流业景气指数为48.8%，环比回落1.8个百分点，本月物流业景气指数回调，主要是受疫情和季节性因素影响，波动在预期范围之内。总体来看，分项指数调整处于合理区间，剔除短期因素影响，指数水平基本正常，反映出当前疫情多点散发背景下，物流运行虽然有所波动，但基本保持平稳态势，稳产保供、保通保畅政策落实有成效，供应链上下游稳定性和抗冲击能力较好。

2、德国10月季调后失业率为5.5%，预期5.5%，前值5.5%。德国10月季调后失业人数为0.8万人，预期1.5万人，前值1.4万人。

3、德国10月制造业PMI终值为45.1，为2020年5月以来新低，预期为45.7，前值为45.7。

4、欧元区10月制造业PMI终值为46.4，预期为46.6，前值为46.6。

5、美国 30 年期固定利率抵押贷款利率 11 周来首次下跌，美国抵押贷款利率 11 周来首次下降，但在借贷成本仍高于 7%的情况下，抵押贷款购房申请继续下降。根据抵押贷款银行家协会周三公布的数据，在截至 10 月 28 日当周，30 年期固定利率抵押贷款的合约利率降至 7.06%，此前一周则创下 7.16%的 20 年高点。该组织的抵押贷款申请指数下降 0.8%，为连续第六周下跌。作为经济中对利率变化最敏感的领域之一，随着美联储收紧货币政策以遏制通胀，今年以来房地产市场迅速恶化。

6、美国 10 月 ADP 就业人数新增 23.9 万人，预期新增 18.5 万，前值新增 20.8 万。

7、美国联邦储备委员会宣布加息 75 个基点，将联邦基金利率目标区间上调到 3.75%至 4%之间，符合市场预期；美联储将继续减持美国国债、机构债券和机构抵押贷款支持证券，委员会坚定致力于让通胀回归其 2%的目标。

8、美联储主席鲍威尔表示，比加息的步幅更重要的是利率需要上升到多高，不认为已过度紧缩，放慢加息步伐的时机最早可能出现在下次会议上，最快在 12 月或 2 月的会议上就会放缓加息步伐。

三、分析及观点

核心逻辑：今日沪金主力受议息会议消息影响，开盘大幅低开，收 390.88 元/克，跌 0.31%；COMEX 黄金主力合约昨收 1637.7 美元/盎司，收跌 0.73%。昨晚美联储议息会议落地，加息 75 个基点符合市场预期，声明中也显露出考虑加息步伐收紧的程度，一度被市场解读为转向信号，但会后的新闻发布会上鲍威尔讲话却指出，没有迹象表明通货膨胀正在下降，并强调加息远未结束，这意味着对于 12 月加息放缓并非确定性事件，市场对其预期会产生摇摆。议息利空落地，市场关注点将会放在周五晚间的非农就业数据上，因此市场情绪依然会偏谨慎，正如议息一样，会前和会后形成一定反差，价格走势方向不清晰，但波动性会明显加大。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量

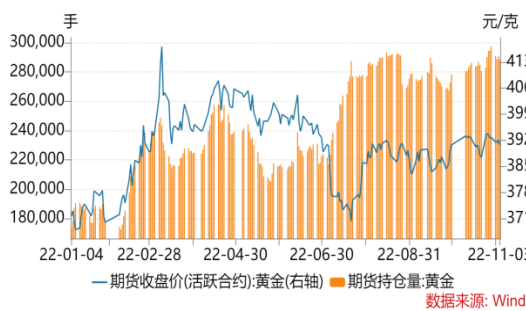


图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



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



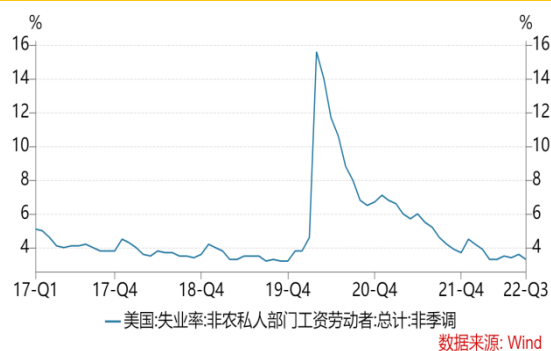
数据来源：wind、金石期货研究所

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。