

黄金： 美联储再放鹰派言论 黄金价格承压下行

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		11月10日	11月11日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2212	403.54	406.72	3.18	0.79%
	黄金T+D	402.51	407.00	4.49	1.12%
	Comex黄金2208	1,709.7	1,759.0	49.3	2.88%
	伦敦金现货	1,715.3	1,744.8	29.5	1.72%
期货成交量	沪金2212	65,784	113,887	48,103	
	Comex黄金2212	221,689	284,954	63,265	
期货持仓量	沪金2212	83,584	79,325	-4,259	
	Comex黄金2212	308,189	292,766	-15,423	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	5,896,324	9,888,047	3,991,723	
	SPDR黄金ETF持仓量(吨)	908.38	911.57	3.19	
库存	沪金库存(千克)	3,069	3,069	0	
	COMEX黄金库存(金衡盎司)	24,290,811	24,290,747	-64	
价差	黄金T+D对沪金2212价差	1.03	-0.28	-1.31	
	沪金2212对2306价差	-1.56	-1.46	0.1	
	黄金T+D对伦敦金价差	3.13	3.64	0.51	
汇率	美元兑人民币(CNY即期)	7.2391	7.1845	-0.0546	-0.75%
	美元兑离岸人民币(CNH即期)	7.2718	7.1526	-0.1192	-1.64%
	欧元兑美元	1.00133	1.02105	0.01972	1.97%
	美元兑日元	146.423	140.9595	-5.4635	-3.73%
	英镑兑美元	1.13549	1.17229	0.0368	3.24%

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10月CPI同比终值为10.6%，预期上涨10.7%，前值为9.9%，同比增速再创历史新高。欧元区10月CPI环比终值为1.5%，预期上涨1.5%。其中，能源与食品价格大幅上涨仍然是推高欧元区通胀水平的主要因素。

2、SWIFT：10月人民币维持全球第五大最活跃货币地位，占比2.13%。与2022年9月相比，当月人民币支付金额总体减少了19.86%，同时所有货币支付金额总体减少了7.97%。2022年10月，以欧元区以外的国际支付作为统计口径，人民币位列第七，占比1.52%。

3、英国财政大臣亨特：英国GDP预计将在2023年萎缩1.4%，此前预期为增长1.8%；预计英国净债务将在2025-26年触顶，达到GDP的97.6%；预计2024年英国经济将增长1.3%，此前预测增长2.1%。

4、美联储布拉德：利率需要进一步提高以抑制通胀，美联储布拉德表示，迄今为止，美联储加息“对观察到的通胀影响有限”。据估计，政策尚未处于“足够限制性”的范围内，不足以降低通胀。利率需要进一步提高以抑制通胀。货币规则将把限制性政策的下限设定在5%左右，而当前美联储的目标利率区间为3.75%-4%。

5、美国上周首次申领失业救济人数为 22.2 万人，预估为 22.8 万人，前值为 22.5 万人。

6、美国 11 月份费城联储工厂指数报-19.4，预估为-6.0，前值为-8.7。

7、美联储布拉德：限制性政策利率的最低水平将为 5%至 5.25%，美联储布拉德表示，限制性政策利率的最低水平将为 5%至 5.25%；让鲍威尔主席来决定在任何一次会议上加息的幅度，幅度的大小在宏观层面上并不重要；10 月 CPI 数据振奋人心，但那仅仅是一个月的数据而已；劳动力市场没有出现太多降温。

8、美联储梅斯特表示，美国通胀高得令人无法接受；不能自满，这一点很重要；评估金融稳定风险对于当下而言颇具挑战性；需要优先提高非银行部门的透明度和披露程度；货币政策发挥效用需要运行良好的金融市场。

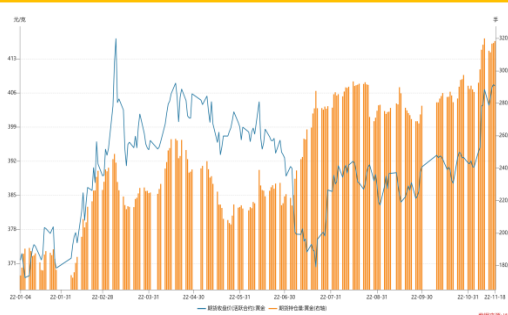
9、美国抵押贷款利率创下近 41 年来最大周跌幅，在经历快速上涨之后有所回落。房地美周四发布声明称，30 年期固定利率抵押贷款的平均利率为 6.61%，为近两个月来最低水平。

三、分析及观点

核心逻辑：周五沪金主力继续小幅下行，收 407.42 元/克，收跌 0.1%。COMEX 黄金主力合约昨日收 1762.8 美元/盎司，收跌 0.79%。近一周多位美联储官员发表鹰派言论，打压了美联储政策转向的预期，令黄金市场承压。美国上周初请失业金人数小幅下降，显示出在其他经济领域降温之际，劳动力市场依旧有韧劲。市场依然聚焦于美联储加息与经济衰退和通胀赛跑。重点关注周四即将出炉的美国 10 月份 CPI 数据及今晚纽约联储主席威廉姆斯讲话。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量



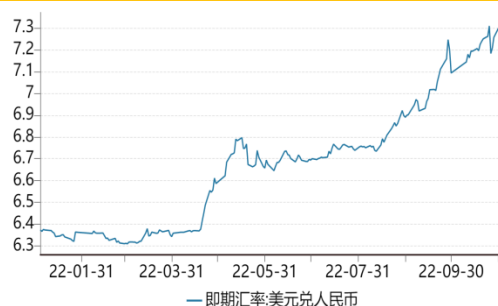
数据来源：wind、金石期货研究所

图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



数据来源：wind、金石期货研究所

图 3：美元对人民币汇率



数据来源: Wind

图 4：美元对日元汇率



数据来源: Wind

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



数据来源: Wind

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、金石期货研究所

图 7：沪金 / INE 原油



数据来源: Wind

图 8：美国实际利率-伦敦黄金现货对比

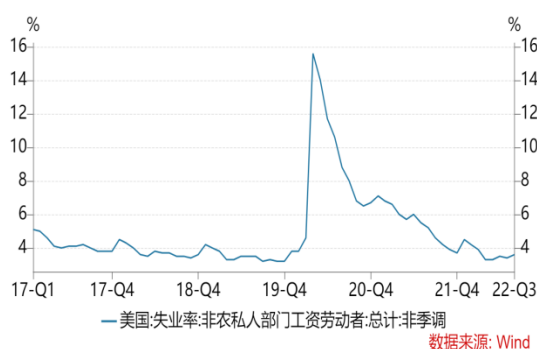


数据来源: Wind

数据来源: wind、金石期货研究所

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

关注金石期货微信公众号



金石期货公众号



金石期货投资咨询部公众号

作者: 钱龙 期货从业资格号: F3077614; 投资咨询证书号: Z0017608

免责声明:

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。