

黄金：鲍威尔明确 12 月加息放缓，外盘黄金应声上涨

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		11月30日	12月1日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2302	406.12	407.10	0.98	0.24%
	黄金T+D	406.21	405.28	-0.93	-0.23%
	Comex黄金2302	1,748.3	1,782.9	34.6	1.98%
	伦敦金现货	1,752.7	1,753.5	0.8	0.05%
期货成交量	沪金2302	111,763	148,311	36,548	
	Comex黄金2302	125,501	183,177	57,676	
期货持仓量	沪金2302	163,566	162,109	-1,457	
	Comex黄金2302	353,536	358,003	4,467	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	2,615,294	2,615,294	0	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	908.09	908.09	0.00	
库存	沪金库存（千克）	3,072	3,072	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	23,405,909	23,429,510	23,601	
价差	黄金T+D对沪金2302价差	-0.09	1.82	1.91	
	沪金2302对2306价差	-0.38	-0.46	-0.08	
	黄金T+D对伦敦金价差	1.79	3.74	1.95	
汇率	美元兑人民币（CNH即期）	7.1573	7.0904	-0.0669	-0.93%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	7.13985	7.0458	-0.09405	-1.32%
	欧元兑美元	1.03295	1.0407	0.00775	0.75%
	美元兑日元	138.7355	138.0695	-0.666	-0.48%
	英镑兑美元	1.19519	1.20599	0.0108	0.90%

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、法国第三季度 GDP 同比增长 1%，预期为 1%；第三季度 GDP 环比增长 0.2%，预期为 0.2%。法国 11 月调和 CPI 同比增长 7.1%，预期 7.1%，前值 7.1%。
- 2、欧元区 11 月消费价格同比初值为 10%，预估为 10.4%，前值为 10.6%。
- 3、美国第三季度 GDP 环比折合年率修正值为 2.9%，预估为 2.8%，初值为 2.6%。
- 4、美国 10 月商品贸易逆差初值为 990 亿美元，预估为逆差 905 亿美元，前值为逆差 922 亿美元。
- 5、美联储主席鲍威尔表示，美联储在“一段时间内”将需要采取限制性政策；最快 12 月就会放缓加息步伐，利率顶部或“略高于”9 月预期。美债交易员将利率峰值预测下调至 4.97%。
- 6、美联储经济状况褐皮书显示，预计通胀将保持稳定或进一步温和。
- 7、美国第三季度 GDP 环比折合年率修正值为 2.9%，预估为 2.8%，初值为 2.6%。
- 8、11 月财新中国制造业 PMI 微升至 49.4，今日公布的 11 月财新制造业 PMI 为 49.4，较 10 月回升 0.2 个百分点。

9、据央行数据显示，2022 年 11 月，为维护银行体系流动性合理充裕，结合金融机构流动性需求，人民银行对金融机构开展中期借贷便利操作共 8500 亿元，期限 1 年，利率为 2.75%，较上月持平。期末中期借贷便利余额为 44000 亿元。为满足金融机构临时性流动性需求，2022 年 11 月，人民银行对金融机构开展常备借贷便利操作共 6.40 亿元，其中隔夜期 5.40 亿元，7 天期 1.00 亿元。期末常备借贷便利余额为 4.05 亿元。常备借贷便利利率发挥了利率走廊上限的作用，有利于维护货币市场利率平稳运行。隔夜、7 天、1 个月常备借贷便利利率分别为 2.85%、3.00%、3.35%。

10、据银保监会官网，自 2023 年 1 月 1 日起，在北京市、上海市、江苏省、浙江省、福建省、山东省、河南省、广东省、四川省、陕西省等 10 个省（市）开展商业养老金业务试点。试点期限暂定一年。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力今日高开，随后震荡反弹，收 407.1 元/克，涨 0.24%；COMEX 黄金主力合约昨收 1782.9 美元/盎司，收涨 1.09%。昨日美联储主席鲍威尔发表讲话称，美联储将继续为遏制高通胀而保持加息的立场，但为避免破坏经济、避免过度紧缩，将最快在 12 月议息会议上放缓加息，该消息对昨晚海外金融市场起到较大的利多推动作用，美元指数走弱，并推动金价走高。不过需要指数的出，此前市场对 12 月加息放缓十分笃定，鲍威尔讲话更是一种确认，因此在 12 月议息会议上更多是一种利多落地，对金价的推动作用未必会再度起到极大地推动作用。不过，离 12 月议息会议尚有近半旬时间，市场热度仍然存在，之前金价或保持震荡反弹之势。本周五美国劳工部将公布 11 月非农就业数据，从昨晚 ADP 数据可以看出来，未必如预期般保持乐观。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量

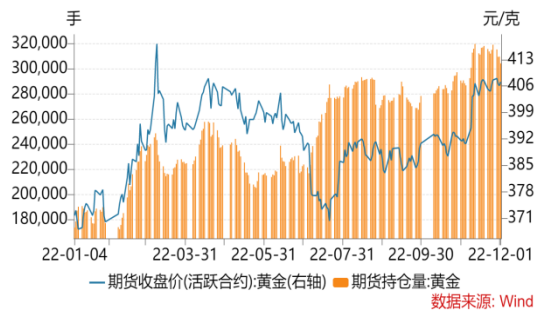


图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



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



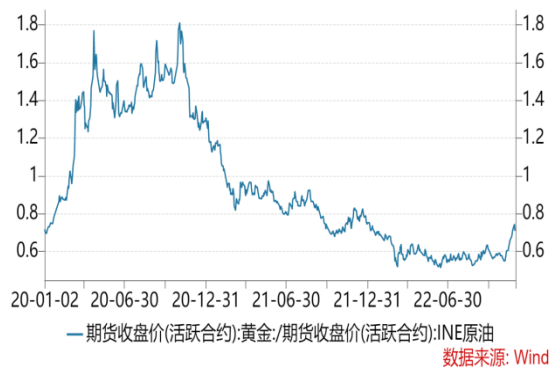
图 6：美元指数



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



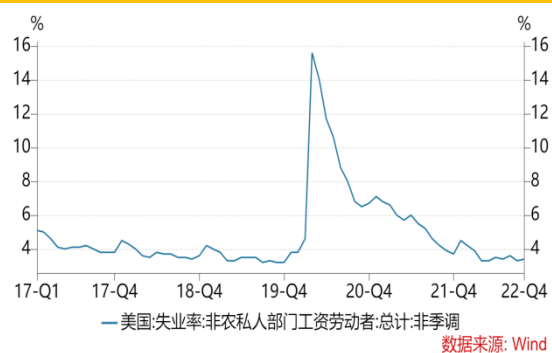
数据来源: wind、金石期货研究所

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

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

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。