

黄金：美国经济数据超出预期，黄金市场情绪发生转变

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		12月5日	12月6日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2302	405.72	401.78	-3.94	-0.97%
	黄金T+D	405.61	402.55	-3.06	-0.75%
	Comex黄金2302	1,811.4	1,781.5	-29.9	-1.65%
	伦敦金现货	1,784.8	1,776.8	-8.0	-0.45%
期货成交量	沪金2302	123,776	128,772	4,996	
	Comex黄金2302	177,152	175,905	-1,247	
期货持仓量	沪金2302	159,256	158,153	-1,103	
	Comex黄金2302	377,365	371,791	-5,574	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	4,792,983	5,395,457	602,474	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	905.49	903.46	-2.03	
库存	沪金库存 (千克)	3,558	3,558	0	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	23,413,959	23,405,760	-8,199	
价差	黄金T+D对沪金2302价差	0.11	-0.77	-0.88	
	沪金2302对2306价差	-0.62	-0.62	0.00	
	黄金T+D对伦敦金价差	1.74	4.12	2.38	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	7.0195	6.9583	-0.0612	-0.87%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	7.0256	6.9755	-0.0501	-0.71%
	欧元兑美元	1.05413	1.0491	-0.00503	-0.48%
	美元兑日元	134.292	136.7995	2.5075	1.87%
	英镑兑美元	1.22928	1.21918	-0.0101	-0.82%

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 11 月服务业 PMI 终值 49.3，预期 49.4，前值 49.4；法国 11 月综合 PMI 终值 48.7，预期 48.7，前值 48.8。

2、欧元区 11 月服务业 PMI 终值 48.5，为 21 个月以来最低，预期值 48.6，前值 48.6。

3、英国 11 月综合 PMI 为 48.2，预期 48.3，前值 48.3；服务业 PMI 为 48.8，预期 48.8，前值 48.8。

4、欧元区 10 月零售销售弱于预期，据财联社援引外媒，周一公布的数据显示，欧元区 10 月份零售销售略低于预期，降幅超过预期，表明消费者需求疲软。欧盟统计局称，欧元区 19 国零售额环比下降 1.8%，同比下降 2.7%。

5、德国 10 月份工厂订单同比下降 3.2%，预估为下降 4.8%；德国 10 月份工厂订单环比上升 0.8%，预估为 0.1%。

6、据财联社援引外媒消息，由于生产加快，需求继续强劲增长，美国服务业活动在 11 月意外加速增长。美国供应管理学会 (ISM) 周一表示，其 11 月份的

服务业活动指数从 10 月份的 54.4 升至 56.5，回升至 9 月份的水平，并超过了经济学家此前预测的 53.7。

7、据财联社援引外媒消息，美国商务部周一公布的数据显示，美国制造业订单在 10 月份连续第三个月上升，反映了对商品需求的韧性，但也反映出物价上涨。在 9 月份上升 0.3% 之后，10 月份工厂订单环比增长 1%。

8、欧盟讨论第九轮对俄制裁方案，据央视新闻援引美国《政治报·欧洲版》当地时间 12 月 5 日消息，欧盟委员会和欧盟成员国代表讨论了欧盟第九套对俄罗斯制裁方案，制裁项目可能将达 180 项，涉及技术、金融及媒体领域。一名外交消息人士透露，新一轮对俄制裁协议或将在下周欧盟外交事务委员会会议及欧盟峰会之前就能达成。

9、中国商业联合会：12 月份中国零售业景气指数为 48.7%，据中国商业联合会，12 月份中国零售业景气指数（CRPI）为 48.7%，较上月小幅下降 1.1 个百分点。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力今日破位回落，收 401.78 元/克，跌 0.97%；COMEX 黄金主力合约昨收 1781.5 美元/盎司，收跌 1.55%。“新美联储通讯社”发文称，明年联储会让利率升破 5%，高于投资者目前预期，受此影响美元指数转升，金银同步下挫。另一方面，上周五公布的非农就业数据依旧保持高位增加，通胀依旧有抬头的可能性，而昨天公布的服务业需求、制造业订单均处于强势上涨的态势，一方面反应需求旺盛，经济复苏预期向好，另一方面也表现出近期物价有上涨的趋势。随着宏观经济方面利好消息的陆续发布，市场对加息放缓的乐观情绪出现下降，综合来看 12 月议息会议上宣布加息放缓更多是一种利多落地，对金价的边际推动作用会大幅下降，相对前期金价的乐观抬升后市宜逐渐转为谨慎。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量

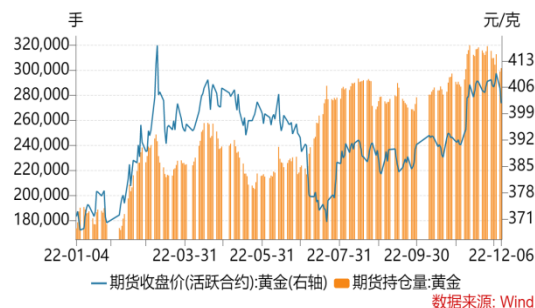


图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



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



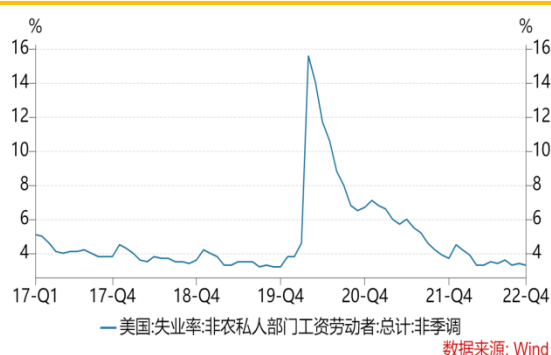
数据来源: wind、金石期货研究所

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。