

黄金：市场期待通胀大幅回落，静待今晚会议结果

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		12月12日	12月13日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2302	403.30	403.54	0.24	0.06%
	黄金T+D	403.40	404.50	1.10	0.27%
	Comex黄金2302	1,809.4	1,792.9	-16.5	-0.91%
	伦敦金现货	1,796.2	1,786.6	-9.6	-0.53%
期货成交量	沪金2302	108,687	78,634	-30,053	
	Comex黄金2302	145,372	105,314	-40,058	
期货持仓量	沪金2302	148,210	146,433	-1,777	
	Comex黄金2302	358,117	365,065	6,948	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	5,413,137	3,476,247	-1,936,890	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	910.40	910.40	0.00	
库存	沪金库存（千克）	4,059	4,059	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	23,491,443	23,296,608	-194,834	
价差	黄金T+D对沪金2302价差	-0.1	-0.96	-0.86	
	沪金2302对2306价差	-0.70	-0.66	0.04	
	黄金T+D对伦敦金价差	1.68	3.88	2.20	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	6.9564	6.9778	0.0214	0.31%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.9737	6.9893	0.0156	0.22%
	欧元兑美元	1.0532	1.05388	0.00068	0.06%
	美元兑日元	136.5755	137.648	1.0725	0.79%
	英镑兑美元	1.22625	1.22718	0.00093	0.08%

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、英国 10 月制造业产出同比-4.6%，预期-5.4%，前值-5.8%；英国 10 月制造业产出环比 0.7%，预期-0.1%，前值 0%。

2、英国 11 月失业率为 3.9%，前值 3.90%。英国 11 月失业金申请人数增加 3.05 万人，为 2021 年 2 月以来最大增幅。

3、央行初步统计，2022 年 11 月份社会融资规模增量为 1.99 万亿元，比上年同期少 6109 亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加 1.14 万亿元，同比少增 1573 亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币减少 648 亿元，同比多减 514 亿元；委托贷款减少 88 亿元，同比多减 123 亿元；信托贷款减少 365 亿元，同比少减 1825 亿元；未贴现的银行承兑汇票增加 190 亿元，同比多增 573 亿元；企业债券净融资 596 亿元，同比少 3410 亿元；政府债券净融资 6520 亿元，同比少 1638 亿元；非金融企业境内股票融资 788 亿元，同比少 506 亿元。1-11 月，社会融资规模增量累计为 30.49 万亿元，比上年同期多 1.51 万亿元。

4、央行数据显示,11月末,广义货币(M2)余额264.7万亿元,同比增长12.4%,增速分别比上月末和上年同期高0.6个和3.9个百分点;狭义货币(M1)余额66.7万亿元,同比增长4.6%,增速比上月末低1.2个百分点,比上年同期高1.6个百分点;流通中货币(M0)余额9.97万亿元,同比增长14.1%。当月净投放现金1323亿元。

5、央行数据显示,11月份人民币贷款增加1.21万亿元,同比少增596亿元。分部门看,住户贷款增加2627亿元,其中,短期贷款增加525亿元,中长期贷款增加2103亿元;企(事)业单位贷款增加8837亿元,其中,短期贷款减少241亿元,中长期贷款增加7367亿元,票据融资增加1549亿元;非银行业金融机构贷款减少99亿元。1-11月,人民币贷款累计增加19.91万亿元,同比多增1.09万亿元。

6、央行数据显示,11月末,本外币存款余额263.96万亿元,同比增长11.1%。月末人民币存款余额257.78万亿元,同比增长11.6%,增速分别比上月末和上年同期高0.8个和3个百分点。11月份人民币存款增加2.95万亿元,同比多增1.81万亿元。其中,住户存款增加2.25万亿元,非金融企业存款增加1976亿元,财政性存款减少3681亿元,非银行业金融机构存款增加6680亿元。11月末,金融机构外币存款余额8621亿美元,同比下降15.3%。当月金融机构外币存款减少20亿美元,同比多减63亿美元。

三、分析及观点

核心逻辑:沪金主力低位震荡,收盘基本收平。收盘价403.54元/克,涨0.06%;COMEX黄金主力合约昨收1792.9美元/盎司,收跌0.98%。消息面来看,市场静待今晚的美国CPI数据以及周四凌晨公布结果的美联储议息会议,市场保持谨慎,但从昨晚美股表现来看,市场可能在预期美国11月CPI出现超预期下滑。另外,美财长耶伦表示,衰退并非不可避免,通胀即将大幅下降,意在呼吁美联储停止激进加息。随着美联储持续加息,市场对美经济陷入衰退的声音愈发高涨,但衰退也意味着通胀快速下降,从逻辑上其实对金银不利,但也由此市场也会越发希望美联储政策快速转向,从而推动金银上行,多空之间的分歧多源于此。美联储议息即将落地,是“利多落地”还是继续狂欢,建议暂时多看少动。

四、相关数据图表



图 1: 沪金主力合约收盘价及持仓量

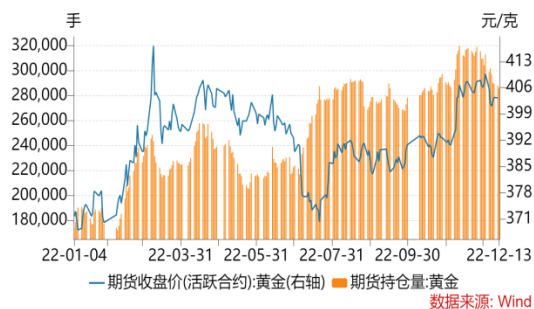


图 2: COMEX 黄金主力合约收盘价



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



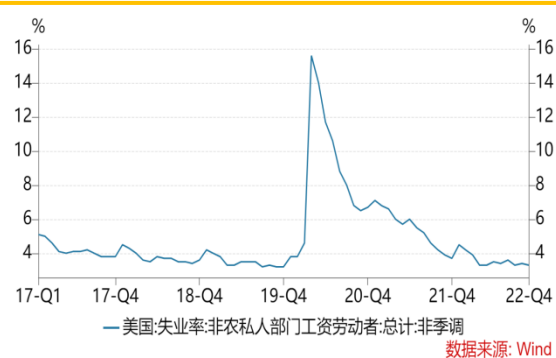
数据来源：wind、金石期货研究所

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。