

黄金：市场预期美联储转鸽，黄金偏强运行

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		1月3日	1月4日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2302	411.20	413.26	2.06	0.50%
	黄金T+D	411.61	412.99	1.38	0.34%
	Comex黄金2302	1,830.1	1,845.5	15.4	0.84%
	伦敦金现货	1,812.4	1,843.3	30.9	1.70%
期货成交量	沪金2302	58,029	120,196	62,167	
	Comex黄金2302	103,926	206,818	102,892	
期货持仓量	沪金2302	138,424	149,575	11,151	
	Comex黄金2302	364,124	363,810	-314	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	2,862,484	7,966,002	5,103,518	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	917.64	917.64	0.00	
库存	沪金库存（千克）	3,339	3,339	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	23,179,859	23,179,859	0	
价差	黄金T+D对沪金2302价差	-0.41	0.27	0.68	
	沪金2302对2306价差	-1.44	-1.30	0.14	
	黄金T+D对伦敦金价差	6.79	3.31	-3.48	
汇率	美元兑人民币（CNH即期）	6.89855	6.9069	0.00835	0.12%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.92675	6.92405	-0.0027	-0.04%
	欧元兑美元	1.06675	1.05478	-0.01197	-1.12%
	美元兑日元	130.7645	131.0195	0.255	0.20%
	英镑兑美元	1.20472	1.19664	-0.00808	-0.67%

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、德财长：预计 2023 年德国通胀率将下降到 7%，据外媒，德国财长克里斯蒂安·林德纳预计，2023 年德国这个欧洲最大经济体的通胀率将降至 7%，并在 2024 年及以后继续下降。不过，他认为，能源价格居高不下将成为新常态。林德纳表示，政府的目标仍然是 2%。努力让通胀率降至目标值必须成为欧洲央行和德国政府的首要任务。受能源价格飙升推动，德国 2022 年 11 月的同比通胀率为 11.3%，比 10 月触及的 11.6% 的高位略有下降。

2、英国 12 月制造业 PMI 为 45.3，预期 44.7，前值 44.7。

3、德国 12 月消费价格同比初值为 8.6%，预估为 9.0%，前值为 10.0%。

4、据乌克兰国家电网公司发布的消息，乌克兰首都基辅市目前开始从紧急停电状态进入到计划停电状态。在新年节日期间，由于当地较为温暖的天气，市民的生活供电将被控制在最小的程度，同时也将减少工业企业的用电。

5、中物联：2022 年 12 月份中国物流业景气指数为 46%，中国物流与采购联合会今日发布的 2022 年 12 月份中国物流业景气指数为 46%，较上月回落 0.4 个

百分点；中国仓储指数为 48.7%，较上月回升 4.6 个百分点。从分项指数看，业务总量和新订单指数回落，库存指数上升，库存周转次数指数放缓，从业人员指数下降。景气指数显示，疫情防控平稳转段初期冲击有所显现，劳动参与率下降，对物流供应链的需求与供给均造成扰动。后期随着疫情防控政策持续优化，疫情形势逐渐平稳，影响减弱，预计产业链返岗、复工、达产恢复节奏将逐步加快，加之政策推动经济复苏和消费潜能稳定释放，需求端逐步回稳向上，行业复苏进程有望明显改善。

6、央行公开市场今日开展 30 亿元人民币 7 天期逆回购操作，中标利率为 2.00%。今日有 1410 亿元 14 天期逆回购和 1890 亿元 7 天期逆回购到期，实现净回笼 3270 亿元。

7、据中新网，中指研究院 3 日发布的数据显示，2022 年中国百城新房价格累计下跌 0.02%，为 2014 年以后年度房价累计首次出现下跌。年内共有 7 个月百城新房均价环比下跌。百城二手住宅价格累计下跌 0.77%，较 2021 年由涨转跌，年内共有 9 个月百城二手房均价环比下跌。中指数据显示，2022 年，中国重点 100 城新建商品住宅成交规模为 2015 年以来同期最低水平，同比下降近四成。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力偏强上涨，再创新高。收盘价 412.24 元/克，涨 0.46%；COMEX 黄金主力合约昨日收 1845.5 美元/盎司，收涨 0.74%。市场对于美联储转向鸽派的预期仍较为强烈，并不断从经济数据的下滑中找寻佐证，但从近期联储官员们的讲话中可以看出美联储暂时没有这个意向，抗通胀仍是重中之重，不过从市场交易结果来看更倾向于认为美联储被动转向。消息面近期科索沃地缘局势对黄金起到一定的助推力。因为时间节点与去年俄乌冲突时间点比较一致，市场担心科索沃局势演绎成为 2023 年的另一场俄乌，所以对于金价起到一定助推作用。本周四将公布美联储上次会议纪要、周五晚间公布非农就业数据，或为金价后期走势提供更多指引，对于目前的快速上冲建议谨慎为上。

四、相关数据图表

图 1: 沪金主力合约收盘价及持仓量

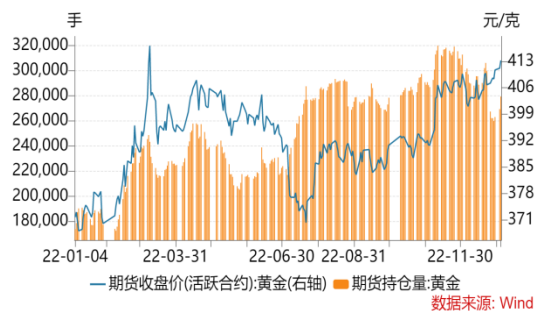


图 2: COMEX 黄金主力合约收盘价



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



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

数据来源: wind、金石期货研究所

图9：美国非农失业率

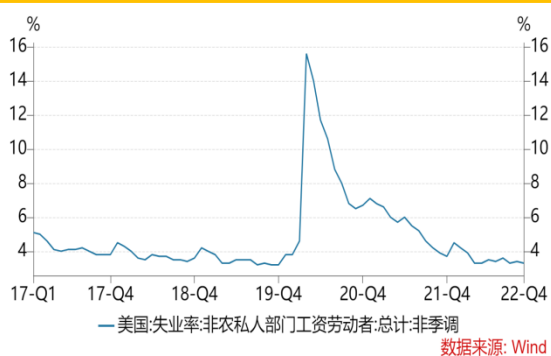


图10：伦敦黄金现货-美国CPI数据对比



数据来源: wind、金石期货研究所

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。