

黄金：美联储维持鹰派，黄金高位整理

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		1月9日	1月10日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2304	414.00	413.70	-0.30	-0.07%
	黄金T+D	413.02	413.90	0.88	0.21%
	Comex黄金2302	1,870.5	1,876.3	5.8	0.31%
	伦敦金现货	1,852.2	1,878.9	26.6	1.44%
期货成交量	沪金2304	144,195	101,239	-42,956	
	Comex黄金2302	208,187	183,869	-24,318	
期货持仓量	沪金2304	159,731	163,399	3,668	
	Comex黄金2302	355,810	361,072	5,262	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	4,677,475	4,627,240	-50,235	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	916.77	915.32	-1.45	
库存	沪金库存（千克）	3,330	3,330	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	22,990,025	22,880,069	-109,956	
价差	黄金T+D对沪金2304价差	0.98	-0.2	-1.18	
	沪金2304对2306价差	-0.46	-0.46	0.00	
	黄金T+D对伦敦金价差	6.50	5.49	-1.02	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	6.8345	6.77	-0.0645	-0.94%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.8288	6.78	-0.0488	-0.71%
	欧元兑美元	1.06442	1.07325	0.00883	0.83%
	美元兑日元	132.102	131.885	-0.217	-0.16%
	英镑兑美元	1.20899	1.21855	0.00956	0.79%

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、世界黄金协会：黄金 ETF 在 2022 年流出了 30 亿美元，据世界黄金协会，黄金 ETF 在 2022 年流出了 30 亿美元，相当于持有量减少了 110 吨，同比下降 3%。这反映出黄金 ETF 在 2022 年经历了有趣的一年——因地缘政治风险成为焦点，头 4 个月黄金需求激增；但随后随着各国央行大举加息成为主题，黄金需求的这部分涨幅逐渐回落。截至 2022 年底，全球黄金 ETF 资产管理规模 AUM 为 2030 亿美元（3473 吨）。尽管如普遍预期的那样，美联储去年 12 月宣布将联邦基金目标利率上调 50 个基点，但官方也重申未来可能会继续加息，这增加了黄金的机会成本。

2、欧元区 11 月失业率为 6.5%，预期为 6.50%，前值为 6.50%。

3、美联储博斯蒂克表示，倾向于最终加息至 5%-5.25%，然后维持到 2024 年；美联储戴利表示，不需要看到通胀降至 2%后再停止加息；5%-5.25%的利率峰值是合理的。

三、分析及观点

核心逻辑：沪金主力今日高位震荡，收盘价 413.7 元/克，跌 0.7%；COMEX 黄金主力合约周五收 1876.3 美元/盎司，收涨 0.35%。上周无论是美联储 12 月会议纪要还是非农就业数据，理论上均对黄金偏利空，但实际上黄金上涨反而更加强劲，并创出周度新高，由此也可以看出，目前黄金做多力量依然较强，甚至逐渐进入过热阶段。昨晚美联储两位高官讲话均表示终点利率将高于 5%，偏鹰派，黄金上涨势头短暂停滞。当前市场交易的核心因素仍然是 2023 年度美经济陷入滞胀，这也将迫使美联储货币政策转向，市场忽略潜在的利空而更加重视利多，本身也是市场进入过热阶段的表现，短期金价有望保持偏强走势。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量

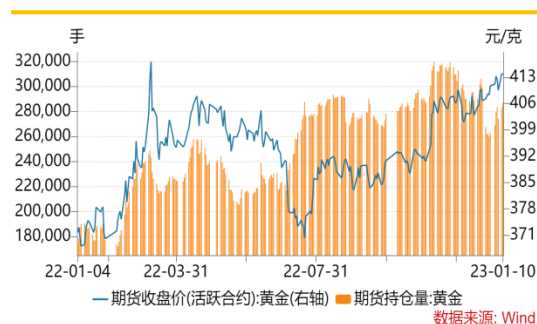


图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



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



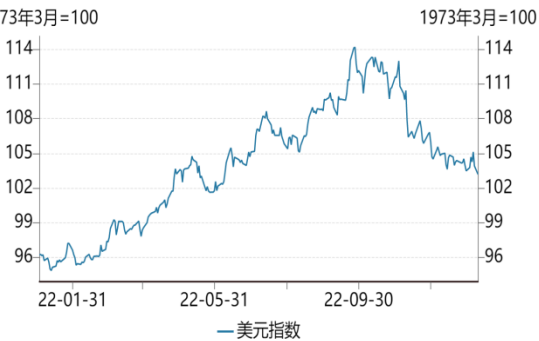
数据来源：wind、金石期货研究所

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

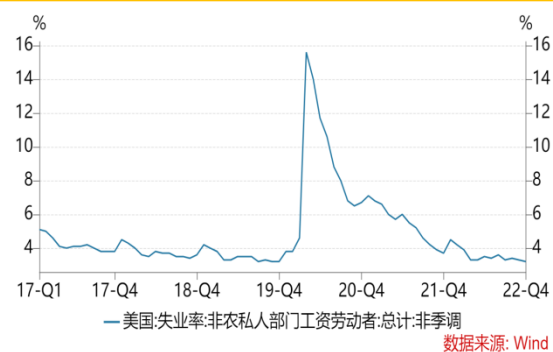


图10：伦敦黄金现货-美国CPI数据对比



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。