

黄金：就业市场热度不减，黄金回落美元反弹

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		2月3日	2月6日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2304	419.34	413.80	-5.54	-1.32%
	黄金T+D	419.01	413.60	-5.41	-1.29%
	Comex黄金2304	1,927.1	1,877.7	-49.4	-2.56%
	伦敦金现货	1,921.7	1,875.4	-46.3	-2.41%
期货成交量	沪金2304	155,328	191,854	36,526	
	Comex黄金2304	242,931	296,669	53,738	
期货持仓量	沪金2304	170,202	161,566	-8,636	
	Comex黄金2304	398,992	392,499	-6,493	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	8,676,967	13,603,566	4,926,599	
	SPDR黄金ETF持仓量（吨）	920.24	920.24	0.00	
库存	沪金库存（千克）	3,312	3,312	0	
	COMEX黄金库存（金衡盎司）	22,218,744	22,217,233	-1,511	
价差	黄金T+D对沪金2304价差	0.33	0.2	-0.13	
	沪金2304对2306价差	-0.68	-0.58	0.10	
	黄金T+D对伦敦金价差	2.71	5.19	2.48	
汇率	美元兑人民币（CNY即期）	6.7322	6.775	0.0428	0.64%
	美元兑离岸人民币（CNH即期）	6.7383	6.80795	0.06965	1.03%
	欧元兑美元	1.09102	1.0795	-0.01152	-1.06%
	美元兑日元	128.6855	131.1805	2.495	1.94%
	英镑兑美元	1.22243	1.20499	-0.01744	-1.43%

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、央行：房地产贷款增速回落，房地产开发贷款增速提升，央行发布 2022 年四季度金融机构贷款投向统计报告。2022 年末，人民币房地产贷款余额 53.16 万亿元，同比增长 1.5%，比上年末增速低 6.5 个百分点；全年增加 7213 亿元，占同期各项贷款增量的 3.4%。2022 年末，房地产开发贷款余额 12.69 万亿元，同比增长 3.7%，增速比三季度末高 1.5 个百分点，比上年末高 2.8 个百分点。个人住房贷款余额 38.8 万亿元，同比增长 1.2%，增速比上年末低 10 个百分点。

2、美国 1 月非农就业人数增加 51.7 万人，预期增加 18.9 万人，前值为增加 22.3 万人。

3、美国 1 月失业率为 3.4%，预估为 3.6%，前值为 3.5%；美国 1 月平均每小时工资环比上涨 0.3%，预期上涨 0.3%，前值为上涨 0.3%；美国 1 月平均每小时工资环比上涨 0.3%，预期上涨 0.3%，前值为上涨 0.3%。

4、土耳其内政部长：土耳其东南部发生了 7.4 级地震，造成人员伤亡，地震至少对东南部的 7 个省产生了影响，我们正在呼吁国际援助。

5、稳楼市措施密集出台，超 20 城降低首套房贷利率下限至 4%以下，据中指研究院数据，截至 1 月 31 日，已有 50 省市(县)出台 53 项政策，多地继续出台优化措施，促进房地产市场健康发展。另一方面，多地节后下调首套房贷利率，已有超 20 城降低首套房贷利率下限至 4%以下。2023 年开年全国楼市政策主要涉及优化限购措施、降低首付比例及房贷利率、提高公积金贷款额度等方面。各地因城施策主要围绕降利率、降首付两大方面持续发力。多位业内人士表示，今年优化信贷政策预计将是地方支持刚需和改善需求的发力点，未来按揭贷款政策力度有望继续加码；同时，随着政策持续优化效果的显现，一二线城市将率先复苏，全国市场也有望于二季度企稳。

6、1 月份全球制造业采购经理指数低位回升，全球经济下行态势有所缓解，中国物流与采购联合会今天(2 月 6 日)公布了 1 月份全球制造业采购经理指数，指数结束连续 7 个月环比下降走势，较上月有所回升。专家表示，中国制造业加快回升为全球经济复苏贡献了主要力量。1 月份全球制造业采购经理指数为 49.2%，较上月上升 0.6 个百分点，结束连续 7 个月环比下降走势。全球制造业采购经理指数结束连续下降走势，较上月出现上升，意味着自 2022 年下半年以来的全球经济持续下探的趋势有所缓解。

7、央行公开市场今日净回笼 3730 亿元，盘初银行间市场流动性收紧，隔夜回购利率走高逾 50bps，7 天期回购利率亦上行。截至今日 10:30，隔夜回购利率较上交易日上行 50.89bps，报 1.7750%；7 天期回购利率上行 18.62bps，报 2.0072%。央行公开市场本周共有 12380 亿元 7 天期逆回购到期，其中，周一至周五分别到期 5230、4710、1550、660、230 亿元。

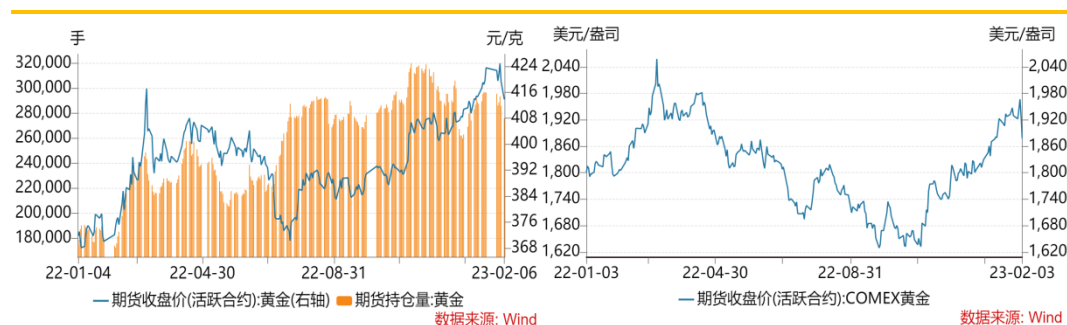
三、分析及观点

核心逻辑：黄金今日继续大幅回落，内外盘均收大阴线，收盘价 413.8 元/克，跌 1.32%；COMEX 黄金主力合约周五收 1877.7 美元/盎司，收跌 2.75%。上周美联储和欧央行议息会议接连落地，美联储加息 25 个基点符合预期，欧央行也如期加息 50 个基点，这也意味着美联储加息放缓周期接近尾声，另外因欧央行激进加息使得欧元走强并推动美元走弱的逻辑接近结束，这可能意味着美元指数将迎来阶段性触底反弹。周五晚间美国劳工部也公布了年内首次非农就业数据，数据显示美国 1 月季调后非农就业人口增加 51.7 万人，显著强于市场预期的

18.5 万人，为 2022 年 7 月以来的最高水平，这表明在美联储试图放缓经济增长之际，劳动力市场依然强劲，这也意味着美联储在后期货币政策调整方面将更加“游刃有余”，或许也会改变市场对美联储年内被迫降息的预期。相对黄金而言，美元触底对黄金走势不利，短期内下跌可以作为风险事件看待，但若短期走势不能快速修复回到反弹通道，则意味着中级别的下跌调整已经到来。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量



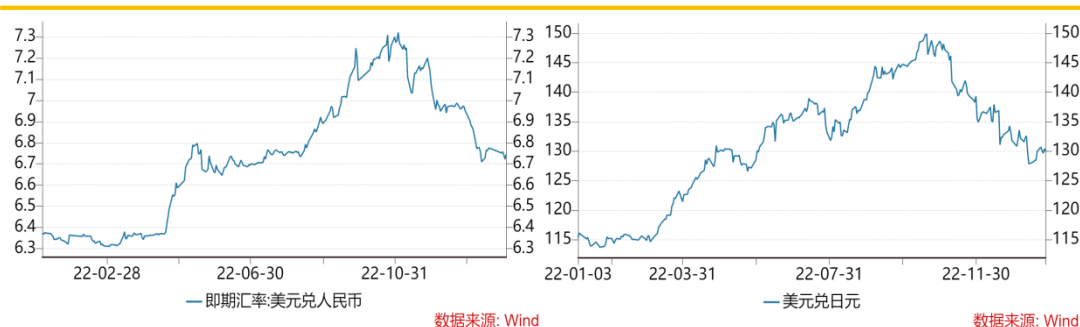
数据来源：wind、金石期货研究所

图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



数据来源：wind、金石期货研究所

图 3：美元对人民币汇率



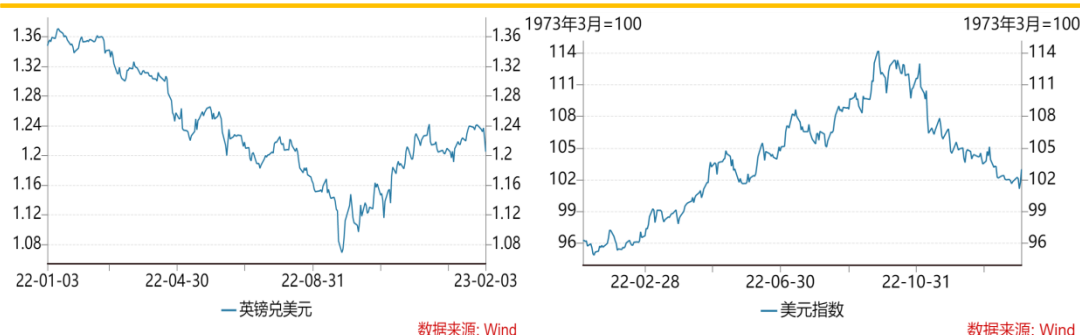
数据来源：wind、金石期货研究所

图 4：美元对日元汇率



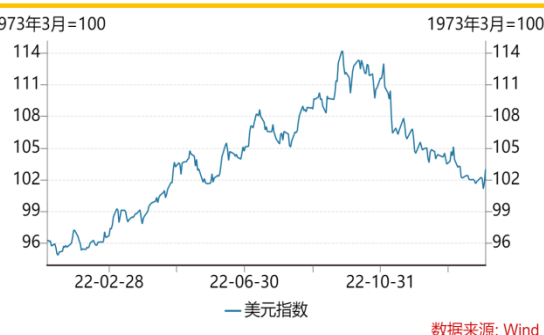
数据来源：wind、金石期货研究所

图 5：英镑对美元汇率



数据来源：wind、金石期货研究所

图 6：美元指数



数据来源：wind、金石期货研究所

图 7：沪金 /INE 原油



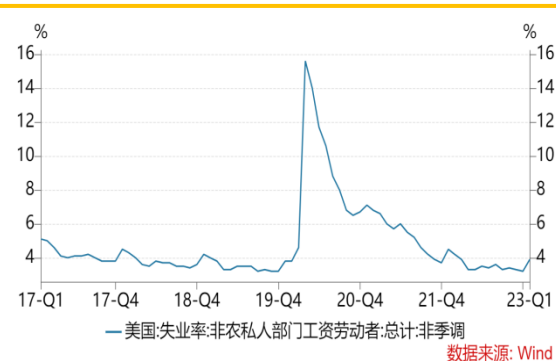
数据来源：wind、金石期货研究所

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。