

黄金：市场预期出现分歧，黄金小幅冲高回落

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		2月7日	2月8日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2304	412.62	412.70	0.08	0.02%
	黄金T+D	412.84	413.50	0.66	0.16%
	Comex黄金2304	1,880.2	1,885.1	4.9	0.26%
	伦敦金现货	1,873.3	1,870.7	-2.5	-0.14%
期货成交量	沪金2304	107,868	118,069	10,201	
	Comex黄金2304	158,761	172,945	14,184	
期货持仓量	沪金2304	157,363	154,103	-3,260	
	Comex黄金2304	372,263	364,636	-7,627	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	8,103,100	6,699,138	-1,403,962	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	917.92	920.82	2.90	
库存	沪金库存 (千克)	3,312	3,312	0	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	22,212,024	22,118,271	-93,753	
价差	黄金T+D对沪金2304价差	-0.22	-0.8	-0.58	
	沪金2304对2306价差	-0.72	-0.60	0.12	
	黄金T+D对伦敦金价差	3.50	6.01	2.51	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	6.7881	6.7913	0.0032	0.05%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	6.8023	6.78445	-0.01785	-0.26%
	欧元兑美元	1.0726	1.07275	0.00015	0.01%
	美元兑日元	132.633	131.0795	-1.5535	-1.17%
	英镑兑美元	1.20203	1.20498	0.00295	0.25%

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、中国1月末黄金储备环比增加48万盎司，连续第三个月增持黄金，中国央行数据显示，中国1月末黄金储备报6512万盎司(约2025.46吨)，环比增加48万盎司(约14.93吨)，为连续第三个月增持黄金。

2、国家外汇局：中国1月外汇储备为31844.6亿美元，较2022年末上升568亿美元，据国家外汇局，中国1月外汇储备为31844.6亿美元，较2022年末上升568亿美元，升幅为1.82%。2023年1月，受全球宏观经济数据、主要经济体货币政策预期等因素影响，美元指数下跌，全球金融资产价格总体上涨。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外汇储备规模上升。我国经济持续恢复、呈回升态势，内生动力不断增强，有利于外汇储备规模保持基本稳定。

3、美联储主席鲍威尔表示，如果通胀数据继续强于预期，美联储肯定会加息更多，更高的通胀报告可能需要提高利率超过定价，预计要到2024年通胀才能接近2%。

4、隔夜回购利率继续上行，资金面整体偏紧。央行在连续五个交易日净回笼资金后，今日向市场投放资金 6410 亿元，实现净投放 4860 亿元，但隔夜回购利率仍继续小幅上行，创出约两年来盘中新高。截至今日 10:45，隔夜回购利率较上交易日上行 7.30bp，报 2.3521%；7 天期回购利率上行 5.75bp，报 2.1969%。

5、彭博数据显示，中国一季度同业存单到期规模高达 5.95 万亿元，创历史最高季度到期量，且本周正以近 4700 亿元规模拉开到期高峰的序幕。机构对资金需求升温，推动存单利率明显上升，其中 1 年期 AAA 级存单利率升至 2.64% 的近六周高位，较年初涨逾 20 个基点。

6、据外媒民意调查显示，美国总统拜登在发表国情咨文前，其公众支持率为 41%。此外，全美民意调查显示，有 65% 的人认为美国目前“正走向错误的道路”，面对美国巨额债务问题，有 55% 的美国民众反对提高债务上限。

三、分析及观点

核心逻辑：黄金今日继续低位震荡，收盘价 412.7 元/克，涨 0.02%；COMEX 黄金主力合约昨日收 1885.1 美元/盎司，收涨 0.3%。昨晚美联储鲍威尔发表非农报告后首次讲话，承认通胀开始下降，但也警告经济数据超预期回升或将加息至终端利率水平，从市场反馈来看普遍出现冲高回落，显示对美联储后续政策影响分歧较大。另外，上周美联储和欧央行议息会议接连落地，非农就业数据也大超预期，这意味着前期推动金价反弹的美联储加息放缓周期最确定性阶段已经接近尾声，美元指数阶段性触底反弹迹象明显，由此金价也迎来快速回调，黄金存在见顶可能性。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量

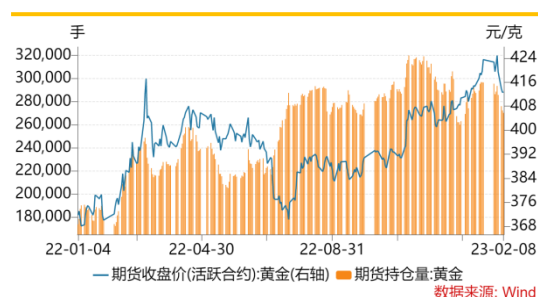


图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



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

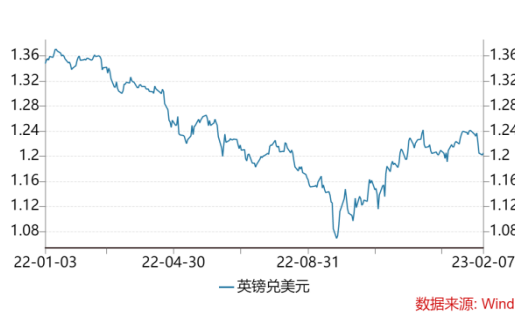
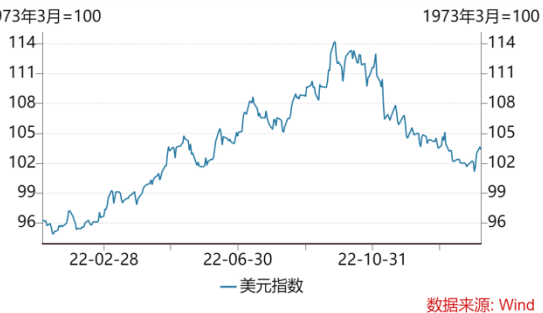


图 6：美元指数



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

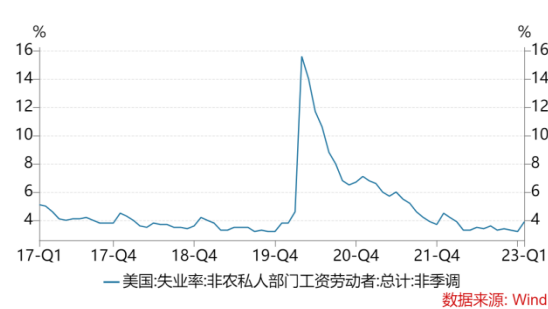


图10：伦敦黄金现货-美国CPI数据对比



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