

黄金：美联储鹰派发言形成压力，黄金走势震荡反复

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		2月10日	2月13日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2304	410.76	413.08	2.32	0.56%
	黄金T+D	411.52	413.20	1.68	0.41%
	Comex黄金2304	1,873.4	1,876.4	3.0	0.16%
	伦敦金现货	1,879.1	1,859.7	-19.4	-1.03%
期货成交量	沪金2304	130,010	91,353	-38,657	
	Comex黄金2304	177,874	150,144	-27,730	
期货持仓量	沪金2304	145,344	141,491	-3,853	
	Comex黄金2304	359,316	356,015	-3,301	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	4,073,755	5,355,494	1,281,739	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	920.79	920.79	0.00	
库存	沪金库存 (千克)	3,312	3,312	0	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	22,198,649	22,198,649	0	
价差	黄金T+D对沪金2304价差	-0.76	-0.12	0.64	
	沪金2304对2306价差	-0.64	-0.68	-0.04	
	黄金T+D对伦敦金价差	1.40	5.72	4.32	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	6.7743	6.8054	0.0311	0.46%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	6.7954	6.8234	0.028	0.41%
	欧元兑美元	1.07419	1.06772	-0.00647	-0.60%
	美元兑日元	131.5455	131.3995	-0.146	-0.11%
	英镑兑美元	1.21199	1.20598	-0.00601	-0.50%

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月货币供应量M2同比增长12.6%，预期为11.6%，前值为11.8%。

2、据央行官网，初步统计，2023年1月社会融资规模增量为5.98万亿元，比上年同期少1959亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加4.93万亿元，同比多增7308亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币减少131亿元，同比多减1162亿元；委托贷款增加584亿元，同比多增156亿元；信托贷款减少62亿元，同比少减618亿元；未贴现的银行承兑汇票增加2963亿元，同比少增1770亿元；企业债券净融资1486亿元，同比少4352亿元；政府债券净融资4140亿元，同比少1886亿元；非金融企业境内股票融资964亿元，同比少475亿元。

3、据央行官网，初步统计，2023年1月社会融资规模增量为5.98万亿元，比上年同期少1959亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加4.93万亿元，同比多增7308亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币减少131亿元，同比多减1162亿元；委托贷款增加584亿元，同比多增156亿元；信托贷款减少62亿元，同比少减618亿元；未贴现的银行承兑汇票增加2963亿元，同比少增

1770 亿元；企业债券净融资 1486 亿元，同比少 4352 亿元；政府债券净融资 4140 亿元，同比少 1886 亿元；非金融企业境内股票融资 964 亿元，同比少 475 亿元。

4、央行数据显示，1 月末，广义货币 (M2) 余额 273.81 万亿元，同比增长 12.6%，增速分别比上月末和上年同期高 0.8 个和 2.8 个百分点。狭义货币 (M1) 余额 65.52 万亿元，同比增长 6.7%，增速分别比上月末和上年同期高 3 个和 8.6 个百分点。流通中货币 (M0) 余额 11.46 万亿元，同比增长 7.9%。当月净投放现金 9971 亿元。

5、央行数据显示，1 月份人民币贷款增加 4.9 万亿元，同比多增 9227 亿元。分部门看，住户贷款增加 2572 亿元，其中，短期贷款增加 341 亿元，中长期贷款增加 2231 亿元；企（事）业单位贷款增加 4.68 万亿元，其中，短期贷款增加 1.51 万亿元，中长期贷款增加 3.5 万亿元，票据融资减少 4127 亿元；非银行业金融机构贷款减少 585 亿元。

6、央行今日进行 460 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 2.00%，与此前持平。因今日有 1500 亿元 7 天期逆回购到期，实现净回笼 1040 亿元。

7、本周共 18400 亿元逆回购和 3000 亿元 MLF 到期。其中，周一到周五逆回购到期规模分别为 1500 亿、3930 亿、6410 亿、4530 亿和 2030 亿元，均为 7 天期。周三有 3000 亿元 MLF 到期。

三、分析及观点

核心逻辑：黄金今日继续平稳震荡，尾盘有所抬升，收盘价 413.08 元/克，涨 0.56%；COMEX 黄金主力合约昨日收 1876.4 美元/盎司，收跌 0.11%。上周美联储官员讲话普遍偏鹰派，制约着情绪的回升。总体来看，美联储 2 月加息结束后，美元指数触底回升，金银也随即出现见顶回落。市场对加息政策和持续高利率的担忧再度蔓延，在中期压制了金价上方的空间。但经济衰退的预期仍然存在，美元指数走势也会多反复。总体而言除美元指数外，后市黄金市场应重点关注从美国经济数据中找寻美联储可能被动提前进入降息周期的证据以及俄乌地缘的最新进展等。

四、相关数据图表

图 1：沪金主力合约收盘价及持仓量

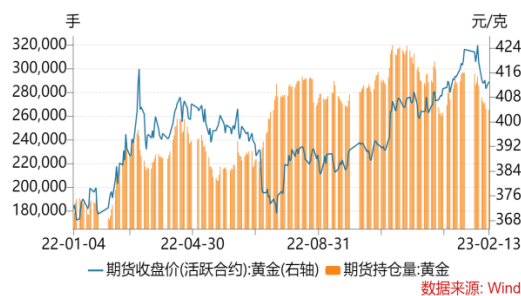


图 2：COMEX 黄金主力合约收盘价



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

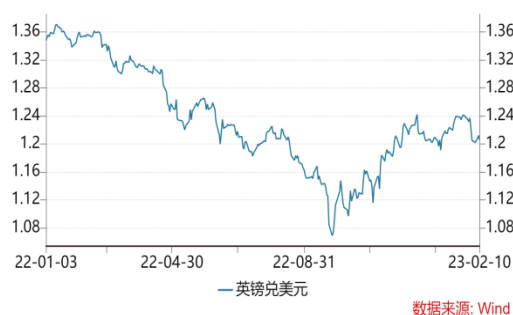
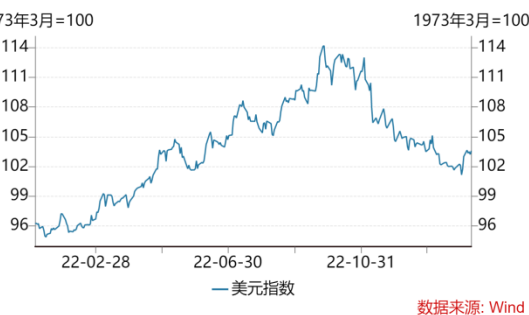


图 6：美元指数



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



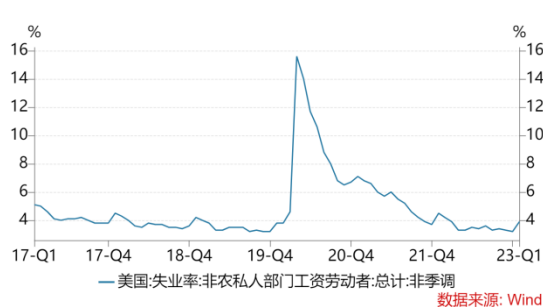
图 8：美国实际利率-伦敦黄金现货对比



数据来源: wind、金石期货研究所

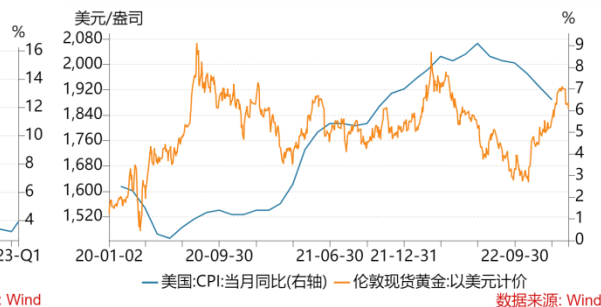
数据来源: wind、金石期货研究所

图9：美国非农失业率



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

