

## 黄金：通胀略高于预期，市场出现分歧

### 一、每日数据监测

| 金石期货 JINSHI FUTURES |                  | 黄金每日数据跟踪   |            |           |        |
|---------------------|------------------|------------|------------|-----------|--------|
|                     |                  | 2月14日      | 2月15日      | 涨跌量       | 涨跌幅    |
| 期货及现货电子盘收盘价         | 沪金2304           | 412.74     | 411.66     | -1.08     | -0.26% |
|                     | 黄金T+D            | 411.99     | 411.65     | -0.34     | -0.08% |
|                     | Comex黄金2304      | 1,864.3    | 1,864.8    | 0.5       | 0.03%  |
|                     | 伦敦金现货            | 1,856.1    | 1,863.7    | 7.7       | 0.41%  |
| 期货成交量               | 沪金2304           | 92,246     | 167,137    | 74,891    |        |
|                     | Comex黄金2304      | 127,343    | 209,827    | 82,484    |        |
| 期货持仓量               | 沪金2304           | 138,685    | 137,670    | -1,015    |        |
|                     | Comex黄金2304      | 349,432    | 344,813    | -4,619    |        |
| ETF                 | SPDR黄金ETF成交量     | 3,730,805  | 5,393,021  | 1,662,216 |        |
|                     | 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) | 22,102,164 | 22,016,035 | -86,129   |        |
| 价差                  | 黄金T+D对沪金2304价差   | 0.75       | 0.01       | -0.74     |        |
|                     | 沪金2304对2306价差    | -0.68      | -0.60      | 0.08      |        |
|                     | 黄金T+D对伦敦金价差      | 5.40       | 3.10       | -2.30     |        |
| 汇率                  | 美元兑人民币 (CNY即期)   | 6.8223     | 6.8123     | -0.01     | -0.15% |
|                     | 美元兑离岸人民币 (CNH即期) | 6.82395    | 6.83765    | 0.0137    | 0.20%  |
|                     | 欧元兑美元            | 1.07248    | 1.07359    | 0.00111   | 0.10%  |
|                     | 美元兑日元            | 132.4205   | 133.123    | 0.7025    | 0.53%  |
|                     | 英镑兑美元            | 1.21448    | 1.21749    | 0.00301   | 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、美国 1 月 CPI 同比上涨 6.4% 高于市场预期, 美国 1 月 CPI 同比上涨 6.4%, 创 2021 年 10 月以来最小增幅, 预估上涨 6.2%, 前值为上涨 6.5%。美国 1 月 CPI 环比上涨 0.5%, 创 2022 年 6 月以来最大增幅, 预估上涨 0.5%, 前值为下降 0.1%。美国 1 月未季调核心 CPI 同比上涨 5.6%, 创 2021 年 12 月以来最小增幅。

2、美联储哈克表示, 终端利率需要在 5% 上方多高取决于之后的经济数据; 最新发布的 1 月 CPI 报告显示通胀不会迅速下降; 需要维持 25 个基点的加息路径。

3、欧佩克月报: 2023 年全球经济增长预测为 2.6%, 欧佩克月报显示, 2023 年全球经济增长预测为 2.6%, 此前预测为 2.5%。将 2023 年欧元区经济增长预期从 0.4% 上调至 0.8%。

4、百年建筑: 2 月 15 日全国工地开复工率为 76.5%, 同比提升 6.9 个百分点, 百年建筑网于 2 月 11 日-2 月 14 日组织第三轮施工项目复工调研, 样本数量为 12220 个工程项目。数据显示, 2 月 14 日止, 全国施工企业开复工率为 76.5%,

较上期提升 38.1 个百分点, 同比去年 (农历正月廿四, 下同) 提升 6.9 个百分点; 劳务到位率 68.2%, 较上期提升 24.9 个百分点, 同比去年下降 2.5 个百分点。

5、央行今日进行 4990 亿元 1 年期 MLF 操作, 中标利率为 2.75%, 与此前持平; 进行 2030 亿元 7 天期逆回购操作, 中标利率为 2.00%, 与此前持平。

### 三、分析及观点

**核心逻辑:** 黄金今日保持震荡运行, 收盘价 411.66 元/克, 跌 0.26%; COMEX 黄金主力合约昨日收 1864.8 美元/盎司, 收涨 0.07%。昨晚公布的美国 1 月 CPI 同比上升 6.4%, 连续 7 个月放缓, 前值 6.5%, 但高于预期值 6.2%。从数据来看, 通胀在持续放缓, 但低于预期, 高通胀仍不可接受, 所以市场对待美联储后续加息态度发生较大分歧, 由此也带来昨晚较大的波动, 从整体表现来看表现仍偏弱, 这与此前把利空数据理解为利多态度上有明显的不同, 因此仍宜谨慎看待。

### 四、相关数据图表

图 1: 沪金主力合约收盘价及持仓量

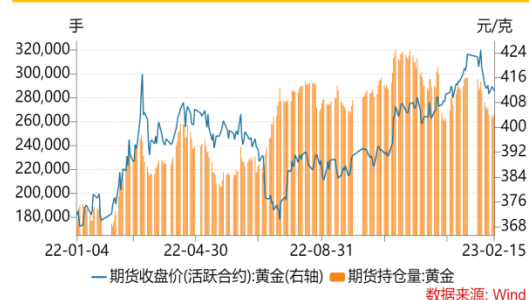


图 2: COMEX 黄金主力合约收盘价



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

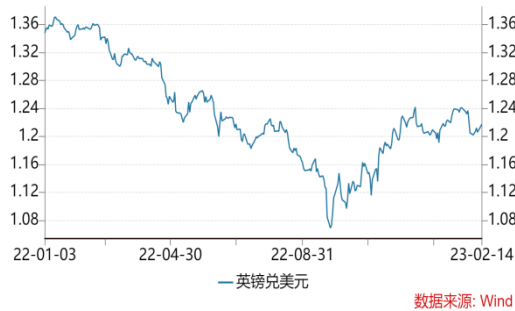
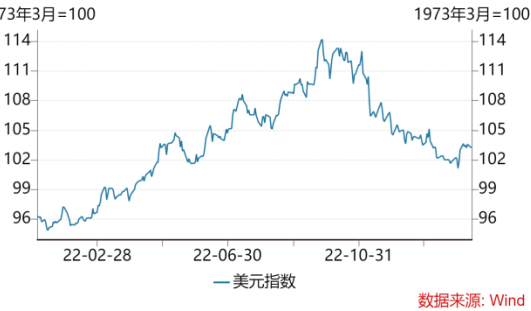


图 6：美元指数



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

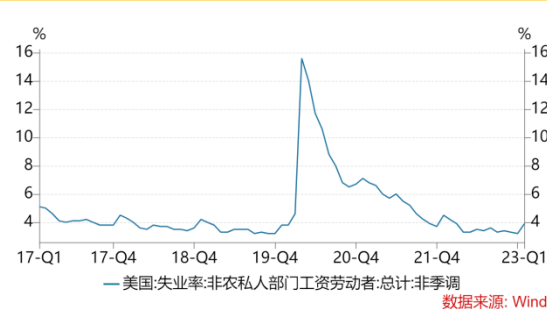


图10：伦敦黄金现货-美国CPI数据对比



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。